

Методология присвоения рейтингов рыночной силы регистраторов

Оглавление

1. Общие положения	2
1.1. Область применения методологии	2
1.2. Получаемые рейтинги и публикуемая информация	2
1.3. Участники рейтинга	2
1.4. Процесс рейтингования и источники информации	2
1.5. Сроки подготовки рейтинга	3
2. Анкета	3
3. Рейтинговая модель	5
3.1. Факторы рейтинга и их веса	5
3.2. Временная база значений факторов, рассчитываемых за период	5
3.3. Расчет рейтингового числа	5
4. Краткий обзор рынка	7

1. Общие положения

1.1. Область применения методологии

В соответствии с настоящей методологией аналитическая компания ООО «Эксперт Бизнес-Решения»¹ (далее – Эксперт Бизнес-Решения) присваивает рейтинги «рыночной силы» регистраторам², работающим на территории Российской Федерации.

1.2. Получаемые рейтинги и публикуемая информация

Согласно настоящей методологии, Эксперт Бизнес-Решения рассчитывает рейтинговое число каждого регистратора. По итогам расчета публикуются данные о рейтинговом числе каждого регистратора. При публикации регистраторы ранжируются по величине рейтингового числа от большего к меньшему.

При первой публикации рейтингов «рыночной силы» регистраторов рейтинговые числа участников будут рассчитаны на 31.12.2020 и 30.06.2021. В дальнейшем публикация рейтингов может быть возобновлена на годовой, полугодовой или квартальной основе.

1.3. Участники рейтинга

Рейтинги рыночной силы будут присвоены всем компаниям, имевшим лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг, по данным на 31.12.2020 и 30.06.2021.

1.4. Процесс рейтингования и источники информации

Эксперт Бизнес-Решения рассчитывает рейтинговое число каждого участника в соответствии с факторной моделью и информацией, полученной путем анкетирования³ и сбора данных в открытых источниках. Приоритет при выборе источника данных для расчета рейтингового числа будет отдаваться данным, указанным участником в анкете. Одновременно будет проверяться соответствие анкетных данных данным, опубликованным официальными источниками информации⁴. В случае расхождения анкетных и публичных данных Эксперт Бизнес-Решения оставляет за собой право скорректировать анкетные данные с уведомлением участника о причине и величине корректировки.

¹ ООО «Эксперт Бизнес-Решения» – информационно-аналитическая компания рейтингового агентства АО «Эксперт РА», созданная в 2019 году с целью поддержки аналитических услуг и продуктов, не относящихся к деятельности кредитного рейтингового агентства. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» участвует в капитале компании «Эксперт Бизнес-Решения», они работают под единым брендом «Эксперт».

Вся официальная информация о деятельности кредитного рейтингового агентства «Эксперт РА» и компании «Эксперт Бизнес-Решения» публикуется исключительно на доменах <https://raexpert.ru> и <https://expert-business.ru>

² Под регистраторами понимаются компании, имеющие лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

³ Анкета является неотъемлемой составной частью данной методологии.

⁴ Например, ЦБ РФ, Федеральная налоговая служба и т. д.

В случае отказа участника рейтинга дать ответ на какой-либо из пунктов анкеты Эксперт Бизнес-Решения в целях расчета рейтингового числа будет использовать данные, опубликованные официальными источниками информации.

В случае невозможности оценить какой-либо из факторов рейтинга вследствие отсутствия достоверных публичных данных для расчета рейтингового числа участника будет принята минимальная оценка данного фактора.

1.5.Сроки подготовки рейтинга

Три недели с момента рассылки пригласительных писем и анкет участникам рейтинга.

2. Анкета

Анкета направляется участникам рейтинга в удобном для заполнения виде (файл excel) вместе с письмом, приглашающим принять участие в рейтинге «рыночной силы регистраторов».

