

**МЕТОДОЛОГИЯ**  
присвоения некредитных рейтингов надежности  
и качества услуг депозитариям по национальной шкале  
депозитариев для Российской Федерации

**УТВЕРЖДЕНО**

Приказом Генерального директора  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Национальное Рейтинговое Агентство»  
от 29 октября 2019 г. № ПР/29-10/19-1

**МЕТОДОЛОГИЯ**  
присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг депозитариям  
по национальной шкале депозитариев для Российской Федерации

(версия 1.0.)



**Содержание**

<b>ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ .....</b>	<b>3</b>
<b>ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В МЕТОДОЛОГИИ.....</b>	<b>3</b>
<b>РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА.....</b>	<b>4</b>
<b>ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ .....</b>	<b>5</b>
<b>СТРУКТУРА АНАЛИЗА НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ ДЕПОЗИТАРИЯ.....</b>	<b>6</b>
<b>ОПИСАНИЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ ДЕПОЗИТАРИЯ....</b>	<b>7</b>
<b>Блок оценки Компания и персонал .....</b>	<b>8</b>
<b>Блок оценки Рыночные позиции .....</b>	<b>10</b>
<b>Блок оценки Оценка качества услуг .....</b>	<b>12</b>
<b>Блок оценки Управление и методы контроля.....</b>	<b>13</b>
<b>Блок оценки Операционная устойчивость.....</b>	<b>16</b>
<b>ПРИМЕНЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ КОРРЕКТИРОВОК И УЧЕТ ВНЕШНЕЙ ПОДДЕРЖКИ .....</b>	<b>19</b>
<b>ПРОГНОЗ ПО НЕКРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ .....</b>	<b>20</b>
<b>ОБЩАЯ ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА .....</b>	<b>21</b>
<b>Приложение 1 .....</b>	<b>22</b>

## ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

Настоящая Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг депозитариям разработана Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Агентство) в соответствии с нормами действующего законодательства РФ и внутренними нормативными документами Агентства.

Настоящая методология определяет критерии оценки надежности и качества услуг депозитариев, получивших лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные в Российской Федерации, на оказание услуг депозитария и специализированного депозитария.

**Некредитный рейтинг надежности и качества услуг депозитариев** (далее – Некредитный рейтинг) – экспертное мнение Агентства об определенных аспектах деятельности депозитария, в том числе о возможностях, ресурсах и качестве услуг депозитария, на основе анализа ряда ключевых характеристик (включая опыт компании в данном направлении деятельности, рыночные позиции, качество менеджмента (управления), квалификация персонала, а также используемые процедуры, способы и меры контроля и ресурсы, поддерживающие основные функции), не являющееся оценкой Агентства способности депозитария исполнять принятые на себя финансовые обязательства или мнением Агентства о его кредитоспособности (финансовой надежности, финансовой устойчивости). Некредитный рейтинг может дополняться мнением о его вероятном изменении (прогнозом). Некредитный рейтинг выражается символьным (буквенным) показателем. Шкала, применяемая для выражения настоящего мнения, не является взаимозаменяемой, сопоставимой или эквивалентной со шкалами, используемыми для кредитных рейтингов и других видов некредитных рейтингов. Некредитный рейтинг, присвоенный в соответствии с данной методологией, сопоставляет депозитарии в рамках единой отрасли их деятельности, отражая специфику бизнеса депозитариев.

Ограничения применения Некредитного рейтинга:

- Некредитный рейтинг не дает прогноза о вероятности возникновения финансовых трудностей у депозитария в течение какого-либо периода времени;
- Некредитный рейтинг не представляет собой никакого иного мнения о каком-либо качестве депозитария относительно его финансовых показателей, кроме как мнения о возможностях, ресурсах и качестве услуг в ключевых областях депозитарной деятельности.

Присваиваемый Некредитный рейтинг является актуальным в течение одного года и подлежит обязательному пересмотру не реже, чем один раз в год.

Агентство вправе изменить или отозвать Некредитный рейтинг в любой момент времени на основании информации, полученной, по мнению Агентства, из надежных источников, и/или информации, полученной от депозитария в рамках регулярного мониторинга, либо в связи с непредставлением информации депозитарием.

## ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В МЕТОДОЛОГИИ

**Депозитарий** - профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий выданные в Российской Федерации лицензии на оказание услуг депозитария или специализированного депозитария.

**МСФО** – Международные стандарты финансовой отчетности.

**ОСБУ** – отраслевые стандарты бухгалтерского учета.

**СМИ** – средства массовой информации.

## РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА

Некредитный рейтинг, присвоенный в соответствии с данной методологией, выражен с использованием рейтинговой категории по определенной рейтинговой шкале и имеет буквенное выражение, от «AAA|ru.dp|» до «D|ru.dp|».

Агентство использует спецификаторы, которые указывают на вид Некредитного рейтинга и ограничение сферы его применения.

В рамках каждой категории к обозначению Некредитного рейтинга может быть добавлен знак «плюс» (+) или минус (-) для ранжирования компаний (для обозначения относительно более высокого или более низкого уровня надежности и качества услуг в пределах определенной рейтинговой категории).

