

и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Общества. Обществом разработаны политика и процедуры управления кредитным риском, включая требования по установлению и соблюдению лимитов размещения средств. Общество не подвержено существенному кредитному риску, так как основным видом деятельности Общества является осуществление расчетов по поручению юридических лиц, в частности, предоставление услуг платежного агента по переводу дивидендов владельцам именных ценных бумаг, данные расчеты носят краткосрочный характер, кроме того в основном все финансовые активы Общества представляют собой остатки в Центральном банке Российской Федерации, которые имеют минимальный риск невыполнения обязательств, номинированных в российских рублях.

Рыночный риск. В 2011 и 2010 годах Общество не было подвержено рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке в связи с отсутствием операций по выше указанным инструментам. Прибыль Общества и его чистые активы не изменились бы с достаточно возможным изменением в обменных курсах валют, процентных ставках или цене капитала по состоянию на отчетную дату.

Валютный риск. В 2011 и 2010 годах Общество не было подвержено валютному риску в связи с отсутствием активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте.

Риск процентной ставки. В 2011 и 2010 годах Общество не было подвержено процентному риску в связи с отсутствием финансовых инструментов за исключением финансовых инструментов, иных, чем непроцентные активы и обязательства до востребования.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется как риск того, что Общество столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Общество поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Общества по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Управление ликвидностью Общества требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Общество рассчитывает нормативы ликвидности на ежедневной основе в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации. Эти нормативы включают:

- Норматив соотношения суммы ликвидных активов сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней к сумме обязательств (Н15), который рассчитывается как соотношение ликвидных активов и обязательств со сроком погашения в течение 30 календарных дней. Минимальное допустимое значение, установленное Центральным банком Российской Федерации 100%. На 31 декабря 2011 года данный коэффициент составил 3910,6% (2010 г.: 132,3%).

Проводится анализ динамики нормативов ликвидности за последние 3 месяца, с целью установления причин изменения уровня ликвидности. В случае устойчивого (в течение одного месяца) или

17 Управление финансовыми рисками (продолжение)

значительного более чем на 10%, изменения значений нормативов ликвидности, выявляются требования или обязательства Общества, которые повлияли на такое изменение значений нормативов ликвидности. При этом оценивается, какое воздействие данные требования или обязательства оказывают на способность Общества погашать свои текущие обязательства.