Анкета содержит следующий перечень вопросов:

1. Количество реестров акционерных обществ на обслуживании;
2. Количество сотрудников компании;
3. Количество зарегистрированных выпусков акций при создании АО за запрашиваемый период;
4. Количество зарегистрированных лиц по реестрам АО;
5. Доля выручки от регистраторской деятельности в общей выручке;
6. Доля регулярных доходов в выручке от регистраторской деятельности;
7. Количество субъектов РФ, покрываемых филиалами;
8. Количество электронных личных кабинетов акционеров;
9. Количество электронных личных кабинетов эмитентов.
10. Среди нижеперечисленных услуг регистраторов, отметьте пожалуйста услуги, которые оказывала ваша компания по состоянию на запрашиваемые даты:
 - a. проведение собраний акционеров и выполнение функций счетной комиссии,
 - b. услуги по выплате дивидендов,
 - c. услуги по организации рассылок,
 - d. услуги по регистрации выпусков ценных бумаг при создании АО,
 - e. услуги по регистрации АО,
 - f. услуги по регистрации дополнительных выпусков акций,
 - g. услуги оператора инвестиционной платформы (для регистрации дополнительных выпусков акций),
 - h. услуги по внесению изменений в ЕГРЮЛ,
 - i. услуги эскроу-агента при поставке ценных бумаг акциям,
 - j. услуга эскроу-агента при поставке ценных бумаг против платежа,
 - k. услуга эскроу-агента при поставке ценных бумаг против событий,
 - l. услуги, связанные с внесением записи в реестр МСП,
 - m. услуги по организации выплаты стоимости ценных бумаг,
 - n. услуги налогового агента при выкупах,
 - o. услуги по ведению реестра акционеров международной компании,
 - p. раскрытие информации (ЕЖО, сущ. факты и т. д.),
 - q. проведение оценки эффективности СД,
 - r. услуги по сопровождению регистрации выпусков ценных бумаг Банком России,

- s. услуги по сопровождению согласования Банком России выкупов ценных бумаг по ст. 84,
- t. услуги по ведению списка участников ООО,
- u. услуги по организации проведения общих собраний участников ООО,
- v. ведение реестров кредиторов,
- w. проведение собраний кредиторов,
- x. услуги корпоративного консультанта,
- y. проведение обучающих семинаров,
- z. иные услуги, которые есть в линейке регистратора, но не вошли в этот список (впишите ниже в оставленные ячейки не более пяти услуг, которые оказывает ваша компания);

11. Среди нижеперечисленных сервисов регистраторов, отметьте пожалуйста сервисы, которые оказывала ваша компания по состоянию на запрашиваемые даты:

Сервисы акционерам

- a. сервисы дистанционного обслуживания акционеров для получения информации из реестра,
- b. сервисы дистанционного обслуживания акционеров при исполнении операций в реестре,
- c. сервисы дистанционного обслуживания акционеров при реализации выкупов акций,
- d. сервисы дистанционного обслуживания акционеров при голосовании на общих собраниях акционеров,
- e. сервисы уведомлений акционера о существенных событиях, связанных с его лицевым счетом,
- f. мобильное приложение к личному кабинету акционера,
- g. сервис записи на прием,
- h. сервис электронной очереди,
- i. сервис оплаты услуг на сайте
- j. иные дистанционные сервисы акционерам (не более трех),

Сервисы эмитентам

- a. сервисы дистанционного обслуживания эмитентов при получении информации из реестра,
- b. сервисы дистанционного обслуживания эмитентов при проведении общих собраний акционеров,
- c. сервисы дистанционного обслуживания эмитентов при передаче акций,
- d. сервисы дистанционного обслуживания эмитентов при обмене финансовыми документами,
- e. мобильное приложение к личному кабинету эмитента,
- f. иные дистанционные сервисы эмитентам (не более трех),

Иные сервисы

- a. сервис по опросам респондентов,
- b. сервис по проведению заседаний совета директоров,
- c. иные сервисы, не вошедшие в список (не более трех).

По всем вопросам анкеты кроме вопроса № 3 участникам рейтинга необходимо будет представить данные на 31.12.2020 и 30.06.2021.

По вопросу № 3 надо будет предоставить данные за 1-ое полугодие 2020, 2020-ый год и 1-ое полугодие 2021 года.