Обозначение	Расшифровка
<b>AAA ru.dp </b>	Максимальная степень надежности и качества услуг.
<b>AA ru.dp </b>	Очень высокая степень надежности и качества услуг.
<b>A ru.dp </b>	Высокая степень надежности и качества услуг.
<b>BBB ru.dp </b>	Достаточная степень надежности и качества услуг.
<b>BB ru.dp </b>	Средняя степень надежности и качества услуг.
<b>B ru.dp </b>	Удовлетворительная степень надежности и качества услуг.
<b>CC ru.dp </b>	Невысокая степень надежности и качества услуг.
<b>C ru.dp </b>	Низкая степень надежности и качества услуг.
<b>RD ru.dp </b>	Отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг. Наличие предписаний Банка России об ограничении осуществления или приостановке профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

D ru.dp	Отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг. Отзыв Банком России лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
---------	---

## ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Источниками информации для проведения комплексного и максимально полного анализа депозитария являются следующие материалы и документы:

- Сведения о физическом лице – бенефициарном владельце (по форме Агентства);
- Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 3 прошедших года с заключением независимого аудитора, промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность на последнюю отчетную дату (в случае наличия – годовая отчетность МСФО за 3 года и/или на последние отчетные даты) с заключением независимого аудитора;
- Анкета Агентства, заполненная в полном объеме на последнюю отчетную дату и/или промежуточную дату;
- Расчет размера собственных средств за последние четыре квартала;
- История развития компании и информация об основных направлениях деятельности компании;
- План развития компании;
- Копия действующего договора страхования профессиональной ответственности (или нескольких, при наличии);
- Годовой отчет депозитария по итогам прошедшего года (при наличии);
- Документы, методики и положения, регламентирующие корпоративное управление (полномочия генерального директора и совета директоров, на основе какой информации принимаются решения в компании, внутренний регламент работы коллегиальных органов) и управление рисками;
- Организационная структура компании;
- Биографии ключевых сотрудников и менеджмента;
- Копии учредительных документов и лицензий.

Также при присвоении Некредитного рейтинга могут использоваться такие источники информации, как:

- открытые источники (СМИ);
- данные, полученные в результате интервью, встреч и переговоров Агентства с представителями Компании;
- макроэкономические, отраслевые обзоры и/или прогнозы Банка России, профильных министерств и ведомств, рейтинговых агентств, других участников рынка.

Формы финансовой отчетности депозитария:

- Бухгалтерский баланс
- Отчет о финансовых результатах
- Отчет об изменениях собственного капитала
- Отчет о движении денежных средств
- Примечания в составе бухгалтерской (финансовой) отчетности

Кроме того, для более полного и глубокого анализа деятельности компании Агентство также использует иную информацию финансового и нефинансового характера, полученную из публичных и прочих источников, которые Агентство считает достоверными. Данными источниками могут выступать: история взаимоотношений компании с контрагентами и рейтинговая история, информация о компании на рынке (наличие связей, отрицательно влияющих на репутацию компании, проблемные ситуации, возникающие в результате действий надзорных органов), материалы прессы, периодических изданий и информационных агентств, а также любая другая информация о компании из любых других источников, полученная Агентством законным путем.

В случае недостаточности информации для применения настоящей методологии Агентство отказывается от присвоения Некредитного рейтинга. При выявлении недостаточности информации для поддержания действующего Некредитного рейтинга Агентство осуществляет отзыв Некредитного рейтинга и прогноза по нему.

## СТРУКТУРА АНАЛИЗА НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ ДЕПОЗИТАРИЯ

Методология присвоения и актуализации Некредитного рейтинга депозитариям представляет собой систематизированный подход к качественной оценке депозитариев с использованием ряда показателей, сгруппированных по пяти блокам.

Данные группы, по мнению Агентства, охватывают наиболее важные аспекты деятельности депозитария, влияющие на качество и стабильность его работы, независимо от краткосрочных тенденций в области финансовых и операционных показателей деятельности.

Процесс оценки депозитария включает в себя рассмотрение (но не аудит) информации, относящейся к следующим пяти блокам показателей:

- **Компания и персонал.** Анализируемые факторы данного раздела включают: срок работы компании, влияние собственников на развитие компании, опыт и стабильность состава ключевого персонала, основную стратегию развития, организационную структуру;
- **Рыночные позиции.** Анализируемые факторы данного раздела включают: масштабы бизнеса, долю на рынке, направления деятельности, характеристики клиентской базы, продуктовую линейку, конкурентные преимущества;
- **Оценка качества услуг.** Анализируемые факторы данного раздела включают: диверсификацию клиентской базы и ее стабильность, количество и динамику обслуживаемых клиентов, общее количество обслуживаемых лицевых счетов, качество клиентского сервиса, качество и риски инфраструктуры, контроль и управление репутацией;
- **Управление и методы контроля.** Анализируемые факторы данного раздела включают оценку системы управления рисками, качества корпоративного управления, информационную безопасность, степень организации внутренней системы учета (документооборота) и

техническое оснащение, уровень раскрытия информации, процедуры подотчетности и контроля текущей деятельности;

- **Операционная устойчивость.** Анализируемые факторы данного раздела включают оценку динамики развития компании, источников финансирования, доходной базы, операционной эффективности (исторические показатели и тенденции). Целью оценки финансовых показателей данного блока является оценка ресурсной базы, необходимой для поддержания стабильности и качества деятельности компании и степени ее соответствия масштабам и специфике деятельности депозитария.

