

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг ДК РЕГИОН на уровне ruAA и отозвал его

Москва, 15 апреля 2021 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности **ДК РЕГИОН** на уровне ruAA со стабильным прогнозом и отозвало его в связи с отказом компании от актуализации рейтинга.

Рейтинг кредитоспособности компании обусловлен сильной оценкой рыночных позиций, адекватной позицией по капиталу при высоком уровне рентабельности деятельности, высоким качеством активов, комфортной позицией по ликвидности, а также адекватной оценкой уровня организации бизнеса.

АО «Депозитарная компания «РЕГИОН» (г. Москва) специализируется на депозитарной и спецдепозитарной деятельности. Конечными бенефициарами компании выступают С. Н. Судариков (90%) и А.Е. Жуйков (10%). На 31.12.2020 величина активов компании по РСБУ составила 749 млн руб., величина собственных средств, рассчитанная в соответствии с методикой Банка России, – 598 млн руб., чистая прибыль за 2020 год – 97 млн руб., рыночная стоимость ценных бумаг, принятых на депозитарное обслуживание, составляет 182 млрд руб., стоимость контролируемых спецдепозитарием активов – 1 042 млрд руб.

**Сильные рыночные позиции** компании обусловлены значительным масштабом бизнеса (на 31.12.2020 стоимость учитываемого компанией имущества в рамках спецдепозитарной деятельности составила порядка 1 трлн руб.). Качество клиентской базы оценивается как высокое (на 31.12.2020 на клиентов с условным рейтинговым классом ниже ruBB по шкале «Эксперт РА» пришлось менее 9% учитываемых активов/ценных бумаг клиентов). Вместе с тем, агентство отмечает высокую концентрацию доходов на крупнейших клиентах (на крупнейшего клиента в структуре доходов компании приходится 30% выручки за 2020 год, на топ-5 крупнейших – 77%). По информации компании, заинтересованность крупнейших якорных клиентов в долгосрочном сотрудничестве по-прежнему оценивается как высокая.

**Адекватная позиция по капиталу и высокий уровень рентабельности деятельности.** Для компании характерен высокий уровень коэффициента автономии (на 31.12.2020 коэффициент достаточности собственных средств к активам составил 96%). Соотношение собственных средств и страхового покрытия к контролируемым активам спецдепозитария находится на приемлемом уровне (0,1% на 31.12.2020). Поддержку рейтингу оказывает высокий уровень доходности бизнеса (рентабельность капитала за 2020 год составила 18%) при приемлемом уровне операционной эффективности (за 2020 год значение показателя CIR – 74%).

**Высокое качество активов при адекватном уровне их диверсификации.** Для компании характерно высокое качество инвестиционных вложений (на 31.12.2020 более 85% активов компании представлено вложениями в облигации эмитентов, имеющих рейтинги кредитоспособности на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). Также агентство отмечает адекватный уровень диверсификации вложений компании (на 31.12.2020 доля крупнейшего объекта вложений без учета вложений с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА» составила около 9% активов).

**Комфортная ликвидная позиция** обусловлена приемлемым запасом балансовой ликвидности в виде ценных бумаг высокого кредитного качества, а также остатков на счетах в банках с высоким кредитным рейтингом. Агентство отмечает наличие у компании прогнозного кэш-флоу на ближайшие 12 месяцев, согласно которому не ожидается возникновения существенных рисков ликвидности на горизонте года (коэффициент прогнозной ликвидности на горизонте 12 месяцев составил 3,3).

**Уровень организации бизнеса оценивается как адекватный.** Агентство отмечает адекватную организацию системы риск-менеджмента и бизнес-процессов, а именно высокий уровень проработанности внутренних документов по управлению рисками, наличие адекватной страховой защиты профессиональной ответственности компании, а также высокое качество используемого специализированного программного обеспечения. Сдерживающее влияние на рейтинг оказывают текущая структура собственности компании (крупнейший конечный бенефициар владеет спецдепозитарием через 3 уровня компаний) и нераскрытие агентству наименований клиентов в структуре доходов, что обусловлено действующими требованиями

конфиденциальности. В компании принят стратегический документ на 2020–2024 гг., основными целями которого являются вхождение в топ-3 депозитариев по объему электронных закладных и в топ-5 спецдепозитариев по объему контролируемых активов при предоставлении текущим категориям клиентов комплексного перечня услуг. По оценке агентства, стратегические планы соответствуют возможностям компании в текущей рыночной конъюнктуре и будут способствовать укреплению её конкурентных позиций.

Контакты для СМИ: [pr@raexpert.ru](mailto:pr@raexpert.ru), тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг АО «ДК РЕГИОН» был впервые опубликован 20.05.2014. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 16.04.2020.

Кредитный рейтинг был присвоен по российской национальной шкале.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности депозитариям <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 08.06.2020).

Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО «ДК РЕГИОН», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «ДК РЕГИОН» принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «ДК РЕГИОН» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).