3. Рейтинговая модель

3.1. Факторы рейтинга и их веса

Таблица 1. Рейтинговая модель

Разделы и Факторы рейтинга	Вес
1. «Клиентская база»	35%
1.1. Количество реестров АО на обслуживании	20%
1.2. Количество клиентов, акции которых включены в 1-3 котировальные списки Московской Биржи	10%
1.3. Количество клиентов, акции которых включены в Индекс голубых фишек Московской Биржи	5%
2. «Финансовая устойчивость»	30%
2.1. Выручка от оказания услуг плюс процентные доходы	10%
2.2. Чистая прибыль	10%
2.3. Собственные средства	5%
2.4. Рентабельность чистой прибыли (чистая прибыль/выручка), %	5%
3. «Территориальное покрытие»	10%
3.1. Количество субъектов РФ, покрываемых филиалами	10%
4. «Персонал»	5%
4.1. Количество сотрудников	5%
5. «Объем основных услуг»	10%
5.1. Количество зарегистрированных выпусков акций при создании АО	10%
6. «Количество дополнительных услуг и сервисов»	10%
6.1. Количество дополнительных услуг	5%
6.2. Количество дополнительных сервисов	5%

3.2. Временная база значений факторов, рассчитываемых за период

Для сопоставимости рейтингов, рассчитываемых по состоянию на разные временные промежутки года – конец года и конец полугодия, временная база значений факторов, рассчитываемых за период всегда равна 12 последним месяцам.

К факторам, значения которых берутся за период, относятся:

- 2.1. Выручка от оказания услуг плюс процентные доходы
- 2.2. Чистая прибыль
- 2.4. Рентабельность чистой прибыли
- 5.1. Количество зарегистрированных выпусков акций при создании АО

Например, значение фактора «чистая прибыль» принимаемое к расчету рейтингового числа по состоянию на 30.06.2021г. равняется чистой прибыли (убытку) за первое полугодие 2021 года, сложенной с чистой прибылью (убытком) за второе полугодие 2020 года.

3.3. Расчет рейтингового числа

Рейтинговое число считается как сумма произведений оценок факторов на их вес.

Общий подход к оценке факторов

По каждому фактору полученные от регистраторов числовые значения ранжируются от большего к меньшему. Максимальная оценка равна 1 и присваивается регистратору, имеющему наибольшее числовое значение по данному фактору. Оценки остальным регистраторам получаются путем деления числового значения фактора того или иного регистратора на максимальное числовое значение по данному фактору среди всех регистраторов.

Особенности оценки отдельных факторов

Оценка фактора 2.2. «Чистая прибыль»

В случае получения убытков и получения отрицательной оценки фактора «Чистая прибыль» тем или иным регистратором в соответствии с изложенным выше «Общим подходом к оценке факторов» минимальная оценка фактора принимается равной 0.

Оценка фактора 2.4. «Рентабельность чистой прибыли».

В случае получения убытков и получения отрицательной оценки фактора «Рентабельность чистой прибыли» тем или иным регистратором в соответствии с изложенным выше «Общим подходом к оценке факторов» минимальная оценка фактора принимается равной 0.

В случае если максимальное числовое значение фактора «Рентабельность чистой прибыли» у одного или нескольких участников рейтинга превышает 35%, то максимальная оценка фактора, равная 1, присваивается числовому значению, равному 35%. В таком случае все участники рейтинга, чья рентабельность превышает 35%, получают оценку 1. Участники рейтинга, чья рентабельность ниже 35%, получают оценки путем деления числового значения фактора того или иного регистратора на максимальное числовое значение по данному фактору, то есть 35%.

Оценка фактора 6.1. «Количество дополнительных услуг»

Считается количество видов услуг, заявленных регистратором при ответе на вопрос 10 анкеты. Максимальное количество видов услуг у регистратора равно 30. Перечисленные в анкете 25 видов услуг + не более 5 видов иных услуг, которые может заявить каждый регистратор.

Оценка фактора 6.2. «Количество дополнительных сервисов»

Считается количество видов сервисов, заявленных регистратором при ответе на вопрос 11 анкеты. Максимальное количество видов сервисов у регистратора равно 25. Перечисленные в анкете 16 видов сервисов + не более 9 видов иных сервисов, которые может заявить каждый регистратор.

4. Краткий обзор рынка

Публикация рейтинга будет сопровождаться обзором рынка регистраторов и часть вопросов анкеты направлена не на получения данных для расчета рейтинга рыночной силы регистраторов, а исключительно на сбор информации о ситуации на рынке. К вопросам, предназначенным исключительно для сбора информации о ситуации на рынке, относятся вопросы о:

1. количестве зарегистрированных лиц по реестрам АО;
4. доли выручки от регистраторской деятельности в общей выручке;
5. доли регулярных доходов в выручке от регистраторской деятельности;
8. количестве электронных личных кабинетов акционеров;
9. количестве электронных личных кабинетов эмитентов.