В основе анализа надежности и качества услуг депозитария лежит модель с балльной (скоринговой) системой из пяти перечисленных выше блоков. Итоговый балл модели, соответствующей рейтинговой оценке, складывается из суммы взвешенных балльных оценок по каждому из пяти блоков. Результатом проведения комплексного (качественного и количественного) анализа является определение Некредитного рейтинга.

Расчетный рейтинг определяется на основе итогового балла, рассчитываемого как взвешенное значение суммарных баллов пяти ключевых блоков через таблицу их соответствия расчётному рейтингу.

<i>Ключевые блоки</i>	<i>Общий вес</i>
Компания и персонал	16%
Рыночные позиции	19%
Оценка качества услуг	16%
Управление и методы контроля	17%
Операционная устойчивость	32%

Итоговая оценка компании составляет максимум 10,0 баллов и складывается из суммы оценок по каждому из блоков. В свою очередь, суммарная оценка по каждому блоку складывается из ряда факторов, которым присваивается определенный максимальный удельный вес в блоке.

#### Дополнительные корректировки

Допускается существование отдельных случаев, в рамках которых присутствуют факторы, не учтенные ни в одном из компонентов Некредитного рейтинга (случаи операционной трансформации, значительное конкурентное преимущество по отношению к конкурентной группе и пр.). В подобных случаях расчётный рейтинг подлежит корректировке с учетом таких дополнительных факторов.

#### Учет внешней поддержки

В зависимости от структуры собственности депозитария Агентством может быть принято решение о добавлении к расчетной рейтинговой оценке (вычитании от расчетной рейтинговой оценки) дополнительных ступеней для учета наличия/отсутствия поддержки от группы.

Таким образом, расчетный рейтинг может быть в отдельных случаях скорректирован с учетом дополнительных внешних факторов для определения финального Некредитного рейтинга.

## ОПИСАНИЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ ДЕПОЗИТАРИЯ

Фактор	Вес
<b>БЛОК 1. Компания и персонал</b>	<b>16%</b>
Оценка бенефициарных владельцев	8%
Срок работы на рынке	3%
Доля аттестованных сотрудников	5%
<b>БЛОК 2. Рыночные позиции</b>	<b>19%</b>
Спектр лицензионных полномочий	5%
Стоимость контролируемого имущества	7%
Общее количество обслуживаемых клиентов	7%
<b>БЛОК 3. Оценка качества услуг</b>	<b>16%</b>
Динамика клиентской базы	8%
Диверсификация клиентской базы	5%
Деловая репутация	3%
<b>БЛОК 4. Управление и методы контроля</b>	<b>17%</b>
Уровень качества управления	5%
Организация внутренней системы учета	7%
Наличие предписаний от регулятора за год	3%
Информационная прозрачность	2%
<b>БЛОК 5. Операционная устойчивость</b>	<b>32%</b>
Капитал компании и его динамика	5%
Коэффициент покрытия КП (ДЕП)	5%
Выручка и ее динамика	5%
Чистая прибыль и ее динамика	5%
Диверсификация источников прибыли	5%
Концентрация доходной базы по клиентам	7%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>

### Блок оценки Компания и персонал

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,6 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают: срок работы компании на рынке, оценку бенефициарных владельцев, опыт и стабильность состава ключевого персонала.



<b>1. ОЦЕНКА БЕНЕФИЦИАРНЫХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ</b> <i>(удельный вес показателя – 8%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Бенефициарные владельцы не известны Агентству, компания не раскрывает информацию или у Агентства есть сомнения, что раскрытая информация о бенефициарных владельцах соответствует действительности  ИЛИ  Деловая репутация крупнейшего бенефициара оценивается отрицательно бенефициаров компании плохая репутация на рынке (судебные преследования, наличие неисполненных обязательств, наличие освещаемых в СМИ конфликтных ситуаций между акционерами/владельцами, их партнерами, клиентами и контрагентами)	0
Бенефициарные владельцы являются малоизвестными физическими лицами, оценить их деловую репутацию затруднительно.	2
Бенефициарными владельцами являются непосредственно менеджеры Компании	4
Бенефициарными владельцами являются юридические лица (средний и/или мелкий бизнес), бенефициарные владельцы известны Агентству и профессиональному сообществу в своем сегменте бизнеса.	6
Бенефициарными владельцами являются известные физические лица с хорошей деловой репутацией, широко известные бизнес-сообществу.	8
Компания входит в состав крупной группы компаний, бенефициарные владельцы которой имеют хорошую репутацию и известность на большей части сегментов рынка в масштабах страны, в том числе среди потенциальных клиентов и партнеров	10

Данный показатель оценивает бенефициаров Компании, их репутацию, уровень влияния, масштабы бизнеса, - как факторы, которые могут оказать влияние на надежность Компании. Основанием известности юридического или физического лица, являющегося владельцем Компании, может служить его включение в различные рейтинги, многочисленное упоминание иными СМИ, а также опыт работы Агентства с организациями, связанными с депозитарием, деятельность которого оценивается Агентством, на уровне бенефициаров. К крупным юридическим лицам Агентство относит крупные ФГ и ФПГ, стратегически значимые и системообразующие организации.

