

**МЕТОДОЛОГИЯ**  
присвоения некредитных рейтингов надежности  
и качества услуг регистраторам по национальной шкале  
регистраторов 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 регистраторам  
по национальной шкале регистраторов 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 РЕГИСТРАТОРА.....</b>	<b>6</b>
<b>ОПИСАНИЕ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ НАДЕЖНОСТИ И КАЧЕСТВА УСЛУГ РЕГИСТРАТОРА..</b>	<b>8</b>
<b>Блок оценки Компания и персонал .....</b>	<b>9</b>
<b>Блок оценки Рыночные позиции .....</b>	<b>11</b>
<b>Блок оценки Оценка качества услуг .....</b>	<b>13</b>
<b>Блок оценки Управление и методы контроля.....</b>	<b>14</b>
<b>Блок оценки Операционная устойчивость.....</b>	<b>17</b>
<b>ПРИМЕНЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ КОРРЕКТИРОВОК И УЧЕТ ВНЕШНЕЙ ПОДДЕРЖКИ .....</b>	<b>18</b>
<b>ПРОГНОЗ ПО НЕКРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ .....</b>	<b>20</b>
<b>ОБЩАЯ ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА .....</b>	<b>221</b>
<b>Приложение 1 .....</b>	<b>23</b>

## ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

Настоящая Методология присвоения некредитных рейтингов надежности и качества услуг регистраторам 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 регистраторов, получивших лицензии профессиональных участников рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг в Российской Федерации.

Под такой деятельностью понимается сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Держателями реестра могут быть только юридические лица. Деятельность по ведению реестра является исключительной (регистратор не вправе осуществлять иные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг). На основании договора, заключенного с эмитентом ценных бумаг, управляющей компанией, управляющим ипотечным покрытием, регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг (реестр акционеров, владельцев инвестиционных паев, владельцев ипотечных сертификатов участия). Регистратор несет ответственность за полноту и достоверность предоставленной из реестра информации.

**Некредитный рейтинг надежности и качества услуг регистраторов** (далее – Некредитный рейтинг) – экспертное мнение Агентства об определенных аспектах деятельности регистратора, в том числе о возможностях, ресурсах и качестве услуг регистратора как профессионального участника рынка ценных бумаг, 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 регистратора 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 регистраторов в рамках единой отрасли их деятельности, отражая специфику бизнеса регистраторов.

Ограничения применения Некредитного рейтинга:

- Некредитный рейтинг не дает прогноза о вероятности возникновения финансовых трудностей у регистратора в течение какого-либо периода времени;
- Некредитный рейтинг не представляет собой никакого иного мнения о каком-либо качестве регистратора относительно его финансовых показателей, кроме как мнения о возможностях, ресурсах и качестве в ключевых областях процесса ведения реестра владельцев ценных бумаги и предоставления сопутствующих услуг.

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 регистратора в рамках регулярного мониторинга, либо в связи с непредставлением информации регистратором.

## ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В МЕТОДОЛОГИИ

**Зарегистрированные лица** – лица, которым открыты лицевые счета в регистраторе.

**Регистратор (держатель реестра)** - профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

**Реестр** – система записей о лицах, которым открыты лицевые счета (зарегистрированные лица), а также записей об учитываемых на таких счетах ценных бумагах с указанием количества, номинальной стоимости и категории именных ценных бумаг, составленный по состоянию на любую установленную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев, количество и категорию принадлежащих им ценных бумаг.

**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 носит буквенное выражение, от «AAA|ru.rg|» до «D|ru.rg|».

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
AAA ru.rg	Максимальная степень надежности и качества услуг
AA ru.rg	Очень высокая степень надежности и качества услуг
A ru.rg	Высокая степень надежности и качества услуг
BBB ru.rg	Достаточная степень надежности и качества услуг
BB ru.rg	Средняя степень надежности и качества услуг

<b>B ru.rg </b>	Удовлетворительная степень надежности и качества услуг
<b>CC ru.rg </b>	Невысокая степень надежности и качества услуг
<b>C ru.rg </b>	Низкая степень надежности и качества услуг
<b>RD ru.rg </b>	Отсутствие возможности оказывать должный уровень услуг. Наличие предписаний Банка России об ограничении осуществления или приостановке профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
<b>D ru.rg </b>	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 регистратора 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 акционерного общества 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 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 регистратора:

