

<https://raexpert.ru/releases/2017/Jul10b>

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел рейтинг Объединенного специализированного депозитария по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruBB+

Москва, 10 июля 2017 г.

РАЕХ (Эксперт РА) пересмотрел **рейтинг надежности** (долгосрочной кредитоспособности) депозитария **«Объединенного специализированного депозитария»** по новой методологии и присвоил рейтинг на уровне ruBB+ (соответствует рейтингу A(III) по ранее применявшейся шкале). По рейтингу установлен позитивный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне A, третий подуровень со стабильным прогнозом.

К ключевым факторам, оказавшим положительное влияние на рейтинговую оценку, были отнесены рост объема бизнеса (на 31.03.2017 рыночная стоимость ценных бумаг, учитываемых депозитарием составляет 274 млрд руб. против - 163 млрд руб. на 31.03.2016, рыночная стоимость активов, контролируемых спецдепозитарием - 806 млрд руб. против 777 млрд руб. по данным на 31.03.2016) и низкий уровень подверженности активов обесценению (на 31.03.2017 71% активов представлено депозитами и денежными средствами на счетах в банках с рейтингами кредитоспособности на уровне ruA и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). Позитивный прогноз по рейтингу обусловлен активной работой компании по получению сертификата о соответствии деятельности требованиям и стандартам ПАРТАД. Кроме того, положительное влияние на рейтинг оказывают хорошие показатели ликвидности (на 31.03.2017 коэффициент абсолютной ликвидности составил 1,9, текущей ликвидности - 1,05) и высокая надежность страховой защиты (профессиональная ответственность депозитария/спецдепозитария застрахована на сумму 100 млн руб. в компании, имеющей рейтинг надежности на уровне ruAA по шкале РАЕХ (Эксперт РА)). Поддержку рейтингу также оказывают высокий уровень рентабельности (за период с 31.03.2016 по 31.03.2017 ROE по РСБУ составляет 139%), высокий уровень коэффициента автономии (на 31.03.2017 отношение собственных средств компании к активам составило 0,47) и наличие специализированного программного обеспечения.

Негативное влияние на рейтинг оказала высокая концентрация клиентской базы на одной компании (доля крупнейшего клиента в выручке за период с 31.03.2016 по 31.03.2017 составила 47%). Агентство также отмечает низкий уровень соотношения собственных средств и страхового покрытия к контролируемым активам спецдепозитария (0,08% на 31.03.2017) и рыночной стоимости ценных бумаг депозитария (0,23% на 31.03.2017). Сдерживает рейтинговую оценку наличие в структуре собственности депозитария компаний, зарегистрированных в странах с льготным налоговым режимом, а также отсутствие отдельного положения по управлению операционными рисками, предусмотренного политикой

компании по риск-менеджменту. Вместе с тем мы отмечаем, что компания ведет работу над регламентацией, что в перспективе окажет поддержку рейтингу.

АО «ОСД» (г. Москва) специализируется на депозитарной и спецдепозитарной деятельности. На 31.03.2017 рыночная стоимость ценных бумаг, принятых на депозитарное обслуживание, составляет 274 млрд руб., стоимость контролируемых спецдепозитарием активов - 806 млрд руб., капитал - 609,7 млн руб., чистая прибыль за I квартал 2017 года - 61 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности (долгосрочной кредитоспособности) депозитариев (<http://raexpert.ru/ratings/depositories/method/> (применяемая версия методологии вступила в силу 02.05.2017). Решение о рейтинговом действии принято с отступлением от действующей методологии. В части расчета показателя соотношения собственных средств и страхового покрытия к контролируемым активам спецдепозитария Агентство отступило от методологии. В расчете учитывался весь объем контролируемых активов спецдепозитария вместо прописанной в методологии рыночной стоимости ценных бумаг. Отступление от методологии связано с тем, что АО «ОСД» контролирует значительный объем активов отличных от ценных бумаг и действующая методология не в полной мере учитывает эти риски. Ключевые источники информации: данные АО «ОСД», RAEX (Эксперт РА).

Рейтинг надежности (долгосрочной кредитоспособности) впервые был присвоен объекту рейтинга 05.06.2012. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 19.09.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 05.07.2017. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности (долгосрочной кредитоспособности) был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

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.

Рейтинги выражают мнение АО «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 несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-

