



УТВЕРЖДЕНА

решением Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа
06 марта 2019 г., Протокол № 16

Председатель Наблюдательного совета




О.В. ВЬЮГИН

**Методика определения контрольных показателей
риск-аппетита ПАО Московская Биржа**

Москва, 2019

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Термины и определения.....	3
3. Цели и задачи установления предельного и совокупного предельного уровней риска	5
4. Установление предельных значений показателей риск-аппетита	5
5. Мониторинг соблюдения риск-аппетита	9

1. Общие положения

1.1. Методика определения контрольных показателей риск-аппетита ПАО Московская Биржа (далее - Методика) разработана в рамках системы управления рисками ПАО Московская Биржа (далее - Биржа) в соответствии с Указанием Банка России от 07 мая 2018 г. №4791-У «О требованиях к организации организатором торговли системы управления рисками, связанными с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом, и к документам организатора торговли, определяющим меры, направленные на снижение указанных рисков и предотвращение конфликта интересов», а также следующими внутренними документами Биржи:

- Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли (далее - Правила);
- Политика по управлению финансовыми рискам;
- Политика управления операционным риском;
- Иные внутренние документы по управлению отдельными видами рисков.

1.2. Методика устанавливает перечень показателей риск-аппетита, правила и параметры их расчета и ограничений (пороговых значений), порядок их мониторинга и пересмотра, а также меры реагирования на пограничные значения и порядок осуществления контроля за уровнем риска.

2. Термины и определения

Нефинансовые риски (далее - риски) – операционный риск, регуляторный риск, риск потери деловой репутации, стратегический риск.

Кредитный риск - риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

Операционный риск - риск возникновения последствий, влекущих за собой приостановление или прекращение оказания услуг по проведению организованных торгов в полном или неполном объеме, а также риском возникновения расходов (убытков) Биржи в результате сбоя и (или) ошибок программно-технических средств Биржи, включая программно-технические средства и информационно-коммуникационные средства связи, с помощью которых обеспечивается проведение организованных торгов, и (или) во внутренних бизнес-процессах Биржи, ошибок работников и (или) в результате внешних событий, оказывающих негативное воздействие на деятельность Биржи.

Риск – это событие или условие, которое в случае возникновения имеет негативное воздействие на бизнес-процессы, услуги и клиентов, а также которое приводит или может привести к потенциальным потерям, которые могут выражаться в недополучении доходов, появлении дополнительных расходов или в отрицательном влиянии на деловую репутацию.

Риск-аппетит – предельный и совокупный предельный размер риска, который Биржа готова принять на себя в результате реализации рискованных событий на заданном временном интервале с целью достижения стратегических целей. Риск-аппетит выражен в системе количественных и качественных показателей, ограничивающих уровень принимаемых

рисков, позволяющий выполнить установленные стратегические цели в рамках нормальной деятельности (не в условиях стресса).

Регуляторный риск - риска возникновения у Биржи (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия деятельности, осуществляемой Биржей на основании лицензии Биржи, требованиям законодательства Российской Федерации, регулирующего деятельность организатора торговли, правилам организованных торгов, учредительным и иным документам организатора торговли, и (или) в результате применения мер в отношении организатора торговли со стороны Банка России.

Риск ликвидности - риск возникновения убытков вследствие неспособности обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме.

Риск потери деловой репутации - риск возникновения расходов (убытков) Биржи в результате негативного восприятия Биржи со стороны контрагентов Биржи, участников торгов и их клиентов, акционеров Биржи, Банка России и иных лиц, которые могут негативно повлиять на способность Биржи поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования.

Рыночный риск - риск возникновения убытков в связи с осуществлением операций с балансовыми и внебалансовыми инструментами вследствие изменения рыночных параметров (процентные ставки, цены на финансовые инструменты, валютные курсы), а также низкой ликвидности рынка с учетом издержек ликвидации/реструктуризации позиций.

Система управления рисками (СУР) - комплекс правил, документов и мероприятий по идентификации и оценке рисков, воздействию на риски, а также контролю за их состоянием с целью минимизации финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения факторов риска.

Событие риска - событие, ситуация, обстоятельства, которые характеризуется реализацией (проявлением) риска и могут сопровождаться причинением Бирже убытков (возникновения расходов).

Стратегический риск - риск возникновения расходов (убытков) Биржи в результате принятия ошибочных решений в процессе управления Биржей, в том числе при разработке, утверждении и исполнении документов, определяющих направления развития Биржи, ненадлежащем исполнении принятых решений в процессе управления Биржей, не учете органами управления Биржи изменений внешних факторов, влияющих или способных повлиять на процесс управления Биржей.

Финансовые риски - рыночный, кредитный риски и риск ликвидности.

Термины, специально не определенные в данном разделе, используются в значениях, определенных законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также внутренними документами Биржи.

