

НKR повысило кредитный рейтинг АО ИК «АКБФ» с A-.ru до A.ru, прогноз изменён на стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Внешнее влияние	+2 уровня
Кредитный рейтинг	A.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Рейтинговое агентство НKR повысило кредитный рейтинг **АО ИК «АКБФ»** (далее — «АКБФ», «компания») с A-.ru до A.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу с позитивного на стабильный.

Резюме

- Повышение кредитного рейтинга АКБФ обусловлено усилением оценок собственной кредитоспособности (ОСК) поддерживающего лица при сохранении высокого уровня поддержки АКБФ с его стороны.
- Одновременно НKR повысило ОСК компании вслед за улучшением оценок её достаточности капитала и диверсификации.
- Умеренную оценку бизнес-профиля определяют позиции АКБФ на российском рынке брокеров и умеренно высокая диверсификация бизнеса.
- Для компании характерны высокая достаточность капитала и низкая склонность к риску при консервативной оценке показателей рентабельности и ликвидности.
- Система управления и стратегического планирования оценивается как адекватная; агентство считает акционерные риски низкими.
- Кредитный рейтинг присвоен на 2 ступени выше ОСК компании в связи с высокой вероятностью экстраординарной поддержки.

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.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Чистая прибыль	-2,3	69	88
Активы, всего	2 316	2 007	4 062
Обязательства, всего	1 203	827	2 793
Собственный капитал	1 113	1 180	1 268

Источники: отчётность компании по РСБУ

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Умеренная оценка бизнес-профиля

Умеренную оценку бизнес-профиля определяют позиции АКБФ на российском рынке брокеров и умеренно высокая диверсификация бизнеса. Агентство оценивает рыночные позиции компании по выручке по итогам 2025 года как средние. 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.

НКР оценивает диверсификацию бизнеса как умеренно высокую: по состоянию на 31.12.2025 г. на крупнейшего клиента приходилось порядка 24%, а на 10 крупнейших клиентов — порядка 35% выручки компании. Среди крупнейших клиентов компании отсутствуют риск-позиции с низким кредитным качеством. Оценка была улучшена в том числе в связи с изменением отдельных подходов в методологии НКР.

Возможность реализации продуктов и услуг при содействии поддерживающего лица, оценивается агентством как преимущество перед другими участниками рынка при этом оказывает сдерживающее влияние при оценке диверсификации.

Невысокая оценка финансового профиля

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

Агентство оценивает достаточность капитала АКБФ как высокую: коэффициент, рассчитанный в соответствии с методологией НКР, составил порядка 23% на 31.12.2025 г. Собственные средства компании увеличились на 7,5% за 2025 год. Компания поддерживает норматив достаточности капитала (аналог банковского Н1.0), рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России, на очень высоком уровне. Агентство не ожидает ухудшения оценки достаточности капитала по итогам 2026 года.

По итогам 2025 года НКР отмечает существенный рост комиссионных доходов от клиентских операций на фондовом рынке, что оказало положительное влияние на размер чистой прибыли. Рентабельность бизнеса улучшилась, но всё ещё оценивается агентством консервативно с учётом невысоких финансовых показателей в прошлом.

Склонность к риску оценивается на низком уровне. 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 31.12.2025 г. составил 0,02, текущей ликвидности — 0,38. 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 включительно, 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

Усиление ОСК поддерживающего лица, а также сохранение высокого уровня поддержки обуславливает повышение кредитного рейтинга

АО ИК «АКБФ». НКР исходит из оценки высокого уровня значимости компании для поддерживающего лица и 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 A.ru — на две ступени выше его ОСК.

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.

Кредитный рейтинг может быть повышен, или прогноз может быть улучшен в случае достижения более высоких показателей ликвидности, снижения долговой нагрузки, повышения 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 определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня 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.

Кредитный рейтинг АО ИК «АКБФ» был впервые опубликован 20.11.2025 г.

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 финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг 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.

© 2026 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](#).