

РАЕХ («Эксперт РА») снизил рейтинг надежности депозитария «УНИВЕР Капитал» с уровня А+ до А и установил стабильный прогноз

10 июня 2015 г.

Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА») снизило **рейтинг надежности** (долгосрочной кредитоспособности) депозитария **«УНИВЕР Капитал»** до уровня А «Высокий уровень надежности», второй подуровень, прогноз по рейтингу «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе. Ранее у компании действовал рейтинг надежности (долгосрочной кредитоспособности) А+ («Очень высокий уровень надежности»), третий подуровень, прогноз «негативный».

Позитивное влияние на уровень рейтинга оказали широкая клиентская база (на 30.09.2014 1 927 клиентов депозитария) и высокая динамика ее прироста (за 9 месяцев 2014 года клиентская база увеличилась на 20%), высокий уровень информационной безопасности и положительная динамика чистой прибыли компании (по итогам 2014 года чистая прибыль выросла на 3,9% по сравнению с 2013 годом). Кроме того, в качестве положительных факторов аналитики выделяют высокий уровень достаточности собственных средств к платежам (достаточность собственных средств к платежам с корректировкой на норматив на 31.12.2014 составила 2,57), умеренно высокую динамику объема бизнеса компании (рыночная стоимость ценных бумаг, принятых на обслуживание в депозитарий на 30.09.2014 составляет 10,6 млрд. руб.) высокое качество программного обеспечения, используемого депозитарием, наличие системы электронного документооборота с клиентами (система ЭДО «Брокер-Клиент»), а также высокий уровень информационной прозрачности.

«Компания активно наращивает объемы клиентской базы, при этом отсутствие сертификата соответствия требованиям стандарта депозитарной деятельности ПАРТАД или сертификата ISO, позволяет говорить о недостаточно высоком качестве риск-менеджмента, что на фоне низкого значения коэффициента достаточности капитала к активам (на 31.12.2014 0,11) может вызвать финансовые затруднения в случае реализации операционного риска. Совокупность факторов негативно отразилась на рейтинге компании», – отмечает директор по корпоративным рейтингам РАЕХ («Эксперт РА») **Павел Митрофанов**.

К факторам, сдерживающим уровень рейтинговой оценки, аналитики агентства относят высокие показатели долговой нагрузки по состоянию на 30.09.2014 (отношение долга к капиталу составило 3,4), невысокое значение достаточности собственных средств к рыночной стоимости учитываемых ценных бумаг (на 30.09.2014 – 4,1%), невысокий уровень ликвидности вложений активов (в структуре оборотных активов по состоянию на 30.09.2014 54,5% приходится на ЗПИФ «Земли Подмосковья») и невысокая диверсификация клиентской базы депозитария (по итогам 2013 года на топ-10 клиентов в структуре доходов приходится 55,6%, на долю крупнейшего приходится 31,9%). Дополнительно аналитики отмечают невысокие показатели рентабельности (по итогам 2014 года рентабельность активов составила 0,4%, рентабельность капитала – 4,3%), и отсутствие интегрированного ПО, обеспечивающего единство внутреннего, депозитарного и бухгалтерского учета.

По состоянию на 30.09.2014 рыночная стоимость ценных бумаг, принятых на обслуживание в депозитарий, составляла 10,6 млрд. руб., капитал по бухгалтерскому балансу на 31.03.2015 – 587 млн руб. ООО «УНИВЕР Капитал» является членом НАУФОР.