

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг компании «УНИВЕР Капитал» на уровне ruBBB

Москва, 03 мая 2017 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ (Эксперт РА) присвоило [рейтинг кредитоспособности финансовой компании «УНИВЕР Капитал»](#) на уровне ruBBB (соответствует рейтингу A (I) по ранее применявшейся шкале). Прогноз по рейтингу - стабильный.

Ключевыми факторами, которые позитивно повлияли на уровень рейтинга, являются высокие уровни текущей и «стрессовой» ликвидности. У компании практически нет внеоборотных активов на 31.01.2017, поэтому покрытие оборотными активами краткосрочных обязательств (текущая ликвидность) и общими активами всех обязательств («стрессовая» ликвидность) одинаково - 1,1. В целом активы компании характеризуются умеренно высоким качеством: на 31.01.2017 отношение скорректированных на качество активов к общему объему активов составило 0,86. Кроме того, активы компании достаточно высоко диверсифицированы по объектам вложений: на 31.01.2017 доля крупнейшего объекта финансовых вложений составила 22% активов, доля 5 крупнейших объектов - порядка 32%.

Положительное влияние на уровень рейтинга также оказал высокий уровень покрытия остатков средств клиентов по брокерскому обслуживанию высоко ликвидными активами (0,84 на 31.01.2017).

Деятельность компании характеризуется умеренно высокими рыночными позициями (на 31.01.2017 количество договоров на брокерское и депозитарное обслуживание составило 1 843, из них активных было 19%) и низкой подверженностью валютным рискам, поскольку валютные позиции компании в долларах США, евро, британском фунте и казахстанском тенге в целом сбалансированы.

Аналитики также отмечают умеренно высокую диверсификацию клиентской базы: на долю топ-5 клиентов в совокупном доходе от операционной деятельности компании за 2016 год пришлось 27%, на крупнейшего клиента - 7%. При этом структура пассивов компании по кредиторам достаточно высоко диверсифицирована, поскольку на крупнейшего кредитора пришлось 20% пассивов на 31.01.2017.

Собственные средства компании на 31.01.2017 (689,7 млн руб.) за вычетом минимального нормативного размера (94 млн руб.) в 3 раза покрывают управленческие расходы за 2016 год по форме 2 бухгалтерской отчетности (199 млн руб.). Таким образом, уровень финансовой устойчивости компании оценивается как высокий.

Помимо этого, аналитики выделили в качестве позитивных факторов умеренно высокий уровень информационной прозрачности и организации риск-менеджмента. В компании имеется служба риск-менеджмента, уровень регламентированности деятельности которой оценивается как высокий.

За 2016 год чистый убыток компании от операционной деятельности до уплаты процентов составил 45 млн. руб., а объем понесенных затрат по процентам - 32 млн. руб. Недостаточный объем генерируемого операционного потока на обслуживание процентных расходов сдерживает рейтинговую оценку.

Несмотря на то, что по данным бухгалтерской отчетности компания имеет приемлемые показатели рентабельности за 2016 год (ROA=3,2%, ROE=17%), при использовании в расчетах скорректированной на переоценки по РЕПО чистой прибыли показатели рентабельности ROA и ROE составляют -2,1% и -11,3% соответственно.

11 февраля 2016 года Банк России выпустил пресс-релиз о неоднократном и продолжительном манипулировании компанией на торгах ЗАО «ФБ ММВБ» рынком паев ЗПИФ рентного «Земли Подмосковья» в 2013-2014 годах. При этом, однако, было отмечено, что ООО «УНИВЕР Капитал» выполнял функцию маркет-мейкера по этим паям, в то время как у другой компании была отозвана лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности. Тем не менее, по мнению агентства, наличие подобной публикации оказывает умеренно негативное влияние на деловую репутацию компании.

Также аналитики отметили невысокое качество корпоративного управления и стратегического планирования.

ООО «УНИВЕР Капитал» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеет лицензии на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности. На 31.01.2017 объем активов компании по форме расчета собственных средств составил 3,2 млрд. руб., размер собственных средств - 689,7 млн руб. По итогам 2016 г. объем доходов от операционной деятельности составил 269,8 млн руб., чистая прибыль - 117 млн руб.

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

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

Рейтинг кредитоспособности впервые был присвоен объекту рейтинга 28.02.2013. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 17.05.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 27.04.2017. 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.