



СЕРГЕЙ НАУМОВ
Заместитель директора НДЦ – контролер

УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ РАСЧЕТНЫХ ДЕПОЗИТАРИЕВ

ПРОБЛЕМА ОПЕРАЦИОННЫХ РИСКОВ НАПРЯМУЮ СВЯЗАНА С ВОПРОСАМИ УПРАВЛЕНИЯ. В МИРОВОЙ ПРАКТИКЕ ИЗВЕСТНО МНОГО ПРИМЕРОВ ТОГО, КАК КОМПАНИИ НЕСЛИ ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ПОТЕРИ ИЗ-ЗА НЕПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ РАБОТЫ СОТРУДНИКОВ, СБОЕВ В ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМАХ, ВНЕШНЕГО И ВНУТРЕННЕГО МОШЕННИЧЕСТВА. ИМЕННО ПОЭТОМУ НЕОБХОДИМО УДЕЛЯТЬ ПОВЫШЕННОЕ ВНИМАНИЕ ФОРМИРОВАНИЮ СИСТЕМЫ ЦЕЛЕНАПРАВЛЕННЫХ ДЕЙСТВИЙ ПО МИНИМИЗАЦИИ РИСКОВ В СФЕРЕ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ.

На наш взгляд, ведущая роль в формировании стандартов управления рисками осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг должна принадлежать СРО, поскольку ими работают уникальный опыт, который успешно используется многими профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Регулятор в ближайшее время вряд ли сможет уделять необходимое внимание вопросам нормативного обеспечения риск-менеджмента, и СРО могут взять на себя консолидирующую функцию в вопросе выработки эффективных мер по управлению рисками осуществления большинства видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Однако в связи с большим количеством саморегулируемых организаций следует вернуться к обсуждению вопроса о создании одной мега-СРО, которая бы занималась разработкой стандартов практически всех видов профессиональной деятельности, в том числе в части управления рисками.

Например, существуют стандарты осуществления депозитарной деятельности, которые одобрены всеми ведущими СРО – ПАРТАД, НАУФОР и НФА. В отношении других видов деятельности консенсуса пока не достигнуто. Поэтому наличие единых стандартов, которые носили бы рекомендательный характер (в отношении управления теми или иными рисками, набора

возможных решений), устроило бы всех профучастников рынка.

Что касается отчетности профучастников, то современный уровень ее подготовки не так уж и плох и позволяет получить информацию о некоторых рисках, с которыми сталкивается конкретная компания. Другой вопрос: как проводить мониторинг данной отчетности? Это особенно актуально в ситуации, когда отчетность предоставляется как в бумажной, так и в электронной форме. Несмотря на то что было принято решение предоставлять отчеты исключительно в электронном виде, на практике это не реализовано, что во многом затрудняет работу и снижает эффективность реализации весьма здравой идеи. Безусловно, на то, чтобы сформировать модель единой отчетности, которую можно было бы детально проверить и на ее основе представить срез рынка, потребуется не один год. Кроме того, необходимо предусмотреть в отчетности хотя бы минимальное количество индикаторов риск-менеджмента с учетом нормативных документов и политики компании.

Хотелось бы отметить: депозитарий – структура достаточно консервативная, поэтому его работа должна основываться на старом добром принципе: не надо как лучше, надо как написано. Вся деятельность депозитария жестко контролируется регулятором, поэтому любые изменения в документах отправляются либо на

регистрацию, либо на согласование. Безусловно, с одной стороны, это вызывает некоторые неудобства, но с другой – дает определенные преимущества как для депозитария, так и для профучастников, например когда в депозитарий приходят новые специалисты и время на прием-передачу функциональных обязанностей и опыта ограничено. Когда эта процедура хорошо описана и есть определенная взаимозаменяемость, «миграция» кадров проходит практически безболезненно. В противном случае возникают реальные риски.

Хотелось бы также обратить внимание на такие важные для рынка ценных бумаг моменты, как сюрвей, внешний операционный аудит, а также привлечение независимых зарубежных экспертов для участия в рейтинговании.

Сюрвей осуществляется с целью независимой оценки реальных рисков. Опытный сюрвейер проводит собеседование со всеми ведущими работниками компании и задает вопросы, которые позволяют выявить, насколько хорошо в организации построена операционная деятельность, разработаны ли методы последующего контроля и предупреждения различных нарушений и т. д. Причем одни и те же вопросы формулируются по-разному, что позволяет выявить противоречия в ответах работников, вскрыть реальные проблемы, которые не замечаются из-за





Депозитарий — структура достаточно консервативная, поэтому его работа должна основываться на старом добром принципе: не надо как лучше, надо как написано.

«элемента привыкания» либо не могут быть выявлены традиционными методами.

