

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НКО-ЦК «СПБ КЛИРИНГ» (АО) НА УРОВНЕ А+(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «СТАБИЛЬНЫЙ»

СВЕТЛАНА ГРОМОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.gromova@acra-ratings.ru

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 03 47
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО)** (далее — «СПБ Клиринг», Организация) обусловлен адекватным бизнес-профилем, сильными позициями по ликвидности и достаточности капитала при удовлетворительном риск-профиле.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу «СПБ Клиринг» на «Стабильный» отражает ожидания АКРА относительно того, что текущая оценка бизнес-профиля в дальнейшем сохранится благодаря удержанию Организацией текущих объемов бизнеса и реализации планов по выходу на новые рынки.

С 01.10.2020 «СПБ Клиринг» имеет статус небанковской кредитной организации — центрального контрагента на основании лицензии Банка России на осуществление банковских операций и выполняет функции клиринга по итогам сделок, совершаемых на ПАО «СПБ Биржа».

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватная оценка бизнес-профиля (bbb+) обусловлена прежде всего эксклюзивной ролью «СПБ Клиринг» как клиринговой организации и центрального контрагента, который осуществляет клиринг по итогам сделок, совершаемых на торговой площадке ПАО «СПБ Биржа». Вместе с тем основной объем операций ПАО «СПБ Биржа» приходится на сделки с ценными бумагами иностранных эмитентов, динамика торгов по которым показала кратное снижение по сравнению с первым кварталом прошлого года в связи как с ограничением внешней рыночной инфраструктуры, так и с введением правил торговли для неквалифицированных инвесторов. Однако по количеству котируемых инструментов ПАО «СПБ Биржа» показала незначительный рост за последние 12 месяцев (более 2 000 акций, депозитарных расписок, ETF), в том числе начав торги китайскими и гонконгскими ценными бумагами с первичным листингом на Гонконгской фондовой бирже. Кроме того, в планах ПАО «СПБ Биржа» запуск рынка деривативных инструментов и увеличение числа торгуемых инструментов из дружественных стран.

Бизнес-профиль «СПБ Клиринг» характеризуется высокой, но снижающейся концентрацией операционного дохода, что в свою очередь обусловлено уникальной бизнес-моделью оказания услуг клирингового обслуживания.

АКРА отмечает сложность реализации прежних планов ПАО «СПБ Биржа» по дальнейшему росту доли рынка ценных бумаг иностранных эмитентов ввиду макроэкономической ситуации, что может продолжать оказывать негативное влияние на реализацию стратегии ПАО «СПБ Биржа». При этом Организация обладает достаточно высоким качеством корпоративного управления для реализации намеченной стратегии и имеет планы по дальнейшему расширению географии присутствия франшизы.

Сильная достаточность капитала. Агентство отмечает высокий уровень норматива достаточности капитала центрального контрагента (Н1цк), среднее значение которого за последние 12 месяцев существенно превышало минимально допустимый регуляторный уровень. Это позволяет с запасом обеспечивать покрытие рисков, связанных с деятельностью центрального контрагента, а также рисков потенциального обесценения собственных балансовых активов. Поддержку оценке фактора по-прежнему оказывает высокий показатель прибыльности, усредненный АКРА с 2020 года, наряду с невысоким соотношением операционных расходов и операционных доходов. Вместе с тем Агентство отмечает снижение рентабельности «СПБ Клиринг» по итогам 2022 года и вероятность сохранения подобной динамики в среднесрочной перспективе на фоне произошедшего сокращения объемов бизнеса и сложной операционной среды.

АКРА положительно оценивает результаты стресс-тестирования нормативной достаточности капитала, которое производится на ежемесячной основе в рамках выполнения процедуры стресс-тестирования рисков центрального контрагента.

Удовлетворительный риск-профиль. Контрагентский риск Организации минимизируется за счет установленных регламентом критериев допуска к участникам клиринга, гибких риск-параметров и требований к внесению средств индивидуального и коллективного клирингового обеспечения. Организация использует каскадный механизм уровней защиты центрального контрагента при дефолте участников клиринга. Качество управления рисками оценивается АКРА как удовлетворительное и соответствующее выбранным направлениям развития и масштабам деятельности Организации.

Оценку риск-профиля «СПБ Клиринг» ограничивают концентрация на объеме требований к одной группе контрагентов, а также присущая данному виду деятельности подверженность операционному риску.

Ликвидная позиция оценивается как сильная, что обусловлено спецификой деятельности Организации. Усредненное значение норматива ликвидности центрального контрагента (Н4цк), отражающего способность покрытия потенциальных потерь за счет высоколиквидных ресурсов центрального контрагента в случае неисполнения обязательств двумя крупнейшими по величине нетто-обязательств участниками клиринга, за последние полгода было существенно ниже установленного максимально допустимого уровня в 100%.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение статуса «СПБ Клиринг» как клиринговой организации центрального контрагента;
- отсутствие существенного объема финансовых обязательств (долга).

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- устойчивая тенденция к восстановлению объемов торгов, расширению ключевых направлений деятельности или географии присутствия.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- существенное снижение объема торгов на фоне регуляторных и/или инфраструктурных ограничений;

- существенное снижение достаточности капитала и/или прибыльности Организации;
- значительное ухудшение позиции по ликвидности, связанное с сокращением ее комфортного запаса или со снижением кредитного качества высоколиквидных активов на балансе Организации;
- значимые потери в результате реализации операционных рисков.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **a+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

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 и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) был опубликован АКРА 16.11.2021. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) по МСФО и отчетности НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) 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 не оказывало НКО-ЦК «СПБ Клиринг» (АО) дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский 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, оффертой 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.