3. Цели и задачи установления предельного и совокупного предельного уровней риска

- 3.1. Основная цель установления риск-аппетита – обеспечение контроля за уровнем риска, присущем деятельности организатора торгов, а также построения эффективного процесса реагирования на риск.
- 3.2. Риск-аппетит может учитываться в качестве одного из основных источников информации при планировании ресурсов, составлении бюджета, разработки и актуализации стратегии развития и функциональных стратегий Биржи, управления рисками в рамках ежедневной бизнес-деятельности Биржи.
- 3.3. Одновременно с величиной предельно допустимого уровня рисков устанавливается перечень неприемлемых рисков, т.е. нулевой риск-аппетит. Этот перечень определяет выбор стратегии реагирования в отношении обозначенных рисков при анализе текущих бизнес-процессов и технологий, а также предварительном анализе планируемых существенных изменений в бизнес-процессах, продуктах, технологиях, проектной деятельности, а также иных действий, результаты которых могут повлечь за собой неприемлемые риски.
- 3.4. Указанная цель достигается посредством выполнения следующих задач:
 - определение максимальных потерь или иных негативных последствий от реализации всех видов рисков (с определенной вероятностью), присущих деятельности Биржи;
 - выявление ожиданий руководителей структурных подразделений и органов управления Биржи в отношении перечня неприемлемых рисков;
 - формирование и установление предельного и совокупного предельного уровней рисков и перечня неприемлемых рисков;
 - построение системы мониторинга соблюдения предельного и совокупного предельного уровней рисков и контроля способов реагирования на неприемлемые риски;
 - регулярное предоставление отчетности по итогам мониторинга и контроля;
 - регулярный пересмотр риск-аппетита.

4. Установление предельных значений показателей риск-аппетита

- 4.1. В рамках СУР Биржа осуществляет идентификацию рисков, их анализ и оценку, определяет наиболее значимые риски, устанавливает систему параметров их измерений и мониторинга, выполняет контроль за их значениями и обеспечивает выполнение мероприятий по снижению рисков.
- 4.2. В рамках мониторинга, контроля и снижения рисков или их исключения Биржа обеспечивает выполнение следующих мероприятий:
 - 4.2.1. Определяет уровни значимых рисков;
 - 4.2.2. Устанавливает ограничения рисков;
 - 4.2.3. Выявляет нарушения ограничений рисков;
 - 4.2.4. Обеспечивает выполнение мероприятий по снижению негативных последствий по нарушению ограничений;

4.2.5. Осуществляет регулярный пересмотр показателей и их пороговых уровней.

4.3.В целях расчета показателей риск-аппетита Биржа устанавливает показатели предельного размера риска (риск-аппетит)

4.4.Перечень показателей предельного размера риска приведен в таблице ниже:

Вид риска	Используемый показатель	Методика расчета показателя
Операционный	доступность системы	<p>Определяется в соответствии с Методикой расчета коэффициента доступности по формуле:</p> $K_d = \frac{(T_d - T_{nc})}{T_d} * 100$ <p>где,</p> <p>K_d – коэффициент доступности системы, %</p> <p>T_d – нормативное время доступности системы, мин.</p> <p>T_{nc} – время приостановки торгов вследствие нештатной ситуации: от момента приостановки, до момента предоставления участникам возможности для снятия заявок в соответствии с Положением Банка России от 17.10.2014 N 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов», в мин</p>
	потери	<p>Определяется в соответствии с Политикой управления операционным риском как совокупная величина потерь в результате реализации событий операционного риска, отраженная на счетах убытков бухгалтерского учета, превышающая порог материальности-очень значительного уровня, определенного в Приложении 1 к Политике управления операционным риском. Методика расчета очень значительного уровня риска:</p> <p>$L = k * K$, где</p> <p>L –потери о реализации операционного риска</p> <p>k – коэффициент потерь, определяемый с учетом вероятности их реализации и устанавливаемый в соответствии с пунктом 4.6 настоящей Методики</p> <p>K- капитал ПАО Московская Биржа</p>
Стратегический	количество событий риска,	Определяется в соответствии с Политикой управления стратегическим риском.

