



THOMAS MURRAY ПОДТВЕРДИЛ РЕЙТИНГ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ НДЦ НА УРОВНЕ A+

THOMAS MURRAY ПОДТВЕРДИЛ РЕЙТИНГ ЦЕНТРАЛЬНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ НЕКОММЕРЧЕСКОГО ПАРТНЕРСТВА «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР» НА УРОВНЕ A+, ЧТО СООТВЕТСТВУЕТ НИЗКОМУ УРОВНЮ РИСКА. ЗА ПРОШЕДШИЙ ГОД НДЦ УДАЛОСЬ УЛУЧШИТЬ ПОКАЗАТЕЛИ И СНИЗИТЬ ФИНАНСОВЫЙ И ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК. ПРОГНОЗ РЕЙТИНГА — СТАБИЛЬНЫЙ.

Общий рейтинг базируется на оценке уровней видов рисков, приведенных в таблице.

Снижению финансового риска НДЦ способствовало увеличение размера страхового покрытия в августе 2006 г. до 25 млн долл. США, а также увеличение размера капитала до 916 млн руб. (около 35 млн долл. США) на конец 2006 г. Продолжился рост прибыли депозитария, важным источником которой является плата за хранение ценных бумаг. Кроме того, расходы на оплату стоимости новой расчетно-депозитарной системы, разработку которой ведет компания *Tata Consultancy Services (TCS)*, были распределены на 3 года, причем

значительная часть стоимости системы уже оплачена. С учетом указанных факторов рейтинг финансового риска повышен с уровня A+ до AA-.

В сфере управления операционными рисками НДЦ реализовал ряд проектов, повлиявших на повышение рейтинга. Внешний операционный аудит, проведенный аудиторской фирмой ЗАО «Делойт и Туш СНГ», не выявил существенных недостатков в системе внутреннего контроля депозитария. Штатная численность отдела внутреннего контроля увеличилась на одну единицу. Повышению эффективности работы депозитария при возникновении нештатных ситуаций способствовало участие в тестировании депонентов. В то же

время План обеспечения непрерывности бизнеса потребует дополнительного совершенствования. В целом улучшение показателей в данной сфере, прежде всего системы аудита, обусловило повышение рейтинга операционного риска с уровня A до A+.

Позитивное влияние оказали также и другие проекты, реализованные НДЦ в прошлом году: возможность перевода денежных средств и ценных бумаг, не используемых для торгов, с торгового раздела в любое время в течение дня (этот процесс занимает порядка 3 минут) и внедрение электронного документооборота с крупнейшими регистраторами.

Саймон Томас, исполнительный директор компании *Thomas Murray* и начальник управления рейтингов, прокомментировал: «*Thomas Murray* в прошлом году тесно сотрудничал с НДЦ в части оценки методов контроля и снижения рисков при выполнении операций. Повышение рейтингов по финансовому и операционному рискам отражает прогресс НДЦ, в частности увеличение капитализации и страхового покрытия, а также усиление системы управления рисками и проведение внешнего операционного аудита. Однако в будущем НДЦ предстоит решить серьезные задачи, связанные с созданием единого центрального депозитария в России».

ОБЗОР РИСКОВ НДЦ

Публичный рейтинг ЦД	Рейтинг НДЦ
Общий рейтинг	A+
Риск резервирования (преддепонирования) активов	A+
Риск ликвидности	A+
Риск взаимодействия (контрагентов)	A
Финансовый риск	AA-
Операционный риск	A+
Риск обслуживания активов	AA-



Николай Егоров, Директор НДЦ, отметил: «Национальный депозитарный центр рад, что наши усилия отмечены повышением двух компонентов рейтинга. Работа с компанией *Thomas Murray* также помогла нам выявить сферы, на которых нужно сосредоточиться в будущем при дальнейшем совершенствовании системы управления рисками. Независимое мнение об уровне рисков НДЦ дает уверенность нашим депонентам, участникам и другим заинтересованным лицам в том, что в НДЦ налажены процедуры управления рисками».

* * *

Thomas Murray — независимая научно-исследовательская группа компаний, представляющая рейтинговые и информационные услуги в области глобальной индустрии учета и хранения ценных бумаг. Компания была основана в 1994 г., проводит мониторинг и анализ более 250 кастодианов по всему миру, а также свыше 100 инфраструктурных институтов. Компания специализируется на предоставлении публичных и конфиденциальных рейтингов глобальных и локальных кастодиальных банков, а также оценивает рынок капитала разных стран.

