НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Маслова Сторожка ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПОДТВЕРДИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ДОХОДЪ» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА УРОВНЕ «A|RU.AM|», ПРОГНОЗ «ПОЗИТИВНЫЙ»

Дата опубликования: 22.08.2024

ПОДТВЕРЖДЕН НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) подтвердило некредитный рейтинг надежности и качества услуг (далее – Рейтинг) Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ДОХОДЪ» по национальной шкале управляющих компаний для Российской Федерации на уровне «A|ru.am|», прогноз «Позитивный».

РЕЗЮМЕ

Подтверждение некредитного рейтинга надежности и качества услуг Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «ДОХОДЪ» (далее – Компания) на уровне «A|ru.am|» обусловлено: (1) продолжительным сроком работы на рынке, (2) Компания является одной из крупнейших компаний Северо-Западного региона, (3) Компания имеет высокие компетенции в рамках управления девелоперскими проектами, (4) ростом клиентской базы в розничных направлениях деятельности, (5) высокой оценкой системы управления рисками.

«Позитивный» прогноз обусловлен активным развитием Компании, и ресурсами, направляемыми на ее усиление, отмечается, что Компания имеет качественные аналитические ресурсы и уникальные инвестиционные предложения (новые на рынке). Также агентство отмечает рост активов в управлении и увеличение выручки Компании.

Сдерживающими факторами, влияющими на уровень Рейтинга, являются: (1) невысокие значения показателей операционной деятельности Компании, в том числе обусловленные существенной долей инвестиций в бизнес Компании, что в дальнейшем должно также способствовать ее качественному росту, (2) умеренная оценка диверсификации портфеля в части активов в управлении и невысокая оценка ряда активов в портфеле, (3) невысокой диверсификацией бизнеса по направлениям деятельности, при этом отмечается положительная динамика данного показателя.

Компания входит в финансовую группу «ДОХОДЪ», группа предоставляет услуги частным и корпоративным клиентам на рынке ценных бумаг с 1993 года. Сама Компания осуществляет деятельность с 2003 года. Компания имеет лицензию Банка России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами, негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00612 от 20 декабря 2008 г. и лицензию Банка России профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 040-09678-001000 от 14 ноября 2006 г.

Совокупные активы под управлением Компании по итогам 2 квартала 2024 г. составили порядка 86 млрд руб.

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

- продолжительный срок работы на российском рынке коллективных инвестиций (свыше 20 лет);
- Компания запустила линейку новых фондов с целевой датой, ориентированную на долгосрочное инвестирование, в частности, накопления для детей;
- положительная оценка деловой репутации Компании в рамках основного региона присутствия (Компания отмечается в различных номинациях и упоминается в профильных изданиях, а также обладает базой подписчиков в своих аналитических лентах);
- Компания обладает существенным опытом экспертизы по работе с различными девелоперскими проектами жилой и офисной недвижимости;
- существенное внимание развитию информационных технологий и приоритетность развития технологичности своих предложений и услуг, а также внутренней инфраструктуры;
- положительная оценка динамики активов в управлении (прирост активов, как и годом ранее, продемонстрировал почти двукратный прирост год к году);
- оценка качества предоставляемых услуг клиентам соответствует масштабу и характеру деятельности Компании.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- низкое значение показателя операционной эффективности CTI, при этом отмечается что расходы компании растут опережающими темпами относительно выручки компании;
- низкое значение показателя рентабельности капитала (усредненные значения за последние 3 года);
- умеренная усредненная за 3 года оценка показателя обеспеченности капиталом — на уровне 0,9 года, при этом отмечается его улучшение, годом ранее данный показатель составлял 0,5 года;
- умеренная оценка диверсификации вложений, пул недвижимости представлен преимущественно в регионе присутствия;
- умеренное качество активов в управлении: за счет консервативной оценки ликвидности портфеля и отсутствия оценок ряда вложений.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при некредитном рейтинговом анализе Компании:

- сохранение состава, структуры и размера существующей клиентской базы;
- отсутствие законодательных изменений, влияющих на возможность осуществления деятельности Компании;
- развитие Компании в соответствии с заявленной стратегией.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В БУДУЩЕМ

Будущие события, которые могут оказать поддержку текущему уровню рейтинга:

- повышение оценки значений показателя операционной эффективности CTI и ROE Компании за счет роста доходов и снижения расходов;
- продолжение роста диверсификации бизнеса по направлениям деятельности;
- улучшение характеристик портфеля в управлении.

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

- значительное сокращение объема активов в управлении, снижение масштабов бизнеса (более чем на 30%);
- существенное отклонение в негативную сторону фактических показателей финансового плана Компании от планируемых;
- рост операционных затрат (расходы на персонал и т.д.) более чем на 25% за год;
- негативные события репутационного характера.

Национальное Рейтинговое Агентство

ПРОГНОЗ

«Позитивный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности повышение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Дата первого опубликованного рейтинга	16-08-2023
Дата последнего опубликованного рейтинга	17-08-2023
Пересмотр некредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр некредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания Экспертного комитета, принявшего решение о данном некредитном рейтинговом действии.
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг управляющих компаний по национальной шкале для Российской Федерации (далее – Методология).
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	Информация, предоставленная Клиентом. Данные, размещенные на сайте Компании. Данные, размещенные на сайте Банка России.
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Некредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о Компании, которую Экспертный комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении некредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии. Эксперты принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации.

Конфликтов интересов в рамках некредитного рейтингового анализа и присвоения Рейтинга

Page: 3

выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 21-08-2024

Ведущий рейтинговый эксперт

Елена Фивейская

Директор рейтингов инвестиционных посредников

+7 (495) 122-22-55 (105)

elenaf@ra-national.ru

Второй рейтинговый эксперт

Бородулин Константин

Директор банковских рейтингов

+7 (495) 122-22-55 (142)

borodulin@ra-national.ru

Page: 4