<b>2. СРОК РАБОТЫ НА РЫНКЕ</b> <b>(УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 3%)</b>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Менее 1 года	0
От 1 года до 3 лет	2
От 3 до 5 лет	4
От 5 до 7 лет	6

От 7 до 10 лет	8
Более 10 лет	10

Данный показатель оценивает срок, в течение которого компания предоставляет услуги на рынке и является одним из важных факторов её надёжности. Чем дольше Компания работает на рынке, тем больший опыт накапливают её сотрудники, тем тщательнее и лучше организованы бизнес-процессы, в том числе процесс оказания услуг. Накопленные с годами работы опыт, знания и деловые связи Компании характеризуют ее как надёжного партнёра для клиентов и контрагентов.

<b>3. ДОЛЯ АТТЕСТОВАННЫХ СОТРУДНИКОВ (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 5%)</b>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Менее 10%	0
От 10% до 20%	3
От 20% до 30%	5
От 30% до 50%	7
От 50% до 70%	8
Более 70%	10

Данный показатель оценивает количество сотрудников, подтвердивших квалификацию посредством аттестации регулирующей организации, позволяющей осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, а также организаций, осуществляющих деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

#### **Блок оценки «Рыночные позиции»**

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,9 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного блока включают: масштабы бизнеса, направления деятельности, продуктовую линейку, характеристики клиентской базы.

<b>4. СПЕКТР ЛИЦЕНЗИОННЫХ ПОЛНОМОЧИЙ (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 5%)</b>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
1 лицензия	5

2 лицензии	10
------------	----

Данный показатель оценивает направления деятельности Компании. Компания может иметь Лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, Лицензию на осуществление деятельности в качестве специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, а также обе вышеуказанные лицензии, что позволяет предлагать более широкую продуктовую линейку.

<b>5. СТОИМОСТЬ КОНТРОЛИРУЕМОГО ИМУЩЕСТВА (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 7%)</b>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
меньше 1 000 млн рублей	0
от 1 000 до 10 000 млн рублей	2
от 10 000 до 30 000 млн рублей	4
от 30 000 до 100 000 млн рублей	6
от 100 000 до 500 000 млн рублей	8
Более 500 000 млн рублей	10

Данный показатель оценивает объем контролируемого имущества на текущую отчетную дату и его динамику. Данный показатель характеризует масштабы деятельности Компании и ее долю на рынке.

<b>6. ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАЕМЫХ КЛИЕНТОВ (ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ) (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 7%)</b>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
0 (нет клиентов юридических лиц)	0
Менее 5	2
От 5 до 10	4
От 10 до 25	6
От 25 до 80	8
Более 80	10

Данный показатель также определяет масштабы деятельности компании, а также характеризует клиентскую базу.

### Блок оценки «Оценка качества услуг»

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,6 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают: диверсификацию клиентской базы и ее стабильность, качество клиентского сервиса, контроль и управление репутацией.

7. ДИНАМИКА КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ (удельный вес показателя – 8%)	
Критерии	Оценка
Существенное снижение (более 25%)	0
Сокращение (от -10% до -25%)	2
Стагнация (или отсутствие роста) (динамика колеблется от -10% до +10%)	4
Положительная динамика (от +10% до +25%)	6
Существенный рост (более 25%)	8
Очень высокая динамика роста (свыше 70%)	10

Данный показатель оценивает изменения в клиентской базе, что может косвенно являться оценкой качества клиентского сервиса.

8. ДИВЕРСИФИКАЦИЯ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ (удельный вес показателя – 5%)	
Критерии	Оценка
ПИФ	если есть - 2
АИФ	если есть - 1
НПФ резервы	если есть - 1
НПФ накопления	если есть - 1
ПФР	если есть - 1
ВИ	если есть - 2
ИЦБ	если есть - 2

Данный показатель демонстрирует в каких направлениях спецдепозитарного обслуживания компания ведет свою деятельность. Данный показатель оценивается путем присвоения оценки за ведение каждого конкретного вида деятельности и суммирования этих оценок. Максимальная оценка диверсификации ресурсной базы составляет 10 баллов.

<b>9. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ</b> (удельный вес показателя – 3%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Низкий уровень деловой репутации (ниже, чем у большинства конкурентов), наличие просроченных и/или неисполненных обязательств перед клиентами и контрагентами, либо компания только выходит на рынок и оценить репутацию проблематично, информационный фон в СМИ негативный	-2
Приемлемый уровень деловой репутации (нет фактов неисполнения обязательств перед клиентами и контрагентами), либо деловая репутация сопоставима с деловой репутацией ближайших конкурентов, информационный фон в СМИ нейтральный	3
Хорошая деловая репутация, компания достаточно хорошо известна среди потенциальных клиентов и партнеров, информационный фон в СМИ можно оценить как позитивный	7
Деловая репутация существенно выше, чем у большинства конкурентов, компания хорошо известна на рынке, в том числе среди потенциальных клиентов и партнеров, информационный фон в СМИ носит позитивный характер	10

Данный показатель оценивает уровень деловой репутации Компании по отношению к основным конкурентам, включая наличие/отсутствие фактов неисполнения обязательств, а также известность на рынке и характер информационного фона в СМИ.

#### Блок оценки Управление и методы контроля

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,7 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают оценку уровня качества управления, степень организации внутренней системы учета и техническое оснащение, контроль текущей деятельности, уровень раскрытия информации.

