



Рейтинговое агентство «Эксперт РА»  
ул. Николоямская, дом 13, стр. 2  
тел.: +7 (495) 225-34-44  
raexpert.ru

## RAEX (Эксперт РА) присвоил рейтинг КИТ Финанс на уровне А+

Москва, 17 декабря 2015 г.

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) присвоило **рейтинг надежности** (долгосрочной кредитоспособности) депозитария **«КИТ Финанс»** на уровне А+ (Очень высокий уровень надежности (долгосрочной кредитоспособности)), подуровень первый. Прогноз по рейтингу «стабильный», что означает высокую вероятность сохранения рейтинга на прежнем уровне в среднесрочной перспективе.

КИТ Финанс (ООО) зарегистрировано в 2002 году и имеет лицензии на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами.

Положительное влияние на уровень рейтинга депозитария оказала низкая долговая нагрузка. На 30.06.2015 у компании есть маржинальный займ (36% от пассивов на 30.06.2015) полностью обеспеченный ликвидными суверенными долговыми бумагами рейтинга AA+ по международной шкале, при этом отношение расходов на его обслуживание к операционной прибыли компании составляет 0,16. Также на рейтинговую оценку положительно повлияли высокая рентабельность капитала (ROE=19% по итогам 2014 г.), высокая достаточность капитала к операционным расходам (отношение операционных расходов за 2014 г. по МСФО к капиталу по МСФО на 30.06.2015 с учетом необходимости поддерживать минимальный размер собственных средств КИТ Финанс (ООО) не ниже 1 млрд. руб. – 1,5) и рост капитала (по МСФО +21% за 2014 г., +9% за 6 месяцев 2015 г.). Кроме того, позитивно на уровень рейтинга повлияли широкая клиентская база (на 30.09.2015 - 28 тысяч клиентов на депозитарном обслуживании) и ее прирост (+4% за 2014 г., +4% за 9 мес 2015 г.). Для компании характерен высокий уровень диверсификации клиентской базы: нет клиентов или группы связанных клиентов с долей более 30% в структуре недепозитарных доходов. За 9 месяцев 2015 г. доля крупнейшего клиента в доходах депозитария составила 38%, топ-10 клиентов – 80%, при этом доходы депозитария составляют около 6% в общем объеме выручки компании по МСФО за 2014 г. Также были выделены высокий уровень информационной безопасности и организации риск-менеджмента и наличие электронного документооборота с клиентами. Аналитики отметили наличие специализированного ПО для депозитарной деятельности, членство в СРО (НАУФОР) и высокий уровень стратегического планирования.

«НПФ «Благосостояние» владеет наибольшей долей участия в компании и оказывает на нее значительное влияние. Высокая надежность фонда, подтвержденная рейтингом А++, позволяет высоко оценить вероятность финансовой поддержки «КИТ Финанс» в случае необходимости. Это оказало положительное влияние на уровень рейтинга», - отмечает управляющий директор по корпоративным рейтингам RAEX (Эксперт РА) **Павел Митрофанов**.

Сдерживающее влияние на уровень рейтинговой оценки оказали низкая достаточность капитала (6% на 30.06.2015 по отчетности МСФО), невозможность высоко оценить надежность и ликвидность вложений части активов (на 30.06.2015 порядка 24% от валюты баланса компании представлено кредитами и займами контрагентам, надежность которых агентство не может высоко оценить, 57% из которых представлено займами связанным сторонам). Также были выделены отсутствие сертификации бизнес-процессов по депозитарной деятельности ISO и/или ПАРТАД, формализованной процедуры регулярного инструктажа персонала по депозитарной деятельности и страховой защиты. Кроме того, аналитики отметили отрицательную динамику рыночной стоимости, учитываемых депозитарием ценных бумаг (-5% за период с 31.12.2013-30.09.2015), невысокий уровень раскрытия финансовой информации (компания не публикует финансовую отчетность по МСФО в открытом доступе; отчетность по РСБУ нельзя оценить как высокоинформативную) и невысокий показатель отношения собственных средств к объему учитываемых ценных бумаг (с учетом размера собственных средств КИТ Финанс (ООО) на 30.10.2015 - 3%).

Головной офис компании находится в г. Санкт-Петербурге. По состоянию на 30.06.2015 рыночная стоимость ценных бумаг, принятых на депозитарное обслуживание, составила 43 млрд рублей, объем собственных средств по методике ФСФР на 30.10.2015 - 1 191 млн. руб.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности (долгосрочной кредитоспособности) депозитариев <http://raexpert.ru/ratings/depositories/method/>. Ключевые источники информации: данные КИТ Финанс (ООО), ЦБ РФ, RAEX (Эксперт РА).

Ранее агентство не присваивало рейтинг надежности (долгосрочной кредитоспособности) рейтингуемому лицу. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 04.12.2015. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности (долгосрочной кредитоспособности) был инициирован объектом рейтингования, объект рейтингования принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу (объекту рейтингования) дополнительные (отличные от присвоения и поддержания рейтинга надежности (долгосрочной кредитоспособности)) услуги.

---

Рейтинг присвоен по национальной шкале, если не оговорено иное. Присвоенный рейтинг и прогноз не содержат ограничений, в том числе касающихся качества имеющейся в распоряжении агентства информации.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ответственный аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинговую оценку, члены комитета выразили свои мнения и предложения в рамках утвержденной методологии присвоения данного типа рейтинга. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

Рейтинговые оценки выражают мнение рейтингового агентства RAEX (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 принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, выпущенных агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).