

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «Ренессанс Брокер» на уровне ruBBB+

Москва, 12 июля 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности финансовой компании 000 «Ренессанс Брокер»](#) на уровне ruBBB+ (что соответствует рейтингу A+(III) по ранее применявшейся шкале). Прогноз по рейтингу - стабильный. Ранее у компании действовал рейтинг A+, первый подуровень со стабильным прогнозом, присвоенный по методологии присвоения рейтингов надежности (долгосрочной кредитоспособности) инвестиционных компаний, утратившей силу 23.01.2017.

Ключевыми факторами, которые позитивно повлияли на уровень рейтинга, являются высокие показатели стрессовой и текущей ликвидности. Коэффициент текущей и стрессовой ликвидности на 31.03.2017 составил 1.15. У компании отмечается высокий уровень покрытия остатков средств клиентов высоколиквидными активами. На 31.03.2017 покрытие остатков средств клиентов только денежными средствами составило 1.16, а с облигациями и высоколиквидными акциями - 1.39.

Также выделяется умеренно высокое качество активов. Отношение скорректированных на качество активов к балансовым на 31.03.2017 составило 0.84, на 31.12.2016 - 0.8. При этом капитал по бухгалтерскому балансу превышает размер собственных средств: на 31.12.2016 капитал составлял 11 млрд рублей, собственные средства - 5.1 млрд рублей. Основное влияние оказывает выданный заем на ООО «Ренессанс Капитал - ФК» на сумму 5.3 млрд рублей на 31.12.2016. ООО «Ренессанс Капитал - ФК» имеет рейтинг ruBBB+ со стабильным прогнозом от РАЕХ (Эксперт РА) и входит в одну группу RFHL, в которую входит ООО «Ренессанс Брокер». На 31.03.2017 разница между капиталом и собственными средствами 6.3 млрд рублей и также представлена в основном выданным займом «Ренессанс Капитал - ФК».

У компании отмечается умеренно высокий уровень организации и регламентации риск-менеджмента и высокий уровень покрытия процентных расходов. За 2016 год отношение процентов к уплате (575 млн рублей) к чистым доходам от операционной деятельности (856 млн рублей) с учетом процентов составило 0.4. За 2015 год отношение составило 0.55. Также были выделены умеренно низкий уровень валютных рисков. По итогам 2016 года отрицательные курсовые разницы по итогам года на 393 млн рублей превысили положительные (убыток от курсовых разниц), что составляет 7.8% собственных средств на 31.03.2017.

Положительно также оценивается высокий уровень диверсификации активов и пассивов по кредиторам. На 31.03.2017 22.4% пассивов приходится на остатки средств клиентов от одной связанной компании. Крупнейший остаток от несвязанного контрагента приходится на НКЦ с долей в 14.8% от пассивов на 31.03.2017. На 31.03.2017 на крупнейшее вложение - акции одного эмитента, входящего в первый котировальный список Московской Биржи, ликвидность акций была оценена как средняя, пришлось 8.8% активов, при этом на балансе компании были ещё акции этого эмитента, отданные по РЕПО (ещё на 6% на 31.03.2017). Таким образом, в совокупности на это вложение на 31.03.2017 пришлось 14.8% активов собственных средств, на 5 крупнейших вложений - 36.6% активов. На 31.12.2016 на крупнейшее вложение (акции эмитента на балансе и отданные в РЕПО) пришлось 16.6% активов, на 5 крупнейших вложений - 36.3%.

«По итогам 2016 года около 98% комиссионных и процентных доходов компании за 2016 год пришлось на компании Группы RFHL. Отчетность компании также консолидируется в отчетность RFHL по МСФО. При этом агентство не может позитивно оценить до 40% активов RFHL или 1.3 млрд долл. по консолидированной МСФО отчетности. При этом часть этих активов была погашена собственником в 2017 году, что позитивно оценивается агентством. В условиях значительной связи компании с группой RFHL качество активов последней оказывает основное сдерживающее влияние на уровень рейтинга ООО «Ренессанс Брокер», - отмечает младший директор по корпоративным и суверенным рейтингам РАЕХ (Эксперт РА) **Игорь Чернов**.

У компании отмечается невысокий размер клиентской базы по спец. форме отчетности: на 31.03.2017 у компании 120 клиентов по брокерскому обслуживанию. При этом отмечается, что компания, по данным Московской биржи, постоянно занимает ведущие места в рэнкингах ведущих операторов фондового рынка по оборотам. Объём комиссионных доходов компании составил 1.4 млрд рублей по итогам 2016 года.

В качестве сдерживающих факторов отмечается умеренно низкие показатели рентабельности с учетом показателей Группы. Рентабельность Группы RFHL за 2016 год находится на невысоком уровне. По РСБУ отчетности компании за 2016 год ROA - 2.8%, ROE - 6.8%, по скорректированной на переоценки ценных бумаг в РЕПО чистой прибыли показатели рентабельности составили соответственно 3% и 7.4%.

Также сдерживают рейтинговую оценку невысокий уровень информационной прозрачности. На сайте раскрывается промежуточная отчетность по РСБУ, которая, по мнению агентства, не является высокоинформативной. МСФО отчетность группы не публикуется на сайте Ренессанс Капитал.

ООО «Ренессанс Брокер» специализируется на осуществлении брокерской деятельности и дилерской деятельности. На 31.03.2017 размер активов собственных средств составил 18.8 млрд рублей, размер собственных средств - 5.06 млрд рублей, чистая прибыль за 2016 год - 731 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовых компаний http://raexpert.ru/ratings/credits_fin/ (применяемая версия методологии вступила в силу 26.04.2017). Ключевые источники информации: данные ООО «Ренессанс Брокер», RAEX (Эксперт РА), Московской биржи, Банка России.

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 31.10.2016. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 31.10.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 07.07.2017. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. 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.