

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг компании «УНИВЕР Капитал» на уровне ruBBB+

Москва, 7 мая 2020 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг кредитоспособности](#) финансовой компании **«УНИВЕР Капитал»** на уровне ruBBB+ со стабильным прогнозом.

ООО «УНИВЕР Капитал» является профессиональным участником рынка ценных бумаг, имеет лицензии на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности. Основу клиентской базы компании составляют институциональные инвесторы, благодаря чему по итогам 2019 года компания снова вошла в топ-5 ведущих операторов по объему клиентских операций на фондовом рынке «Московской Бирже», и занимала седьмую строчку каждый месяц по итогам 1 квартала 2020 года.

На 31.12.2019 (далее – отчетная дата) количество клиентов по брокерскому обслуживанию составило около 1,1 тысячи, из которых активными считались 260, исходя из чего агентство оценивает рыночные и конкурентные позиции компании как низкие. Комиссионные доходы за 2019 год выросли на 69% до 306 млн руб., и основной прирост был по брокерским комиссиям. Одновременно с этим повысилась диверсификация доходов по клиентской базе. По итогам 2019 года на пять крупнейших клиентов приходится около 33% доходов от операционной деятельности, на крупнейшего клиента – около 14%, что оказывает умеренно позитивное влияние на уровень рейтинга.

При росте комиссионных доходов управленческие и коммерческие расходы выросли несущественно, что повлияло на рост чистой прибыли – по итогам 2019 года она составила 146 млн руб. против 56 млн руб. годом ранее. Рентабельность активов и капитала по чистой прибыли за отчетный период составили 6% и 15,5% соответственно. Показатели по скорректированной на прочие доходы, не относящиеся к операционным, чистой прибыли были немного ниже, при этом общая оценка рентабельности оказывает позитивное влияние на уровень рейтинга. Наблюдаемый рост волатильности на рынках способствует увеличению клиентских оборотов на рынке, вследствие чего агентство ожидает роста комиссионных доходов брокера в текущем году.

Качество активов компании было оценено на высоком уровне. На отчетную дату и на 30.06.2019 коэффициент отношения скорректированных по методологии агентства активов компании к балансовому их объему составил 0,93. Собственные средства компании, рассчитанные по методике Банка России, отличаются от капитала компании по финансовой отчетности на 15% на отчетную дату и на 5% на 30.06.2019, что свидетельствует о том, что основная часть активов на балансе компании соответствуют высоким критериям по качеству и ликвидности для включения в расчет собственных средств. Активы в РЕПО составляют половину активов на отчетную дату, еще 24% – денежные средства в основном в клиринговых организациях. Выданные маржинальные займы сократились за второе полугодие 2019 года с 1,06 млрд руб. (37% активов на 30.06.2019) до 202 млн руб. (7% активов на отчетную дату). Снижение маржинальных займов, которые имели существенную концентрацию на одном клиенте, привело и к улучшению оценки по концентрации активов, так на отчетную дату на крупнейший объект вложений приходилось только 2% активов, на 30.06.2019 – 30% активов.

Балансовая ликвидность компании оценивается на высоком уровне. На 31.03.2019 и отчетную дату основную часть обязательств компании составляют остатки средств клиентов. «Стрессовая» ликвидность составляет 1,45 на отчетную дату и 1,36 на 30.06.2019, текущая ликвидность – 1,5 и 1,4 соответственно на анализируемые даты по расчетам агентства. В том числе положительное влияние на рейтинг с точки зрения показателей ликвидности оказывает уровень покрытия ликвидными активами в виде денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг остатков средств клиентов, которые предоставили право использования средств брокеру. На отчетную дату коэффициент составил 1,37, на 30.06.2019 – 0,76.

Достаточность собственных средств продолжает оцениваться позитивно. Размер собственных средств ООО ИК «УНИВЕР Капитал», рассчитываемых по методике Банка России, на 30.06.2019 составлял 854 млн рублей, на 31.12.2019 – 866 млн рублей, при МРСС – 83 млн руб. Коэффициент достаточности собственных средств с учетом операционных расходов за 2019 год, по расчетам агентства, составил 3,20. При этом пассивы имеют высокую диверсификацию по кредиторам: за вычетом остатков средств клиентов, кто не предоставил право

использования своими средствами, крупнейший остаток на отчетную дату составлял около 5% валюты баланса.

В блоке бизнес рисков была положительно оценена информационная прозрачность компании, в том числе в связи с составлением и публикацией отчетности по МСФО дополнительно к обязательной отчетности по отраслевым стандартам. Умеренно высокая оценка по риск-менеджменту отражает как формальное наличие и глубину проработки документов по риск-менеджменту, так и практику осуществления риск-менеджмента в компании в области проведения как собственных сделок, так и клиентских сделок, которые осуществляются через компанию.

Агентство продолжает сдержанно оценивать уровень деловой репутации компании в связи с наличием в прошлом замечаний к ней со стороны регулятора относительно выполнения функций маркет-мейкера по паям рентного ЗПИФа в 2013-2014 годах. В настоящее время компания выступает маркет-мейкером по некоторым низколиквидным акциям, что в некоторой степени усиливает опасения агентства.

На 31.12.2019 объем активов ООО «УНИВЕР Капитал» составил 2,8 млрд. руб., размер капитала – 1 млрд руб. По итогам 2019 г. чистая прибыль составила 146 млн руб.

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

Кредитный рейтинг ООО «УНИВЕР Капитал» был впервые опубликован 28.02.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 08.05.2019.

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://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, ООО «УНИВЕР Капитал», 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, ООО «УНИВЕР Капитал» 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 ООО «УНИВЕР Капитал» 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.