

УТВЕРЖДЕНА

решением Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа
24 декабря 2020 года (Протокол № 17)

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

Москва, 2020

Оглавление

1. Общие положения	3
2. Термины и определения.....	4
3. Цели и задачи установления предельного и совокупного предельного уровней риска через установление риск-аппетита	8
4. Определение перечня показателей риск-аппетита и методика определения их пороговых и фактических значений ПАО Московская Биржа.....	8
5. Определение перечня показателей риск-аппетита и методика определения их пороговых и фактических значений Группы.....	12
6. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность ПАО Московская Биржа	13
7. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность Группы	17

1. Общие положения

1.1. Методика определения контрольных показателей риск-аппетита (далее – Методика) ПАО Московская Биржа разработана в рамках системы управления рисками ПАО Московская Биржа, совмещающего деятельность организатора торговли и оператора финансовой платформы. В Методике отражены показатели риск-аппетита, отражающие деятельность ПАО Московская Биржа как организатора торговли. Методика разработана 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», Федеральным законом от 20.07.2020 № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» а также следующими внутренними документами:

- Правилами управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли;
- Правилами управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Оператора финансовой платформы;
- Политикой по управлению финансовыми рисками;
- Политикой управления операционным риском;
- Политикой управления стратегическим риском;
- Политикой управления регуляторным риском;
- Политикой управления риском потери деловой репутации;
- Стратегией управления рисками Группы;
- иными внутренними документами по управлению отдельными видами рисков.

1.2. Методика устанавливает перечень показателей риск-аппетита, правила и параметры расчета их пороговых и фактических значений.

1.3. Методика отражает единый подход к определению приемлемости рисков для ПАО Московская Биржа. Все управленческие решения ПАО Московская Биржа принимаются с учетом установленных показателей риск-аппетита и их пороговых значений. Пороговые значения показателей риск-аппетита учитываются на всех уровнях принятия решений при определении подхода к каскадированию риск-аппетита в рамках Группы.

2. Термины и определения

База данных о событиях операционного риска (БДСОР) – электронное хранилище информации о событиях операционного риска (далее - СОР и инцидентах (событиях), связанных с операционным риском, но не имевших последствий и не оказавших негативного влияния на процессы компании.

Группа – Группа компаний Московская Биржа, состоящая из ПАО Московская Биржа, НКО АО НРД (далее- НРД), НКО НКЦ (АО) (далее- НКЦ), АО НТБ (далее- НТБ) и «ООО МБ Инновации».

ДОРИБиНБ – Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, подразделение риск-менеджмента ПАО Московская Биржа.

Карта рисков - представление идентифицированных рисков. Карта рисков включает критерии оценки рисков: уровень ущерба от реализации риска и вероятность наступления рискового события в течение определенного периода времени.

Коммерческий риск – риск, связанный с управлением или функционированием компании как коммерческой организации, в т.ч. влияющий на осуществление функций организатора торгов и оператора финансовой платформы. Под коммерческим риском понимается любое потенциальное ухудшение финансового положения ПАО Московская Биржа (как коммерческой организации) вследствие превышения расходов над доходами.

Комплаенс-риск – риск возникновения убытков из-за несоблюдения законодательства, внутренних документов, стандартов саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов. Для описания комплаенс-рисков используется термин «регуляторный риск», который, является одной (но не единственной) из составляющих комплаенс-рисков.

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

Нефинансовые риски (далее – риски) - операционный риск (включая риск нарушения информационной безопасности и непрерывности бизнеса), комплаенс-риск, включая регуляторный, риск потери деловой репутации, стратегический риск, проектный риск, правовой риск.

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

Операционный риск Оператора финансовой платформы - риск возникновения последствий, влекущих за собой приостановление или прекращение оказания услуг в полном или неполном объеме, а также риском возникновения расходов (убытков) Оператора финансовой Платформы в результате сбоя и (или) ошибок программно-технических средств, и (или) во внутренних бизнес-процессах, ошибок работников и (или) в результате внешних событий, оказывающих негативное воздействие на Оператора финансовой Платформы.

Для целей настоящей Методики в термин операционный риск включаются определения операционного риска Организатора торговли и Оператора финансовой платформы.

Предельный уровень риска– это максимальный уровень риска, который ПАО Московская Биржа готова принять для достижения стратегических целей. Предельный уровень риска устанавливается как пороговое значение измеряющих его показателей в составе риск-аппетита.

Совокупный предельный уровень рисков – это максимальная величина потенциальных убытков, которые ПАО Московская Биржа может понести в случае реализации рисков, предусмотренных ее риск-аппетитом.

