

<https://raexpert.ru/releases/2016/Mar28d>

## **РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании Renaissance Securities (Cyprus) на уровне А**

Москва, 28 марта 2016 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) (долгосрочной кредитоспособности) компании [Renaissance Securities \(Cyprus\)](#) на уровне А (высокий уровень кредитоспособности), второй подуровень. Прогноз по рейтингу «стабильный».

Renaissance Securities (Cyprus) Limited имеет лицензии на осуществление брокерских, депозитарных, прочих инвестиционных и сопутствующих услуг по утвержденным финансовым инструментам Комиссии по ценным бумагам и биржам (CySec) Республики Кипр. Финансовый анализ проводился на основании неаудированной финансовой отчетности компании.

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказало высокое качество активов: на 31.12.2015 более 65% активов, представленных ценными бумагами, приобретенными в рамках сделок «обратного» РЕПО, деривативными финансовыми активами и финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости и предназначенными для торговли, были выпущены эмитентами с рейтингами кредитоспособности не ниже уровня А по шкале РАЕХ (Эксперт РА). Также аналитики выделили умеренно высокие показатели ликвидности (на 31.12.2015 скорректированные на качество краткосрочных финансовых вложений коэффициенты абсолютной, срочной и текущей ликвидности составили 0,09, 0,96 и 0,96, соответственно) и широкую географию деятельности. Кроме того, компания имеет высокую диверсификацию структур выручки и себестоимости по контрагентам, а также структуры долговой нагрузки по кредиторам (на 31.12.2015 доля крупнейшего внешнего кредитора составила 15,1% совокупной долговой нагрузки компании).

«Несмотря на сложную ситуацию на развивающихся рынках в 2015 году компания показала прибыль по итогам года, что было обусловлено наличием тесных партнерских отношений с материнской компанией Renaissance Financial Holding Limited (имеющей рейтинг кредитоспособности на уровне А по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). Помимо этого, конечный бенефициар Renaissance Securities (Cyprus) Limited способен оказать компании финансовую поддержку в случае необходимости. Это оказало позитивное влияние на уровень рейтинга кредитоспособности компании», – отмечает аналитик по корпоративным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Елизавета Вем**.

Среди положительных факторов, влияющих на уровень рейтинга компании, агентство также отмечает высокий уровень стратегического планирования и организации риск-менеджмента, умеренно высокий темп прироста капитала (объем капитала увеличился на 19,3% за 2013-2015 гг.) и умеренно высокую диверсификацию структуры кредиторской задолженности по

контрагентам.

Давление на рейтинг компании оказали умеренно высокий уровень долговой нагрузки (отношение скорректированного на внутригрупповые обязательства долга на 31.12.2015 к EBITDA за 2015 г. составило 12,9, к капиталу на 31.12.2015 ? 0,5), умеренно низкий уровень достаточности капитала, рассчитанный по методике RAEX, 0,15 на 31.12.2015, и 0,14 согласно Директиве Кипрской комиссии по ценным бумагам и биржам (CySec), низкий уровень диверсификации деятельности и негативные тенденции на рынке специализации компании (компания специализируется на торговле ценными бумагами развивающихся стран). Кроме того, компания имеет умеренно высокие валютные риски и узкие возможности по привлечению залогового финансирования (на 31.12.2015 4,7% собственных ценных бумаг находилось в залоге, 44,5% активов было представлено ценными бумагами, приобретенными в рамках сделок обратного РЕПО). Также аналитики отметили невысокие показатели прибыли и рентабельности (по итогам 2015 г. ROA=0,6%, ROE=4%), умеренно высокую долю кредиторской задолженности в валюте баланса (18,8% на 31.12.2015). Помимо этого, были выделены невысокий темп прироста активов (объем активов снизился на 4% за 2015 г.), умеренно высокая доля дебиторской задолженности в структуре активов (41,7% на 31.12.2015) и невысокий уровень раскрытия финансовой информации (раскрытие финансовой отчетности по МСФО осуществляется в соответствии с правилами CySEC и только по запросу).

Объем активов Renaissance Securities (Cyprus) Limited по состоянию на 31.12.2015 находился на уровне 2,8 млрд долл., капитал ? 421,6 млн долл., выручка компании за 2015 г. составила 151,4 млн долл., чистая прибыль после налогообложения - 17,1 млн долл.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний  
[http://www.raexpert.ru/ratings/credits\\_fin/method/](http://www.raexpert.ru/ratings/credits_fin/method/). Ключевые источники информации: данные Renaissance Securities (Cyprus) Limited, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) 13.02.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении рейтингуемого лица (объекта рейтингования) был опубликован 13.02.2015. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 19.02.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания рейтинговой оценки) услуги.

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).