

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг компании «РАНП» на уровне ruBB

Москва, 27 марта 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) финансовой компании «**РАНП**» на уровне ruBB. Прогноз по рейтингу стабильный.

АО «РАНП» (далее – «компания») занимается инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг. Ключевой стратегической целью является владение пакетом акций Банка «ВБРР» (АО) (ruAA, стаб.), который составил на 31.12.2019 (далее – отчетная дата) более 50% всех активов компании. В 2019 году компания получила дивидендный доход в размере 18 млн руб., что выше прошлогоднего показателя на 47%. Учет акций на балансе осуществляется по номинальной стоимости. Несмотря на высокое кредитное качество ключевого объекта вложений, агентство отмечает повышенный риск концентрации активов, что оказывает сдерживающее влияние на уровень рейтинга.

Помимо этого, компания на регулярной основе заключает обратные сделки РЕПО на объем свободной балансовой ликвидности. На отчетную дату объем сделок составлял 76,6 млн руб. Операции РЕПО заключаются через брокера, который входит в топ-3 крупнейших операторов рынка РЕПО на ММВБ, с центральным контрагентом, обеспечением по которым выступают высоколиквидные акции российских компаний или ОФЗ.

Позитивное влияние на рейтинг оказывает отсутствие долговой нагрузки. Текущие операционные расходы полностью покрываются доходами от совершения сделок обратного РЕПО. Обязательствами компании в большей части представлены кредиторской задолженностью по обратной продаже активов, которые являются обеспечением в сделках обратного РЕПО. Это отразилось на высоких показателях текущей и «стрессовой» ликвидности, которые составили на отчетную дату 1,9 и 3,1, соответственно. Ограничивает уровень рейтинга показатель, который представляет собой отношение скорректированных активов к их балансовому значению на отчетную дату, он составил 0,66.

Умеренно положительное влияние на уровень рейтинга оказывает рентабельность компании. По итогам 2019 года чистая прибыль выросла на 4% до 19 млн руб. За отчетный период по скорректированной чистой прибыли рентабельность активов составила 6%, а капитала – 8%. Помимо этого, агентство отмечает низкий уровень валютных рисков: все операции, а также активы и обязательства номинированы в рублях.

Уровень качества корпоративного управления и риск-менеджмента оценивается агентством как удовлетворительный. В компании отсутствует совет директоров, или другой орган, заменяющий его, а также стратегия развития. Система управления рисками организована на уровне ООО «УК Портфельные инвестиции» (рейтинг надежности и качества услуг на уровне А от «Эксперт РА»), под управлением которой находятся паи ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие инвестиции», при этом акции «РАНП» включены в ЗПИФ. Негативное влияние на рейтинг оказывает крайне низкий уровень информационной прозрачности для внешних пользователей, в связи с отсутствием финансовой отчетности в открытом доступе, а также отсутствием информации об ее конечных бенефициарах ввиду того, что ими являются пайщики ЗПИФ.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг АО «РАНП» был впервые опубликован 03.04.2018. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 28.03.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности финансовым компаниям <https://www.raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 02.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта

рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «РАНП», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «РАНП» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «РАНП» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.