- Бухгалтерский баланс
- Отчет о финансовых результатах
- Отчет об изменениях собственного капитала
- Отчет о потоках 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 РЕГИСТРАТОРА**

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

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

Процесс оценки регистратора 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: диверсификацию клиентской базы и ее стабильность, количество и динамику обслуживаемых реестров, общее количество обслуживаемых лицевых счетов, структуру клиентской базы и ее характеристики;
- **Оценка качества услуг.** Анализируемые факторы данного раздела включают: масштабы бизнеса и географическую диверсификацию (филиалы и подразделения) компании, долю на рынке, направления деятельности;
- **Управление и методы контроля.** Анализируемые факторы данного раздела включают оценку системы управления рисками, качества корпоративного управления, информационную безопасность (наличие/отсутствие утечек клиентской информации), 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 регистратора.

В основе анализа надежности и качества услуг регистратора 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	20%
Рыночные позиции	18%
Оценка качества услуг	12%
Управление и методы контроля	19%
Операционная устойчивость	31%

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 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 расчетный рейтинг подлежит корректировке с учетом таких дополнительных факторов.

#### Учет внешней поддержки

В зависимости от структуры собственности регистратора 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 РЕГИСТРАТОРА

Фактор	Вес
<b>БЛОК 1. Компания и персонал</b>	<b>20%</b>
Оценка бенефициарных владельцев	6%
Срок работы на рынке	3%
Доля аттестованных сотрудников	5%
Стратегия развития	6%
<b>БЛОК 2. Рыночные позиции</b>	<b>18%</b>
Общее количество обслуживаемых реестров	6%
Реестры с числом зарегистрированных лиц > 500	4%
Общее количество лицевых счетов зарегистрированных лиц	4%
Совокупный объемы проведенных операций	4%
<b>БЛОК 3. Оценка качества услуг</b>	<b>12%</b>
Географическая диверсификация	5%
Филиалы и трансфер-агенты	4%
Деловая репутация	3%
<b>БЛОК 4. Управление и методы контроля</b>	<b>19%</b>
Уровень качества управления	5%
Менеджмент компании	2%
Организация внутренней системы учета и техническое оснащение	7%
Надежность ключевых контрагентов	3%
Качество аудита финансовой отчетности	2%
<b>БЛОК 5. Операционная устойчивость</b>	<b>31%</b>
Динамика развития (интегрированный показатель)	7%
Капитал	6%
Страховое покрытие по договору страхования	7%



Фактор	Вес
Выручка	7%
Прибыль и уровень рентабельности	4%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>

### Блок оценки Компания и персонал

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 2,0 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают: оценку бенефициарных владельцев, срок работы компании на рынке, оценку персонала, стратегию развития.

1. ОЦЕНКА БЕНЕФИЦИАРНЫХ ВЛАДЕЛЬЦЕВ (удельный вес показателя – 6%)	
Критерии	Оценка
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, у 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 регистратором, 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> <i>(удельный вес показателя – 3%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Менее 3 лет	0
Более 3 лет	2
Более 5 лет	4
Более 7 лет	6
Более 10 лет	8
Более 15 лет	10

Данный показатель оценивает срок, в течение которого регистратор предоставляет услуги на рынке и является одним из важных факторов 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</b> <i>(удельный вес показателя – 5%)</i>	
<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
70% и более	10

Данный показатель оценивает количество сотрудников, подтвердивших квалификацию посредством аттестации регулирующей организации, позволяющей осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

<b>4. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ</b> <i>(удельный вес показателя – 6%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>

Отсутствие стратегии развития и финансового плана в виде отдельного документа. В ходе интервью менеджмент затрудняется ответить на вопросы о целях и задачах развития Компании даже на текущий год или отвечает общими фразами («улучшать», «повышать», «расширять» и т.п.) Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года не могут быть предоставлены или озвучены на интервью	0
Отсутствие стратегии развития и финансового плана в виде отдельного документа. В ходе интервью менеджмент дает адекватные конкретизированные ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года озвучены в ходе интервью.	3
Отсутствие стратегии развития в виде отдельного документа. Наличие финансового плана на текущий год. В ходе интервью менеджмент дает адекватные конкретизированные ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года озвучены на интервью или предоставлены в виде документа.	5
Наличие стратегии развития и финансового плана на текущий год в виде отдельного документа. В ходе интервью менеджмент дает адекватные конкретизированные ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года озвучены на интервью или предоставлены в виде документа.	7
Наличие стратегии развития и финансового плана на два года (текущий и следующий) в виде отдельного документа. В ходе интервью менеджмент дает подробные (исчерпывающие) ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года озвучены на интервью или предоставлены в виде документа.	8
Наличие стратегии развития и финансового плана более чем на два года в виде отдельного документа. В ходе интервью менеджмент дает подробные (исчерпывающие) ответы на вопросы о целях и задачах развития Компании на текущий год. Ожидаемые ключевые финансовые показатели на конец текущего года озвучены на интервью или предоставлены в виде документа.	10

