АКРА

КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ | 19.07.2024

АКРА ПРИСВОИЛО НКО АО НРД КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

МИХАИЛ ПОЛУХИН
Директор, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 150
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА
Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг НКО АО НРД (далее — НРД, НКО) обусловлен сильным бизнес-профилем, сильной позицией по достаточности капитала, адекватным риск-профилем при удовлетворительной оценке ликвидности. Вероятность внешней поддержки со стороны поддерживающего лица оценивается АКРА как высокая. НРД выполняет большое количество функций на российском финансовом рынке, предоставляя услуги в рамках деятельности центрального депозитария, оператора системно значимой платежной системы и национального нумерующего агентства.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Высокая оценка бизнес-профиля обусловлена важностью роли НРД в структуре ПАО Московская Биржа и для участников финансового рынка страны. Действующая стратегия НРД, разработанная на период до 2028 года, в контексте основных целей и направлений работы интегрирована в стратегию развития группы, частью которой является НКО. В числе главных стратегических приоритетов НРД, наряду с целями по улучшению финансовых показателей и повышению эффективности деятельности НКО, указаны мероприятия по обеспечению надежности, стабилизации и развитию финансового рынка России, в том числе по поддержанию и совершенствованию расчетно-депозитарной инфраструктуры, расширению и диверсификации перечня предоставляемых рыночных услуг и сервисов, развитию направления цифровых активов.

Система корпоративного управления НКО построена с учетом общепринятых международных практик, способствующих достижению эффективности управленческих подходов, снижению вероятности и уменьшению объема потенциальных потерь в процессе деятельности НРД.

Сильная оценка достаточности капитала основана на высоком уровне показателей достаточности собственных средств наряду со стабильной прибыльностью. На 01.06.2024 норматив Н1.0 составил 140,6%, при этом значение нового норматива достаточности собственных средств центрального депозитария (Н1ЦД) также существенно превышает минимально допустимый уровень. Расчет данных нормативов учитывает влияние корректировок, связанных с наличием у НРД заблокированных требований. Значение показателя CTI (отношение операционных расходов к операционным доходам) находится на приемлемом уровне.

Риск-профиль НРД оценен как адекватный. Система риск-менеджмента НКО строится на модели трех уровней защиты, включающей в качестве участников все структурные подразделения, управленческий персонал и наблюдательный совет. Внутренние документы по управлению рисками учитывают общепринятые мировые концепции и требования российской нормативно-правовой базы и детализируют способы идентификации и методы количественной оценки основных рисков, характерных

ПРЕСС-РЕЛИЗ
ACRA-RATINGS.RU

для деятельности НКО. В условиях волатильной внешней среды Агентство отмечает низкую толерантность НРД к реализации системных, операционных, регуляторных и правовых рисков, а также учитывает повышенное внимание со стороны менеджмента НКО к контролю данных рисков.

Наличие активов, ограниченных в использовании в связи с санкциями, не влияет на оценку риск-профиля НКО. Кредитное качество прочих активов, включая средства в Банке России, российских кредитных организациях и вложения в ценные бумаги, оценивается как высокое.

Удовлетворительная оценка позиции по ликвидности. Значение норматива текущей ликвидности Н15 составило 114,2% на 01.06.2024. В оценке фактора Агентство учитывает высокий уровень покрытия финансовых обязательств НКО высоколиквидными активами хорошего кредитного качества.

Вероятность оказания экстраординарной поддержки со стороны поддерживающего лица оценивается как высокая. АКРА полагает, что НРД обладает высокой значимостью для российской финансовой системы, являясь инфраструктурной организацией, которая обеспечивает хранение и обслуживание ценных бумаг, а также выполняет функции по платежно-расчетному обслуживанию, регистрации внебиржевых сделок, управлению ликвидностью, обеспечению доступа к информационным и технологическим сервисам.

Банк России присвоил НРД статус системно значимого центрального депозитария, расчетного депозитария и репозитария по критериям уникальности, значимости для единой государственной денежно-кредитной политики и значимости на финансовом рынке. НРД выполняет функции оператора системно и национально значимой платежной системы.

НРД, являющийся неотъемлемой частью ПАО Московская Биржа, выполняет специализированные функции по реализации приоритетных направлений развития финансового рынка страны. Передача функций, выполняемых НРД, возможна только с существенными временными и финансовыми потерями.

АКРА полагает, что в случае значительного ухудшения собственной кредитоспособности НРД необходимый объем поддержки в форме капитала или ликвидности может быть оперативно предоставлен непосредственно поддерживающим лицом или через акционера НКО.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение функционала и роли НРД в группе акционера;
- неизменность акционерной структуры.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение значимости НРД для российской финансовой системы;
- существенное сокращение прибыльности и операционной эффективности при снижении уровня капитализации;
- значимые потери в результате реализации операционного и иных значимых для НКО рисков;
- ухудшение позиции по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **ааа**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: АКРА полагает, что поддерживающее лицо при необходимости может предоставить НРД экстраординарную поддержку в виде капитала или ликвидности. Поскольку ОСК НРД находится на уровне **ааа**, потенциальное влияние поддержки на кредитный рейтинг не определяется.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.

Кредитный рейтинг был присвоен НКО АО НРД впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных НКО АО НРД, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности НКО АО НРД по МСФО и отчетности НКО АО НРД, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 10.04.2023 № 6406-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, НКО АО НРД принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало НКО АО НРД дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.