<b>10. УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ</b> (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 5%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Невысокий качественный уровень (организационная структура, полномочия и зоны ответственности не закреплены во внутренних документах, иерархия не соблюдается; основной (2/3) руководящий состав работает в Компании не более 1 года; отсутствие подразделений внутреннего контроля; возможно наличие в доступных источниках	0

информации о конфликтах внутри Компании и прочей негативной информации о менеджменте Компании)	
Приемлемый качественный уровень (наличие определенной внутренними документами организационной структуры с закрепленными зонами ответственности, полномочиями и иерархией; устоявшийся, работающий не более трех лет основной (2/3) руководящий состав Компании; наличие подразделений внутреннего контроля; отсутствие в доступных источниках информации о конфликтах внутри Компании и прочей негативной информации о менеджменте Компании)	4
Хороший качественный уровень (наличие качественной, определенной внутренними документами организационной структуры с закрепленными зонами ответственности, полномочиями и иерархией; наличие коллегиальных органов управления; устоявшийся, работающий более трех лет основной руководящий состав Компании; наличие опыта работы управленческого состава на аналогичных должностях в других организациях (без привязки к отраслевой специфике); наличие независимого подразделения риск-менеджмента, внутреннего контроля и аудита; отсутствие в доступных источниках информации о конфликтах внутри Компании и прочей негативной информации о менеджменте Компании)	7
Высокий качественный уровень (наличие качественной, определенной внутренними документами организационной структуры с закрепленными зонами ответственности, полномочиями и иерархией; наличие коллегиальных органов управления, в составе которых присутствуют независимые члены; устоявшийся, работающий более пяти лет основной руководящий состав Компании; наличие опыта работы управленческого состава на аналогичных должностях в других сопоставимых организациях соответствующей отрасли; наличие независимого подразделения риск-менеджмента и внутреннего контроля и аудита; отсутствие в доступных источниках информации о конфликтах внутри Компании и прочей негативной информации о менеджменте Компании. Дополнительным положительным фактором может стать наличие доли высшего управленческого состава в уставном капитале Компании)	10

Данный фактор оценивается на основании предоставленных документов, по результатам анализа информации о менеджменте Компании, полученной в ходе интервью и в СМИ. Чем выше уровень организации работы, разделения полномочий, независимости принимаемых решений и квалификации руководящего состава, тем выше оценивается качество управления в Компании, что является важным фактором, влияющим на ее надежность.

<b>11. ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕЙ СИСТЕМЫ УЧЕТА</b>	
<i>(удельный вес показателя – 7%)</i>	
Очень низкий уровень (автоматизация практически отсутствует)	0
Низкий уровень (система находится в стадии разработки)	2

Средний уровень (сторонний разработчик, нет своих продуктов)	4
Уровень выше среднего (большая часть процессов автоматизирована, система постоянно совершенствуется)	6
Высокий уровень (процессы достаточно хорошо автоматизирована, есть хранилище данных, защищенная корпоративная сеть)	8
Очень высокий уровень (процессы максимально автоматизированы, есть удаленное хранилище данных, защищенная корпоративная сеть, веб-сервис)	10

Данный показатель оценивает наличие и уровень (современность) технического и программного обеспечения для работы Компании, интеграции и совместимости систем и информационных данных, технический уровень развития контрольных функций.

<b>12. НАЛИЧИЕ ПРЕДПИСАНИЙ ОТ РЕГУЛЯТОРА В ГОД</b> (удельный вес показателя – 3%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
3 предписания	-2
2 предписания	0
Предписание с приказом устранить нарушение	6
Нет предписаний	10

Данный показатель оценивает факт наличия и количество предписаний от регулятора, что свидетельствует о качестве управления и методах контроля в отношении соблюдения регулятивных требований.

<b>13. ИНФОРМАЦИОННАЯ ПРОЗРАЧНОСТЬ</b> (удельный вес показателя – 2%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Низкий уровень (запрашиваемая информация предоставлена не в полном объеме, минимальный уровень публичного раскрытия)	0
Недостаточная (запрашиваемая информация предоставлена в полном объеме, однако недостаточно информативна, интервью не повышает информационную прозрачность, уровень публичного раскрытия также недостаточный)	3
Средняя (запрашиваемая информация предоставлена в полном объеме, однако недостаточно информативна, часть информации получена на интервью, уровень публичного раскрытия удовлетворительный, на уровне обязательного)	5

Достаточно высокая (запрашиваемая информация предоставлена в полном объеме и информативна, уровень публичного раскрытия удовлетворительный, на уровне обязательного)	8
Очень высокая (запрашиваемая информация предоставлена в полном объеме и информативна, уровень публичного раскрытия – высокий, объем раскрываемой информации шире, чем обязательный)	10

Данный показатель оценивает уровень прозрачности и открытости - критерии, которые являются косвенными факторами надежности. Прозрачность и открытость перед клиентами также является одним из основных критериев, по которым можно оценивать доступность и открытость руководителей и топ-менеджмента.

### Блок оценки «Операционная устойчивость»

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 3,2 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают оценку динамики развития компании, источников финансирования, доходной базы, операционной эффективности (исторические показатели и тенденции). Целью оценки финансовых показателей данного блока является оценка ресурсной базы, необходимой для поддержания стабильности и качества деятельности компании и степени ее соответствия масштабам и специфике деятельности депозитария.