	<p>прямо или косвенно влияющих на достижение стратегических целей</p>	<p>Рассчитывается количество событий операционного и стратегического риска за период, реализация которых привела к невозможности достижения стратегических целей</p> <p>$K = OR + SR$, где</p> <p>К - количество событий риска, прямо или косвенно влияющих на достижение стратегических целей</p> <p>OR - количество произошедших в предыдущем отчетном периоде событий операционного риска, реализация которых привела к невозможности достижения стратегических целей</p> <p>SR – количество произошедших в предыдущем отчетном периоде событий стратегического риска, реализация которых привела к невозможности достижения стратегических целей</p>
	<p>существенная задержка сроков реализации ключевых проектов</p>	<p>Определяется в соответствии с Политикой управления стратегическим риском.</p> <p>Рассчитывается срок отклонения от установленных в плане контрольных ключевых точек реализации стратегических проектов на срок более Y месяцев по формуле:</p> <p>$T = N * M$, где</p> <p>T - срок отклонения от установленных в плане контрольных ключевых точек реализации стратегических проектов</p> <p>N – количество стратегических проектов, реализация которых задержана на срок более 6 месяцев</p> <p>M- количество месяцев задержки реализации стратегических проектов</p> <p>Y – значение устанавливается в соответствии с пунктом 4.6 настоящей Методики.</p>
<p>Регуляторный</p>	<p>количество существенных событий регуляторного риска</p>	<p>Определяется в соответствии с Политикой управления регуляторным риском.</p> <p>Рассчитывается количество событий за произошедший отчетный период, в которых имели место выплаты денежных средств по решению надзорных органов</p>

	величина выплат денежных средств по решению надзорных органов	Определяется в соответствии с Политикой управления регуляторным риском. Рассчитывается сумма выплат денежных средств по решению надзорных органов за произошедший отчетный период
Потери деловой репутации	всплеск негативных публикаций о Бирже в СМИ	Определяется в соответствии с Политикой управления риском потери деловой репутации. Рассчитывается отклонение за предыдущий отчетный период в большую сторону количества негативных публикаций в СМИ с превышением более чем на Y% среднего значения количества публикаций за предыдущий год Параметр Y устанавливается в соответствии с пунктом 4.6 настоящей Методики.
Кредитный	Коэффициент кредитного качества активов	Коэффициент определяется как доля активов с рейтингов на уровне ниже «BBB-» от общего размер активов и не превышает ограничительное значение, устанавливаемое в соответствии с пунктом 4.6 настоящей Методики
Рыночный	VaR по рыночному риску 10-дневный	Определяется как сумма оценок VaR валютного и процентного рисков, определенных как максимально допустимый уровень потерь от реализации рыночного риска на горизонте в 10 дней с учетом выбора доверительной вероятности на уровне не менее 99%
Достаточность собственных средств	Целевой норматив достаточности собственных средств Биржи	Определяется как минимальное допустимое значение норматива достаточности собственных средств в размере 100% (установлено Указанием Банка России от 18.06.2018 № 4824-У "О величине и методике определения норматива достаточности собственных средств организатора торговли") + надбавка. Надбавка, устанавливается в соответствии с пунктом 4.6 настоящей Методики и выполняет роль буфера собственных средств на непредвиденные изменения операционных расходов, понесенных Бирже как организатором торговли

- 4.5. Совокупный предельный уровень риска определяется как суммарная совокупность показателей риск-аппетита, определенных в соответствии с Методикой.
- 4.6. Состав и значения количественных и качественных показателей риск-аппетита устанавливаются ежегодно и утверждаются уполномоченных органом Биржи.

5. Мониторинг соблюдения риск-аппетита

- 5.1. Мониторинг соблюдения установленных уровней количественных и качественных показателей риск-аппетита осуществляется ежеквартально Руководителем отдельного структурного подразделения, ответственного за организацию системы управления рисками. Мониторинг осуществляется следующим образом:
Работник структурного подразделения, ответственного за управление риском, проводит анализ случаев реализации риска, оценивает уровень риска, наличие нарушений пограничных значений, причины нарушений и последствия.
В случае выявления нарушений установленных ограничений рисков работник инициирует разработку планов и мероприятий по снижению негативных последствий, совместно с ответственными подразделениями, а также по снижению уровня рисков или исключения риска, или пересмотра установленных ограничений.
- 5.2. В случае превышения установленных ограничений (пороговых значений) и риск-аппетита, информация выносится на Правление Биржи и может быть вынесена по поручению Правления на Наблюдательный совет Биржи.
- 5.3. По результатам мониторинга риск-аппетита формируется отчет, представляемый руководителем структурного подразделения, ответственного за систему управления риском, на рассмотрение Правления и Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи с периодичностью не реже одного раза в три месяца. Отчет содержит информацию о перечне показателей риск-аппетита, уровне риска на отчетную дату, информацию о выявленных нарушениях ограничений риска и мероприятиях по устранению ограничений и о снижении уровня риска.
- 5.4. По итогам формирования отчетности принимаются управленческие решения в отношении мер, необходимых для снижения отдельных рисков, оказывающих влияние на итоговое значение риск-аппетита и/или относящихся к неприемлемым рискам. Также могут быть пересмотрены ограничения рисков (пороговые значения).

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью

9/девят листа (ов)

Начальник Отдела делопроизводства
Управления документооборота
ПАО Московская Биржа

О.А. Михалева

20 19 г.