О системе оценки рисков *Thomas Murray*

При составлении рейтингов компаний *Thomas Murray* оцениваются 6 различных видов рисков, возникающих в деятельности центральных депозитариев по хранению, клирингу и расчетам по ценным бумагам. В том числе проводится оценка эффективности операционной деятельности депозитария, качества оказываемых услуг, рисков взаимодействия с

депонентами и третьими лицами и др. Рейтинг присваивается по принятой в международной практике шкале от AAA до C. Присвоенный рейтинг постоянно актуализируется и пересматривается.

Определение рисков:

- Риск резервирования (преддепонирования) активов — распространяется на период, в который депонент утрачивает контроль над своими ценными бумагами и денежными средствами для расчетов. Этот риск относится к отрезку времени, на который активы (ценные бумаги или денежные средства) блокируются в центральном депозитарии и платежной системе до проведения расчетов по итогам транзакций с этими ценными бумагами. После проведения расчетов период, к которому относится данный риск, продлевается до момента, когда перевод ценных бумаг и денежных средств становится окончательным (безотзывным).

- Риск ликвидности — риск возникновения недостаточности ценных бумаг или денежных средств для удовлетворения обязательств депонентов. Риск возникает в ситуации, когда по каким-либо техническим причинам (например, ценные бумаги проходят перерегистрацию) у одного или у обоих контрагентов по сделке недостаточно ценных бумаг или денежных средств для проведения расчетов. Этот дефицит может привести к неисполнению сделки, но не к полному дефолту контрагента.

- Риск контрагентов — риск, возникающий в ситуации, когда контрагент не может полностью покрыть обязательства по расчетам. Это полный дефолт депонента или другого участника рынка, включая центральный депозитарий. В этом случае участник не может исполнить свои финан-

совые обязательства перед центральным депозитарием и, возможно, перед другими кредиторами. Этот риск затрагивает только прямых клиентов депозитария и не включает дефолт клиентов депонентов, даже если он приведет к дефолту депонента.

- Финансовый риск — определяет финансовую стабильность депозитария. Этот риск отражает возможность депозитария оплачивать свои расходы за счет собственного капитала и прибыли.

- Операционный риск — оценивает возможность потерь из-за недостатков в информационных системах или внутреннем контроле, ошибок персонала или руководства. Внутренние факторы, которые проверяются при присвоении этого рейтинга, включают проверку наличия формальных процедур, применяемых при предоставлении основных услуг, системы контроля проведения операций. Системы и процедуры должны проходить регулярное тестирование. Необходим независимый операционный аудит, подтверждающий наличие адекватного контроля.

- Риск обслуживания активов — риск возникновения потерь при проведении корпоративных действий из-за неточности информации, предоставляемой депозитарием, или вследствие некорректного исполнения поручений при обслуживании проведения корпоративных событий или голосования по доверенности. ■

НОВОСТИ НДЦ

Собственный капитал НДЦ по РСБУ вырос за первое полугодие 2007 г. на 21,4% — до 1,18 млрд руб.

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» подвело итоги первого полугодия 2007 г. Выручка НДЦ по РСБУ за первое полугодие 2007 г. составила 528 млн 265 тыс. руб., что на 35% больше, чем за аналогичный период 2006 г. (391 млн 648 тыс. руб.). Чистая прибыль составила 207 млн 951 тыс. руб., что на 34% выше, чем за первое полугодие 2006 г. (155 млн 545 тыс. руб.).

Собственный капитал НДЦ по РСБУ вырос за отчетный период на 21,4% и составил 1 млрд 181 млн 603 тыс. руб.

Стоимость чистых активов, уменьшенная на сумму износа основных средств, составила 1 млрд 153 млн 424 тыс. руб. Собственные средства, рассчитанные по методике ФСФР России, достигли уровня 1 млрд 038 млн 182 тыс. руб.

Напомним, что в первом полугодии 2007 г. стоимость ценных бумаг, учитываемых на счетах депо, выросла с начала года на 28,4% — до 4 трлн 221 млрд 465 млн руб. (3 трлн 288 млрд на 31 декабря 2006 г.). Общее количество инвентарных депозитарных операций НДЦ за первое полугодие 2007 г. выросло на 53% по сравнению с аналогичным периодом 2006 г. и превысило 1,18 млн руб.