

НКР присвоило АО ИК «АКБФ» кредитный рейтинг A-.ru с позитивным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	A-.ru
Прогноз	позитивный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



min балльная оценка фактора max

Рейтинговое агентство НКР присвоило **АО ИК «АКБФ»** (далее – «АКБФ», «компания») кредитный рейтинг **A-.ru** с позитивным прогнозом.

Резюме

- Умеренную оценку бизнес-профиля определяют позиции АКБФ на российском рынке брокеров и приемлемая диверсификация бизнеса.
- Для компании характерны умеренно высокая достаточность капитала и низкая склонность к риску при консервативной оценке показателей долговой нагрузки, рентабельности и ликвидности.
- Система управления и стратегического планирования оценивается как адекватная; агентство считает акционерные риски низкими.
- Кредитный рейтинг присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) компании в связи с очень высокой вероятностью экстраординарной поддержки.
- Позитивный прогноз обусловлен ожиданиями агентства относительно дальнейшего улучшения кредитного качества поддерживающего лица.

Информация о рейтингуемом лице

АО ИК «АКБФ» — инвестиционная компания, оказывает услуги доверительного управления и брокерского обслуживания. Лицензированный участник Московской и Санкт-Петербургской бирж. Основана в 2004 году и зарегистрирована в Москве. В сентябре 2023 года «Ак Барс Банк» вышел из состава акционеров компании.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	I пол. 2024 г.	I пол. 2025 г.
Чистая прибыль	-2,3	69	91	4,8
Активы, всего	2 316	2 007	2 466	2 646
Обязательства, всего	1 203	827	1 263	1 462
Собственный капитал	1 113	1 180	1 203	1 184

Источники: отчётность компании по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Умеренная оценка бизнес-профиля

Умеренную оценку бизнес-профиля определяют позиции АКБФ на российском рынке брокеров и приемлемая диверсификация бизнеса. Компания исторически занимала устойчивые позиции на рынке брокеров по торговым оборотам. С конца 2023 года Банк России относит компанию к группе крупных профессиональных участников рынка ценных бумаг по количеству договоров брокерского обслуживания. В настоящее время АКБФ обслуживает порядка 16 тыс. активных клиентов. Стратегия компании не предполагает значительного роста по ключевым направлениям деятельности и оценивается НКР как сдержанная. В среднесрочной перспективе агентство ожидает сохранения рыночных позиций АКБФ за счёт поддержания стабильности клиентской базы и оптимизации существующих процессов.

Диверсификация бизнеса АКБФ в соответствии с методологией агентства оценивается как умеренная: по состоянию на 30.06.2025 г. на крупнейшего клиента приходилось порядка 11%, а на 10 крупнейших клиентов — порядка 40% выручки компании. Отмечается высокая концентрация на долевыми инструментах эмитента с кредитным рейтингом НКР на уровне AAA.ru: отношение указанных вложений к капиталу компании превышает 50% капитала.

Невысокая оценка финансового профиля

Оценка финансового профиля обусловлена высокими оценками достаточности капитала и склонности к риску, а также консервативными оценками ликвидности, рентабельности и долга.

АКБФ демонстрирует умеренно высокий запас капитала в соответствии с методологией НКР. Показатель достаточности капитала на 30.06.2025 г. составлял порядка 34%. Одновременно норматив достаточности капитала H1.0, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России, поддерживается на очень высоком уровне.

Высокая волатильность вложений в долевыми инструменты оказала отрицательное влияние на размер чистой прибыли компании. Рентабельность бизнеса оценивается агентством консервативно, так как за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2025 г., рентабельность как активов (ROA), так и капитала (ROE) АКБФ по РСБУ имела отрицательные значения. НКР отмечает, что без учёта отрицательной переоценки долевыми ценными бумагами показатели рентабельности были бы существенно выше.

Склонность к риску оценивается на низком уровне: отношение рискованных активов к капиталу на 30.06.2025 г. составляло около 1%. Компания практически не имеет рискованных активов на балансе.

Невысокие оценки ликвидной позиции АКБФ по методологии НКР учитывают низкое покрытие

денежными средствами и ликвидными активами текущих обязательств: коэффициент абсолютной ликвидности на 30.06.2025 г. составил 0,01, текущей ликвидности — 1,03. При этом агентство отмечает, что норматив краткосрочной ликвидности, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России, стабильно поддерживается на очень высоком уровне.

Низкие акционерные риски и адекватная оценка системы управления

Система управления соответствует специфике и масштабам бизнеса компании. НКР позитивно оценивает профессиональную компетенцию и длительный опыт работы в области инвестиционных услуг ключевого управленческого персонала. Система риск-менеджмента и уровень стратегического планирования оцениваются как адекватные. В компании действует стратегия развития до 2026 года, которая не предполагает кардинальных изменений структуры бизнеса и ориентирована на органическое расширение масштабов бизнеса в ключевых сегментах присутствия.

Репутационных рисков не выявлено, изменений структуры владения компанией в среднесрочной перспективе не ожидается. В связи с этим акционерные риски компании оцениваются как низкие.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение компании.

Стресс-тестирование капитала и прочих финансовых метрик не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как

умеренного, так и сильного стресса капитала и прочих финансовых метрик не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Принимая во внимание высокую значимость компании для поддерживающего лица, НКР оценивает вероятность предоставления АКБФ экстраординарной поддержки как очень высокую. Такая оценка обусловлена способностью поддерживающего лица предоставить компании значительную прямую финансовую поддержку, а также высоким качеством контроля и механизмов влияния на АКБФ.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение АО ИК «АКБФ» кредитного рейтинга на уровне А-ru — на три ступени выше его ОСК.

Позитивный прогноз обусловлен ожиданиями агентства относительно дальнейшего улучшения кредитного качества поддерживающего лица.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае ослабления рыночных позиций, уменьшения диверсификации бизнеса и значительного падения достаточности капитала, а также снижения вероятности экстраординарной поддержки.

К повышению кредитного рейтинга могут привести достижение устойчиво более высоких показателей ликвидности по методологии НКР, снижение долговой нагрузки, повышение кредитоспособности поддерживающего лица.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество инвестиционная компания «АКБФ»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО ИК «АКБФ»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7706537061

При присвоении кредитного рейтинга АО ИК «АКБФ» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации финансовым компаниям](#) с целью присвоения кредитного рейтинга финансовым компаниям; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО ИК «АКБФ» а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием бухгалтерской отчётности по РСБУ, составленной на 30.06.2025.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО ИК «АКБФ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКТ не оказывало АО ИК «АКБФ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО ИК «АКБФ» зафиксировано не было.

© 2025 ООО «НКТ».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКТ»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКТ» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКТ» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#), получена ООО «НКТ» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКТ» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКТ» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКТ».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКТ» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКТ», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКТ» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКТ»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#).