14. КАПИТАЛ КОМПАНИИ И ЕГО ДИНАМИКА (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 5%)	
Критерии	Оценка
< 50 млн рублей	0
от 50 до 100 млн рублей	2
от 100 до 200 млн рублей	4
от 200 до 300 млн рублей	6
от 300 до 500 млн рублей	8
свыше 500 млн рублей	10

Данный показатель оценивает размер капитала Компании, с учетом его роста или снижения за анализируемый период. Для отражения динамики активов используется корректирующий коэффициент – при отрицательной динамике активов балл, присвоенный аналитиком Агентства, умножается на 0,8, при положительной динамике, даже если она незначительна, присвоенный балл не изменяется.



<b>15. КОЭФФИЦИЕНТ ПОКРЫТИЯ КП (ДЕП)</b> <i>(удельный вес показателя – 5%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Менее 1%	0
1-5%	2
5-10%	4
10-15%	6
15-20%	8
Свыше 20%	10

Данный показатель оценивает коэффициент покрытия принятых на обслуживание эмиссионных ценных бумаг депонентов. Коэффициент рассчитывается путем деления суммы собственных средств организации и страхового покрытия по договорам на рыночную стоимость принятых на обслуживание эмиссионных ценных бумаг депонентов.

<b>16. ВЫРУЧКА И ЕЕ ДИНАМИКА</b> <i>(удельный вес показателя – 5%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Менее 5 млн. рублей	0
От 5 до 10 млн. рублей	2
От 10 до 20 млн. рублей	4
От 20 до 30 млн. рублей	6
От 30 до 50 млн. рублей	8
Свыше 50 млн. рублей	10

Данный показатель оценивает объем выручки от основной деятельности компании, с учетом его роста или снижения за анализируемый период. Для отражения динамики выручки используется корректирующий коэффициент – при отрицательной динамике прибыли балл, присвоенный аналитиком Агентства, умножается на 0,8, при положительной динамике, даже если она незначительна, присвоенный балл не изменяется.

<b>17. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ И ЕЕ ДИНАМИКА</b> <i>(удельный вес показателя – 5%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
В отрицательной зоне	0
Менее 1 млн. рублей	2

От 1 до 5 млн. рублей	4
От 5 до 10 млн. рублей	6
От 10 до 20 млн. рублей	8
Свыше 20 млн. рублей	10

Данный показатель оценивает эффективность деятельности Компании за анализируемый период на основе размера полученной прибыли и ее динамики за данный период. Для отражения динамики используется корректирующий коэффициент – при отрицательной динамике прибыли балл, присвоенный аналитиком Агентства, умножается на 0,8, при положительной динамике, даже если она незначительна, присвоенный балл не изменяется.

<b>18. ДИВЕРСИФИКАЦИЯ ИСТОЧНИКОВ ПРИБЫЛИ</b> <i>(удельный вес показателя – 5%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Нет данных	0
Низкая (вес одного направления (источника) превышает 60% в совокупных доходах Компании)	4
Средняя (вес одного направления (источника) превышает 40% в совокупных доходах Компании)	7
Высокая (вес одного направления (источника) ниже 40% в совокупных доходах Компании)	10

Данный показатель оценивает диверсификацию источников прибыли. Диверсификация является одним из источников снижения рисков, поскольку позитивно влияет на операционную устойчивость Компании

<b>19. КОНЦЕНТРАЦИЯ ДОХОДНОЙ БАЗЫ ПО КЛИЕНТАМ</b> <i>(удельный вес показателя – 7%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Более 80% полученных доходов приходится на 5 крупнейших клиентов	0
60-80% полученных доходов приходится на 5 крупнейших клиентов	4
40-60% полученных доходов приходится на 5 крупнейших клиентов	7
Менее 40% полученных доходов приходится на 5 крупнейших клиентов	10

Данный показатель оценивает диверсификацию доходной базы по клиентам, которая также оказывает влияние на надежность, ввиду того, что повышенная концентрация на крупных клиентах повышает риск снижения доходной базы в случае их ухода.

## ПРИМЕНЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ КОРРЕКТИРОВОК И УЧЕТ ВНЕШНЕЙ ПОДДЕРЖКИ

Допускается существование отдельных редких случаев, в рамках которых присутствуют факторы, не учтенные явно в компонентах оценки надежности и качества услуг, и на усмотрение Агентства могут быть использованы дополнительные качественные факторы и применены корректировки, влияющие на изменение Некредитного рейтинга.

### Операционная трансформация

Тип корректировки	Фактор
Положительная дополнительная корректировка (+1 и более ступень к оценке надежности)	Депозитарий находится в процессе операционной трансформации (слияние, поглощение другого депозитария, смена структуры владения и пр.), результаты которой безусловно приведут к существенному повышению уровня его надежности
Отрицательная дополнительная корректировка (-1 и более ступень к оценке надежности)	Депозитарий находится в процессе операционной трансформации, результаты которой со значительной вероятностью могут привести к существенному снижению уровня его надежности

### Учет внешней поддержки

Во многих случаях при потере устойчивости компании получают экстраординарную поддержку от своих владельцев, от крупных финансово-промышленных групп, частью которой они являются.

Тип корректировки	Фактор
Положительная дополнительная корректировка (+1 и более ступень к оценке надежности и качества услуг)	Высокая вероятность получения экстраординарной поддержки в случае необходимости
Отрицательная дополнительная корректировка (-1 и более ступень к оценке надежности и качества услуг)	У владельцев отсутствует самостоятельная возможность оказать депозитарию оперативную экстраординарную поддержку в случае необходимости

### Влияние регулирующих органов

Влияние регулирующих органов оценивается с точки зрения возможного негативного воздействия на деятельность депозитария, вплоть до прекращения деятельности.

