

## **РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг компании «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» на уровне ruBBB+ и отозвал его**

Москва, 3 июля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) финансовой компании **«УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ»** на уровне ruBBB+ (соответствует рейтингу A+ (III) по ранее применявшейся шкале) со стабильным прогнозом и отозвало его в связи с истечением срока действия рейтинга и отказом компании от его актуализации.

Положительное влияние на уровень рейтинга компании оказал высокий уровень текущей и «стрессовой» ликвидности по форме расчета собственных средств: отношение скорректированных на качество оборотных активов к краткосрочным обязательствам компании и отношение скорректированных на качество активов к ее балансовым обязательствам составило 35,3 на 31.01.2017. Такое высокое значение обусловлено высокой достаточностью капитала и высоким качеством активов компании на 31.01.2017: они представлены денежными средствами на расчетных счетах и депозитами в банках с суверенными уровнями рейтингов. При этом при анализе агентство исходило из того, что профиль компании не предполагает появление долговых обязательств.

По состоянию на 31.01.2017 у компании отсутствуют долговые обязательства, при этом объем собственных средств за вычетом минимального нормативного значения в 1,2 раза превышает объем операционных расходов за 2016 год. Это свидетельствует о финансовой устойчивости компании и оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга.

Поддержку рейтингу также оказывает стабильность клиентской базы компании: по итогам 2016 года вся выручка была получена от ООО «Страховая компания «Ренессанс Жизнь» (рейтинг надежности A+ (III) от РАЕХ (Эксперт РА)). Компания имеет достаточно низкую подверженность валютным рискам, рассчитываемую как отношение валютных рисков баланса и отчета о финансовых результатах к капиталу компании.

Помимо этого, аналитики отмечают в качестве позитивных факторов высокое качество риск-менеджмента в компании и высокий уровень информационной прозрачности.

Давление на уровень рейтинга оказывает, прежде всего, убыточность деятельности компании: по итогам 2016 года рассчитанные по чистой прибыли показатели рентабельности ROA и ROE составили -10,7% и -10,9% соответственно. Вознаграждение от управления активами компании не покрывает ее управленческие расходы, что свидетельствует, по мнению агентства, о ее недостаточной финансовой гибкости. Чистый убыток компании по итогам 2016 года сформировался в основном за счет отрицательных курсовых переоценок валютных займов связанным компаниям. Агентство не ожидает появления в будущем значительных валютных переоценок, так как в конце 2016 года было принято решение не предоставлять займы в валюте. Бюджет компании предполагает рост чистой прибыли компании в 2017 году также по причине увеличения объема активов под ее управлением, главным образом, за счет роста портфеля страховых резервов от крупнейшего клиента.

На 31.01.2017 объем активов в ДУ составил 5 млрд руб.: они представлены практически полностью страховыми резервами ООО Страховая компания «Ренессанс Жизнь». Несмотря на то, что по итогам 2017 года размер портфеля в ДУ увеличится на 70%, по мнению агентства, рыночные позиции компании останутся невысокими.

Также аналитики отнесли к сдерживающим факторам неполное раскрытие информации о конечных бенефициарах и невысокое качество стратегического планирования.

АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ» специализируется на управлении страховыми резервами страховых компаний и пенсионными накоплениями НПФ. Объем активов компании по форме расчета собственных средств на 31.01.2017 составил 118 млн. руб., объем собственных средств - 114 млн. руб. За 2016 год объем выручки составил 52 млн руб., чистый убыток был равен 35 млн руб.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний [http://raexpert.ru/ratings/credits\\_fin/method/](http://raexpert.ru/ratings/credits_fin/method/) (применяемая версия методологии вступила в силу 26.04.2017). Ключевые источники информации: данные АО «УК «СПУТНИК - УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ», Банка России, RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 02.07.2015. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 26.05.2017. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 28.06.2017. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).