Высокий уровень качества и детальности стратегии развития (оцениваются по таким косвенным признакам как формализация в виде отдельных документов, горизонт планирования, осведомленность менеджмента) оказывают позитивное влияние на надежность Компании. Полное отсутствие стратегии развития и финансового плана, даже на уровне ожидаемых ключевых финансовых показателей, рассматривается Агентством в качестве фактора риска.

#### Блок оценки Рыночные позиции

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,8 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного блока включают оценку масштабов бизнеса и клиентской базы в соответствии с такими показателями как: общее количество обслуживаемых реестров; количество реестров с числом зарегистрированных лиц > 500; общее количество лицевых счетов зарегистрированных лиц; совокупные объемы проведенных операций.

<b>5. ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО ОБСЛУЖИВАЕМЫХ РЕЕСТРОВ</b> <i>(удельный вес показателя – 6%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
< 50	0
от 50 до 200	2
от 200 до 500	4
от 500 до 1000	6
от 1000 до 2000	8
2000 и более	10

<b>6. РЕЕСТРЫ С ЧИСЛОМ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ЛИЦ &gt; 500</b> <i>(удельный вес показателя – 4%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
менее 3	0
от 3 до 25	2
от 25 до 75	4
от 75 до 200	6
от 200 до 500	8
500 и более	10

<b>7. ОБЩЕЕ КОЛИЧЕСТВО ЛИЦЕВЫХ СЧЕТОВ ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ ЛИЦ</b> <i>(удельный вес показателя – 4%)</i>	
<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
80 и более	10

### 8. СОВОКУПНЫЙ ОБЪЕМ ПРОВЕДЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ (ТЫС.РУБ.)

(удельный вес показателя – 4%)

Критерии	Оценка
менее 200 000	0
от 200 000 до 1 000 000	2
от 1 00 000 до 10 000 000	4
от 10 000 000 до 50 000 000	6
от 50 000 000 до 200 000 000	8
200 000 000 и более	10

#### Блок оценки Оценка качества услуг

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 1,2 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают оценку географической диверсификации, инфраструктуры, контроля и управления репутацией.

### 9. ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

(удельный вес показателя – 5%)

Критерии	Оценка
1 регион присутствия	0
2 региона присутствия	2
От 3 до 5 регионов присутствия	4
От 5 до 10 регионов присутствия	6
От 10 до 20 регионов присутствия	8
≥ 20 регионов присутствия	10

### 10. ФИЛИАЛЫ И ТРАНСФЕР-АГЕНТЫ

(удельный вес показателя – 4%)

Критерии		Оценка
Количество филиалов	Количество трансфер-агентов	
нет	< 10	0
от 1 до 3	< 20	2
От 3 до 5	<50	4

от 5 до 10	<100	6
от 10 до 20	<200	8
20 и более	≥200	10

11. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ (удельный вес показателя – 3%)	
Критерии	Оценка
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	-10
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 1,9 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают оценку уровня качества управления, менеджмента компании, степень организации внутренней системы учета и технического оснащения, надежность ключевых контрагентов и качество финансового аудита.

12. УРОВЕНЬ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ (удельный вес показателя – 5%)	
Критерии	Оценка

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; возможно наличие в доступных источниках информации о конфликтах внутри Компании и прочей негативной информации о менеджменте Компании)	0
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; 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); 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; 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>13. МЕНЕДЖМЕНТ КОМПАНИИ</b>	
<i>(удельный вес показателя – 2%)</i>	
Не участвует в управлении другими структурами	0
Участвует в управлении другими структурами опосредованно	2

Среди высшего менеджмента члены комитетов СРО, бирж и других общественных организаций, собственники мелкого бизнеса	4
Среди высшего менеджмента члены советов директоров СРО, бирж или они входят в состав менеджмента средних финансовых и/или нефинансовых компаний	6
Среди высшего менеджмента члены советов директоров СРО, бирж или они входят в состав менеджмента крупных финансовых и /или нефинансовых компаний	8
Среди высшего менеджмента члены советов директоров СРО, бирж и крупных финансовых и/или нефинансовых компаний	10

Данный показатель оценивает вовлеченность топ-менеджеров в управление другими организациями и структурами, что косвенно свидетельствует об опыте и уровне компетенций менеджмента компании.

