

АКРА ПОНИЗИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НКО-ЦК «СПБ КЛИРИНГ» (АО) ДО УРОВНЯ BBB+(RU), ПРОГНОЗ «РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@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) на уровне BBB+(RU) обусловлен удовлетворительным бизнес-профилем, адекватной оценкой достаточности капитала при удовлетворительном риск-профиле и сильной позиции по ликвидности.

Понижение кредитного рейтинга связано со снижением оценок бизнес-профиля и достаточности капитала вследствие ограничений, введенных в отношении расчетов в ряде валют и торгов иностранными ценными бумагами, проводимых Организацией.

«Развивающийся» прогноз по кредитному рейтингу отражает мнение АКРА о наличии ряда факторов, определяющих возможность его разнонаправленного движения на горизонте 12–18 месяцев. В рамках позитивного сценария Агентство отмечает возможные перспективы развития Организации в новых сегментах при выходе на положительный уровень рентабельности. В негативном сценарии АКРА рассматривает вероятность ухудшения оценки бизнес-профиля при отсутствии стратегии развития, позволяющей генерировать доход, и/или в случае создания дополнительных резервов, влияющих на снижение оценки достаточности капитала.

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 в рамках группы «СПБ Биржа» (далее — Группа).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Снижение оценки бизнес-профиля до удовлетворительной (bbb-) обусловлено прежде всего тем, что «СПБ Клиринг» утратил эксклюзивную возможность осуществлять операции по сделкам с иностранными ценными бумагами на торговой площадке ПАО «СПБ Биржа», учитывая внешние ограничения деятельности биржи. В связи с этим «СПБ Клиринг» потерял стабильный источник операционного дохода в форме получаемых комиссионных вознаграждений; нехарактерный для клиринговой организации процентный доход от сделок РЕПО на текущий момент формирует основу операционного дохода. Агентство также отмечает неопределенность дальнейшего стратегического развития Группы ввиду отсутствия возможности утверждения стратегии до момента стабилизации волатильной ситуации на финансовом рынке, связанной с мерами ограничительного характера. Вместе с тем планами Группы предусмотрены несколько новых направлений деятельности: развитие рынка производных инструментов, проведение IPO компаний, попавших под внешние ограничения, а также сделки с цифровыми финансовыми активами.

АКРА отмечает, что длительная и неэффективная трансформация бизнеса Группы может оказать негативное влияние на рентабельность деятельности Организации.

Снижение оценки достаточности капитала до адекватной связано с отрицательным финансовым результатом на фоне создания резервов, а также с ухудшением показателя СТИ по итогам 2023 года. Вместе с тем Агентство отмечает, что «СПБ Клиринг» удерживает высокий норматив достаточности капитала центрального контрагента (Н1цк — 359,7% на 01.04.2024), превышающий минимально допустимый регуляторный уровень. По мнению АКРА, создание дополнительных резервов на горизонте 12–18 месяцев может стать негативным фактором для оценки достаточности капитала.

Удовлетворительный риск-профиль. Риск контрагента 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.

Оценку риск-профиля ограничивают концентрация на объеме требований к одной группе контрагентов и присущая данному виду деятельности подверженность операционному и кастодиальному рискам.

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 максимально допустимого уровня в 100%.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение статуса клиринговой организации центрального контрагента.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Развивающийся» прогноз предполагает возможность разнонаправленного движения рейтинга: неизменность, повышение или понижение.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- успешное расширение ключевых направлений деятельности, генерирующих положительный финансовый результат.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- несостоятельная бизнес-модель, не способная обеспечить покрытие операционных расходов;
- существенное снижение достаточности капитала и/или рост убыточности Организации;
- значительное ухудшение позиции по ликвидности, связанное с сокращением ее комфортного запаса или со снижением кредитного качества высоколиквидных активов на балансе;
- значимые потери в результате реализации операционных рисков.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

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 10.04.2023 № 6406-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) 2024

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, офертой 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 предпринимаяют 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.