По результатам собеседований сюрвейер готовит отчет и представляет его руководству организации. Иногда замечания или рекомендации сюрвейера не соответствуют российскому законодательству. Полезные рекомендации реализуются на плановой основе. В частности, указывается на такие, казалось бы, мелочи, как работа со «спящими» счетами — клиентскими счетами, к которым депоненты не обращались более полугода. Зачастую мошенники пытаются воспользоваться «спящими» счетами, зная, что к ним давно не обращались и в ближайшее время не обратятся, и списать с них определенное количество ценных бумаг. Как правило, не малое. Реализация этой рекомендации уже дала положительные результаты — позволила лучше отслеживать реальное состояние каждого клиента.

Следует указать и на такой важный процесс, как прием на работу и уволь-

нение сотрудников. Это не такой праздничный вопрос, как кажется на первый взгляд, и сюрвейерские компании могут поделиться своим опытом. Когда сотрудник переходит из одной организации в другую, он «уносит» с собой знания, определенные наработки и другую информацию, которую он может использовать в своей дальнейшей работе. Чтобы минимизировать эти риски, по рекомендации сюрвейера была разработана система мер по снижению рисков, связанных с увольнением работников. Если работник заявляет о том, что намерен перейти в другую компанию, или его собираются уволить, он попадает под особый контроль.

Что касается внешнего операционного аудита, то в настоящее время саморегулируемые организации данный вопрос решить не могут. И вот почему: внешний операционный аудит имеет несколько целей, в том числе «рекламно-доверительную»: когда компания выходит на международ-

ный рынок, аудиторское заключение становится своего рода визитной карточкой. Но такой визитной карточкой являются заключения далеко не всех аудиторов. На данный момент признается операционный аудит компаний «большой четверки»: *PricewaterhouseCoopers, Deloitte & Touche Tohmatsu, KPMG International* и *Ernst & Young*. В них работают сертифицированные специалисты в области операционного аудита, у этих компаний есть стандартизированная программа, и их заключения дорогого стоят, как в прямом, так и в переносном смысле.

Реализация рекомендаций, подготовленных по результатам операционного аудита, позволяет через какое-то время приблизить деятельность депозитария или другого профучастника рынка к мировым стандартам организации профдеятельности и управления рисками. При этом положительное заключение по результатам аудита вы можете использовать для продвижения своих услуг как на Запад, так и на Восток.

Подводя итог, хотелось бы подчеркнуть, что самое опасное в системе управления рисками — отсутствие динамики. Поэтому внешние проверки, контакты с внешними организациями позволяют выявить новые вызовы времени, стимулируют развитие компании, заставляют ее повышать эффективность своей деятельности. ■

НОВОСТИ НДЦ

Общее собрание членов Партнерства утвердило порядок голосования НДЦ на внеочередном общем собрании акционеров ДКК по вопросу дополнительной эмиссии акций ДКК

24 января 2008 г. состоялось Общее собрание членов Некоммерческого партнерства «Национальный депозитарный центр» по вопросу об участии НДЦ во внеочередном общем собрании акционеров ЗАО «ДКК» 25 января 2008 г. На внеочередное общее собрание акционеров ЗАО «ДКК», в частности, выносятся вопросы, связанные с утверждением параметров дополнительной эмиссии акций ЗАО «ДКК» и новой редакции Устава ЗАО «ДКК» в части расширения полномочий Совета директоров ЗАО «ДКК».

Члены Партнерства приняли решение согласиться с условиями и порядком размещения дополнительной эмиссии ЗАО «ДКК», предусматривающей выпуск 40 млн объявленных акций (номинальная стоимость 1 акции — 20 руб.), и новой редакцией Устава ЗАО «ДКК», предусматривающей отнесение к компетенции Совета директоров следующих вопросов:

- одобрения капитальных вложений Общества (в том числе утверждение бюджета капитальных вложений Общества) на сумму, превышающую 10% балансовой стоимости активов Общества, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату,

но не менее 100 млн руб. Под капитальными вложениями Общества понимаются инвестиции в основной капитал (основные средства), программное обеспечение и нематериальные активы, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение общества, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря; проектно-изыскательские работы и другие затраты, включая долгосрочные (сроком более 1 года) вложения в акции других компаний, приобретение имущества и имущественных прав;

- одобрения сделок, включая несколько взаимосвязанных сделок, связанных с приобретением или возможностью отчуждения Обществом прямо либо косвенно имущества на сумму, превышающую 10% балансовой стоимости активов Общества, определенной по данным его бухгалтерской отчетности, но не менее 100 млн руб.

Новой редакцией Устава ЗАО «ДКК» также предусмотрено, что решения по вышеуказанным вопросам компетенции Совета директоров принимаются большинством в 3/4 избранных членов Совета директоров.