#### 14. ОРГАНИЗАЦИЯ ВНУТРЕННЕЙ СИСТЕМЫ УЧЕТА И ТЕХНИЧЕСКОГО ОСНАЩЕНИЯ

*(удельный вес показателя – 7%)*

Критерии	Оценка
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 автоматизированы, 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 технического и программного обеспечения для работы регистратора, интеграции и совместимости систем и информационных данных, технический уровень развития контрольных функций.

#### 15. НАДЕЖНОСТЬ КЛЮЧЕВЫХ КОНТРАГЕНТОВ

*(удельный вес показателя – 3%)*

Критерии	Оценка
Среди рейтингов ключевых контрагентов преобладают рейтинги группы ВВ	0
Среди рейтингов ключевых контрагентов преобладают рейтинги группы ВВВ	3



Среди рейтингов ключевых контрагентов преобладают рейтинги группы А	5
Среди рейтингов ключевых контрагентов преобладают рейтинги группы АА	8
Среди рейтингов ключевых контрагентов преобладают рейтинги группы ААА	10

Для определения оценки по данному показателю оцениваются рейтинги по национальной шкале для Российской Федерации, присвоенные Агентством или иными кредитными рейтинговыми агентствами ключевым контрагентам регистратора, среди которых затем выявляется большинство, соответствующее уровню рейтинговой группы, указанной в графе «Критерии».

<b>16. КАЧЕСТВО АУДИТА</b> (УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ – 2%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Аудит не проводился или качество аудита низкое	0
Отчетность по ОСБУ (неизвестный аудитор)	5
Отчетность по ОСБУ (известный аудитор)	10

### **Блок оценки Операционная устойчивость**

Максимальный балл по этому блоку в модели будет составлять 3,1 балла с учетом установленных весов для каждого показателя.

Анализируемые факторы данного раздела включают оценку динамики развития, источников финансирования, страхового покрытия, доходной базы, операционной эффективности. Целью оценки финансовых показателей данного блока является оценка ресурсной базы, необходимой для поддержания стабильности и качества деятельности регистратора и степени ее соответствия масштабам и специфике деятельности.

<b>17. ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ (ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ)</b> (удельный вес показателя – 7%)	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
Существенное снижение (более 25%)	0
Сокращение (от -25% до -10%)	2
Стагнация (или отсутствие роста) (динамика колеблется от -10% до +10%)	4
Положительная динамика (от +10% до +25%)	6
Существенный рост (от 25% до 70%)	8
Очень высокая динамика роста (70% и более)	10

Данный показатель оценивает динамику изменения общего количества обслуживаемых реестров.

<b>18. КАПИТАЛ</b> <i>(удельный вес показателя – 6%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
< 50 млн.	0
от 50 до 100 млн руб.	2
от 100 до 200 млн руб.	4
от 200 до 300 млн руб.	6
от 300 до 500 млн руб.	8
500 млн руб. и более	10

Абсолютный размер капитала (по расчетам ЦБ) отражает соответствие компании текущим нормативным требованиям регулятора, а также показывает масштаб бизнеса ее акционеров и их способность обеспечить компанию собственными средствами, страхующими ее от возможных потерь и достаточными для ведения непрерывной операционной деятельности.