Тип корректировки	Фактор
Отрицательная дополнительная корректировка (-1 и более ступень к оценке надежности и качества услуг)	Существуют высоковероятные потенциальные регуляторные или судебные претензии, реализация которых может привести к существенному снижению уровня надежности и качества услуг депозитария

## ПРОГНОЗ ПО НЕКРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

При определении прогноза по Некредитному рейтингу Агентство принимает во внимание вероятное воздействие факторов, которое может привести к его изменению. При расчете показателей для использования в модели оценки Агентство ориентируется не только на исторические данные, но и на собственный прогноз их динамики. Агентство также может определять пороговые уровни коэффициентов, нарушение которых может привести к изменению Некредитного рейтинга.

Прогноз по Некредитному рейтингу отражает мнение Агентства о его вероятном изменении в течение определенного временного интервала (обычно - до 12 месяцев).

Изменение прогноза по Некредитному рейтингу, как правило, связано с внутренними прогнозами Агентства по возможному изменению показателей, влияющих на оценку надежности и качества услуг. Также при определении прогноза по Некредитному рейтингу учитываются тенденции операционной среды и экономики.

Депозитарию может быть присвоен один из четырех видов прогноза: «позитивный», «негативный», «стабильный», «развивающийся».

- Присвоение стабильного прогноза по Некредитному рейтингу предполагает с наиболее высокой долей вероятности сохранение уровня Некредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев;
- Присвоение позитивного прогноза по Некредитному рейтингу предполагает с наиболее высокой долей вероятности повышение уровня Некредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев;
- Присвоение негативного прогноза по Некредитному рейтингу предполагает с наиболее высокой долей вероятности понижение уровня Некредитного рейтинга в течение следующих 12 месяцев;
- Присвоение развивающегося прогноза по Некредитному рейтингу предполагает существенную неопределенность в дальнейшем развитии событий: возможно как повышение Некредитного рейтинга, так и понижение (например, в случае раскрытия информации о переговорах по объединению с другими депозитариями или в случае планируемой смены собственника, когда покупатель еще не определен).

Прогноз «Развивающийся» может быть присвоен, когда у Агентства есть основания ожидать существенных изменений в деятельности депозитария в краткосрочной перспективе, которые с высокой вероятностью могут привести к пересмотру Некредитного рейтинга на одну или более ступеней.

К существенным изменениям относятся следующие факторы:

- произошло какое-либо событие или наблюдается существенное отклонение от прогнозируемых показателей, что требует получения дополнительной информации для анализа;
- ожидается существенное изменение результатов деятельности депозитария, но информация является недостаточной для оценки степени влияния данных изменений на уровень рейтинга и (или) у Агентства есть основания полагать, что Некредитный рейтинг может быть пересмотрен в краткосрочной перспективе;

- в применяемую методологию вносятся существенные изменения, с учетом которых выявлена необходимость пересмотра Некредитных рейтингов.

Максимальный срок прогноза «развивающийся» до момента его пересмотра составляет три месяца. В исключительных случаях Агентство может сохранять Некредитный рейтинг и прогноз по нему до момента наступления определённости в отношении влияния на депозитарий факторов, обусловивших соответствующий прогноз. Если прогноз «развивающийся» сохраняется в течение периода, превышающего 3 месяца, Агентство публикует промежуточные пресс-релизы с оценкой текущей ситуации. Если действие прогноза «развивающийся» и анализ влияния текущих изменений на Некредитный рейтинг может превысить 3 месяца, Агентство, указывает ожидаемый срок завершения анализа.

Наличие прогноза по Некредитному рейтингу либо пересмотр прогноза по Некредитному рейтингу не обязательно предшествует пересмотру Некредитного рейтинга.

## ОБЩАЯ ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА

После проведенных корректировок определяется общая итоговая оценка и итоговый уровень Некредитного рейтинга по шкале Агентства:

Уровень Некредитного рейтинга	Максимальная общая итоговая оценка
AAA ru.dp	8,5
AA+ ru.dp	8
AA ru.dp	7,5
AA- ru.dp	7
A+ ru.dp	6,5
A ru.dp	6,25
A- ru.dp	6
BBB+ ru.dp	5,5
BBB ru.dp	5
BBB- ru.dp	4,5
BB+ ru.dp	4
BB ru.dp	3,75
BB- ru.dp	3,5
B+ ru.dp	3
B ru.dp	2,75
B- ru.dp	2,5
CC+ ru.dp	2
CC ru.dp	1,75

<b>CC ru.dp </b>	<b>1,5</b>
<b>C ru.dp </b>	<b>1,25</b>
<b>RD ru.dp </b>	-
<b>D ru.dp </b>	-

**Анкета для Депозитариев.**

1) Структура акционеров/участников компании

Наименование акционера/участника	Доля

2) Приведите структуру группы компаний (если есть:)

3) Дата основания компании, начала деятельности:

4) Были ли у компании предписания или рекомендации от регулятора?

5) Информация о персонале компании (на последнюю отчетную дату):

\*Общее количество сотрудников:

\*Количество сотрудников с квалификационными сертификатами:

С аттестатом серии 6.0 –

с аттестатом серии 4.0 –

с аттестатом 5.0 -

с аттестатом 3.0 –

с аттестатом 1.0 –

Общее количество сотрудников с квалификационными сертификатами:

\*Количество сотрудников в юридическом управлении

\*Количество сотрудников, занятых в основном бизнесе

4) Какие реализуются программы по обучению персонала?

5) **Диверсификация и динамика развития бизнеса компании:**

Показатели привести на последнюю отчетную дату (на последнюю отчетную дату)

Клиент	Количество обслуживаемых клиентов годом ранее	Количество обслуживаемых клиентов
ВСЕГО		

Динамика прироста по направлениям деятельности (динамика по последнему году, поквартально)

Наименование показателя	Последний отчетный квартал	Предыдущий квартал			Аналогичный последнему отчетному кварталу, квартал предыдущего года
Количество депонентов (шт)					
Количество реестров ценных бумаг (шт)					
Общее количество ценных бумаг (шт)					
Объем выплаченных дивидендов (руб)					
Стоимость контролируемого имущества (руб)					

6) Какие еще услуги предоставляются компанией?

7) Укажите количество спецдепозитарных операций (в месяц, среднее за год)

8) Организация внутренней системы учёта. Какое программное обеспечение используется?

9) Перечислите количество автоматизированных бизнес-процессов и систем учета:

10) Аудитор компании?



11) Приведите сумму затрат на ведение деятельности компании (месяц/год)

12) Диверсификация статей прибыли по направлениям деятельности (в %)

13) Перечислите основных клиентов.

15) Укажите коэффициент покрытия

(собственные средства организации + страховое покрытие по договорам/полисам страхования (включаям страхование) депозитарной деятельности) / рыночную стоимость принятых на обслуживание эмиссионных ценных бумаг депонентов.

**Анкета для Спецдепозитариев.**

1) Структура акционеров/участников компании

Наименование акционера/участника	Доля

2) Приведите структуру группы компаний (если есть)

3) Дата основания компании, начала деятельности:

4) Были ли у компании предписания или рекомендации от регулятора?

5) Информация о персонале компании (на последнюю отчетную дату)

\*Общее количество сотрудников:

\*Количество сотрудников с квалификационными сертификатами:

С аттестатом серии 6.0 –

с аттестатом серии 4.0 –

с аттестатом 5.0 -

с аттестатом 3.0 –

с аттестатом 1.0 –

Общее количество сотрудников с сертификатами:

\*Количество сотрудников в юридическом управлении

\*Количество сотрудников, занятых в основном бизнесе

4) Какие реализуются программы по обучению персонала?

5) **Диверсификация и динамика развития бизнеса компании:**

Показатели привести на последнюю отчетную дату.

Клиент	Количество обслуживаемых клиентов	Количество обслуживаемых клиентов годом ранее
УК		
ПИФ УК		
НПФ		
ВСЕГО		

Динамика прироста/оттока фондов спецдепозитария (динамика по последнему году, поквартально)

	Последний отчетный квартал	Предыдущий квартал			Аналогичный последнему отчетному кварталу (квартал предыдущего года)
Количество фондов, переданных на обслуживание в спецдепозитарий из других					
Количество фондов, переданных из спецдепозитария в другие					

Динамика прироста по направлениям деятельности (динамика по последнему году, поквартально)

Наименование показателя	Последний отчетный квартал	Предыдущий квартал			аналогичный последнему отчетному кварталу (квартал предыдущего года)
Количество депонентов (шт)					
Суммарная стоимость чистых активов ПИФ (руб)					
Количество реестров ценных бумаг (шт)					
Общее количество ценных бумаг (шт)					
Объем выплаченных дивидендов (руб)					

Стоимость контролируемого имущества (руб)					
---	--	--	--	--	--

6) Какие еще услуги предоставляются компанией?

7) Направления спецдепозитарного обслуживания (отметьте наличие) для оценки диверсификации клиентской базы

1. активы паевых и акционерных инвестиционных фондов,(АИФ, ПИФ)
2. пенсионные резервы негосударственных пенсионных фондов,
3. пенсионные накопления Пенсионного Фонда Российской Федерации, в том числе переданные в управление частным управляющим компаниям,
4. пенсионные накопления, переданные гражданами в негосударственные пенсионные фонды,
5. средства накопительной системы жилищного обеспечения военнослужащих ("военная ипотека")
6. обеспечение по ипотечным облигациям,
7. обеспечение по ипотечным сертификатам участия.

7) Укажите количество спецдепозитарных операций (в месяц, среднее за год)

8) Организация внутренней системы учёта. Какое программное обеспечение используется?

9) Перечислите количество автоматизированных бизнес-процессов и систем учета:

10) Аудитор компании?

11) Приведите сумму затрат на ведение деятельности компании (месяц/год)

12) Диверсификация статей прибыли по направлениям деятельности (в %)

13) Перечислите основных клиентов.

14) Укажите коэффициент покрытия

**МЕТОДОЛОГИЯ**  
присвоения некредитных рейтингов надежности  
и качества услуг депозитариям по национальной шкале  
депозитариев для Российской Федерации

(собственные средства организации + страховое покрытие по договорам/полисам страхования (включающим страхование) депозитарной деятельности) / рыночную стоимость принятых на обслуживание эмиссионных ценных бумаг депонентов.