<b>19. СТРАХОВОЕ ПОКРЫТИЕ ПО ДОГОВОРУ СТРАХОВАНИЯ</b> <i>(удельный вес показателя – 7%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
< 50 млн руб.	0
от 50 до 100 млн руб.	2
от 100 до 200 млн руб.	4
от 200 до 300 млн руб.	6
от 300 до 500 млн руб.	8
500 млн руб. и более	10

<b>20. ВЫРУЧКА</b> <i>(удельный вес показателя – 7%)</i>	
<b>Критерии</b>	<b>Оценка</b>
< 50 млн руб.	0
от 50 до 100 млн руб.	2
от 100 до 200 млн руб.	4
от 200 до 300 млн руб.	6

от 300 до 500 млн руб.	8
500 млн руб. и более	10

## 21. ПРИБЫЛЬ И УРОВЕНЬ РЕНТАБАЛЬНОСТИ

*(удельный вес показателя – 4%)*

Критерии		Оценка
Прибыль компании	Рентабельность компании	
< 10 млн руб.	≤ 5%	0
от 10 до 50 млн руб.	Низкая >5%	2
от 50 до 100 млн руб.	ниже средней > 10%	4
от 100 до 200 млн руб.	умеренная > 20%	6
от 200 до 400 млн руб.	высокая > 30%	8
400 млн руб. и более	очень высокая (> 40%)	10

## 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 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 и качества услуг)	Регистратор находится в процессе операционной трансформации (слияние, поглощение другого регистратора, смена структуры владения и пр.), результаты которой безусловно приведут к существенному повышению уровня его надежности и качества услуг
Отрицательная дополнительная корректировка (-1 и более ступень к оценке надежности и качества услуг)	Регистратор находится в процессе операционной трансформации, результаты которой со значительной вероятностью могут привести к существенному снижению уровня его надежности и качества услуг

### 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 регистратору оперативную экстраординарную поддержку в случае необходимости.

### Влияние регулирующих органов

Влияние регулирующих органов оценивается с точки зрения возможного негативного воздействия на деятельность регистратора, 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 регистратора

### ПРОГНОЗ ПО НЕКРЕДИТНОМУ РЕЙТИНГУ

При определении прогноза по Некредитному рейтингу Агентство принимает во внимание вероятное воздействие факторов, которое может привести к изменению Некредитного рейтинга. 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 вероятном изменении Некредитного рейтинга 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.

Регистратору 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 регистраторами 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 регистратора 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 регистратора, но информация является недостаточной для оценки степени влияния данных изменений на уровень Некредитного 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 Некредитному рейтингу до момента наступления определённости в отношении влияния на оцениваемый регистратор 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	Значение рейтинговой модели
AAA ru.rg	$\geq 7,5$
AA+ ru.rg	$\geq 7$
AA ru.rg	$\geq 6,8$
AA- ru.rg	$\geq 6,6$
A+ ru.rg	$\geq 6,2$

<b>A ru.rg </b>	$\geq 6$
<b>A- ru.rg </b>	$\geq 5,8$
<b>BBB+ ru.rg </b>	$\geq 5,4$
<b>BBB ru.rg </b>	$\geq 5,2$
<b>BBB- ru.rg </b>	$\geq 5$
<b>BB+ ru.rg </b>	$\geq 4,5$
<b>BB ru.rg </b>	$\geq 4,3$
<b>BB- ru.rg </b>	$\geq 4,1$
<b>B+ ru.rg </b>	$\geq 3,6$
<b>B ru.rg </b>	$\geq 3,4$
<b>B- ru.rg </b>	$\geq 3$
<b>CC+ ru.rg </b>	$\geq 2,5$
<b>CC ru.rg </b>	$\geq 2,3$
<b>CC- ru.rg </b>	$\geq 2$
<b>C ru.rg </b>	$\geq 1$
<b>RD ru.rg </b>	-
<b>D ru.rg </b>	-

**Анкета для Регистратора.**

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) Показатели привести на последнюю отчетную дату

Наименование показателя	20__ год
Выручка (тыс. рублей)	
Прибыль (тыс. рублей)	
Сумма страхового покрытия (тыс. рублей)	
Выплачено дивидендов через регистратора (тыс. рублей)	
Общее количество обслуживаемых реестров	
Реестры с числом зарегистрированных лиц более 500	
Общее количество счетов зарегистрированных лиц	*
Объем проведенных операций (шт.)	**
Объем проведенных операций (тыс. рублей)	
Количество проведенных общих собраний акционеров	
Количество филиалов регистратора	
Количество трансфер-агентов регистратора	
Количество субъектов РФ, в которых представлен регистратор (с учетом филиалов)	

\* - в том числе на счетах, которых:

учитываются ЦБ –;

не учитываются ЦБ –.

\*\* - в том числе:

операции по открытию л.с./внесению изменений в инф. л.с. –;

операции, связанные со списанием ЦБ –;

предоставление информации из реестра –;

иные операции –.

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

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

8) Укажите аудитора компании

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