Правовой риск – риск возникновения убытков в результате неэффективной организации правовой работы, приводящей к правовым ошибкам в деятельности ПАО Московская Биржа вследствие действий работников или органов управления; нарушения Группой, а также клиентами и контрагентами ПАО Московская Биржа условий договоров; наличия в договорах положений, не отвечающих правам и интересам ПАО Московская Биржа; несовершенства правовой системы; нахождения ПАО Московская Биржа, ее клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств.

Регуляторный риск – риск возникновения (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия деятельности, осуществляемой на основании лицензии, 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 – 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 размер рисков (допустимый уровень рисков), который компания готова принять для достижения стратегических задач, выраженный в виде системы количественных и качественных показателей, ограничивающих уровень принимаемых рисков.

Риск информационной безопасности (ИБ) – риск, связанный с возможностью утраты свойств ИБ (конфиденциальности, целостности и доступности) информационных активов в результате реализации угроз ИБ.

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

Риск потери деловой репутации – риск возникновения последствий, влекущих за собой расходы (убытки) или иные негативные последствия в результате негативного восприятия организатора торговли со стороны контрагентов организатора торговли, участников торгов и их клиентов, акционеров ПАО Московская Биржа, Банка России и иных лиц, которые могут негативно повлиять на способность организатора торговли поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования (далее - РПДР).

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.

Сигнал раннего предупреждения (EWS - Early Warning Signal) – значение промежуточного уровня показателя при осуществлении мониторинга (с целью недопущения

нарушения риск-аппетита) при достижении которого происходит эскалация информации органам управления.

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, обстоятельство, которые характеризуются реализацией (проявлением) риска и могут сопровождаться причинением компании убытков (возникновением расходов).

Стратегический риск – риск возникновения расходов (убытков) в результате принятия ошибочных решений в процессе управления компанией, в том числе при разработке, утверждении и исполнении документов, определяющих направления развития ПАО Московская Биржа, ненадлежащем исполнении принятых решений в процессе управления ПАО Московская Биржа, неучете органами управления ПАО Московская Биржа изменений внешних факторов, влияющих или способных повлиять на процесс управления ПАО Московская Биржа.

Стресс-тестирование нефинансовых рисков – это моделирование различных негативных сценариев реализации нефинансовых рисков, влекущих финансовые и нефинансовые последствия. Одним из стресс-сценариев операционных рисков ПАО Московская Биржа является нагрузочное тестирование. Оценка устойчивости программно-технических средств, используемых для осуществления деятельности по организации торговли ПАО Московская Биржа, к существенным изменениям: исключительным, но правдоподобным событиям, связанным с нарушением бизнес-процессов и внешней средой.

Сценарный анализ нефинансовых рисков (сценарный анализ) – это специальным образом структурированный прогноз потерь и наступления событий операционного и/или иного нефинансового риска, которые его вызывают, основанный на знаниях экспертов в той области, риски которой подлежат оценке. Сценарный анализ включает в себя прогноз возникновения события операционного риска, вероятность его возникновения, оценку размера возможных потерь в рамках анализируемого сценария. Сценарный анализ может проводиться на основе собранных данных о внутренних и внешних событиях операционного риска, на основе экспертных оценок результатов количественного и качественного анализа, а также результатов самооценки рисков и контрольных процедур, постоянного

операционного контроля, значений ключевых индикаторов риска, внутренних и внешних аудитов и проверок внешних надзорных органов.

УФР – Управление финансовых рисков, подразделение риск-менеджмента ПАО Московская Биржа.

Финансовые риски – рыночный, кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включая валютный риск, процентный риск балансовой позиции и процентный риск торгового портфеля.

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

3. Цели и задачи установления предельного и совокупного предельного уровней риска через установление риск-аппетита

- 3.1. Основная цель установления риск-аппетита – обеспечение контроля за уровнем риска, принимаемого ПАО Московская Биржа для достижения ее бизнес-целей, формирование единого понимания приемлемых рисков на всех уровнях управления ПАО Московская Биржа, достижение стратегических и операционных целей, а также построение эффективного процесса реагирования на риск.
- 3.2. Риск-аппетит учитывается при планировании ресурсов, составлении бюджета, разработке и актуализации стратегии развития и функциональных стратегий ПАО Московская Биржа, управлении рисками в рамках основной деятельности ПАО Московская Биржа.
- 3.3. Риск-аппетит ПАО Московская Биржа закреплён в карте рисков ПАО Московская Биржа, содержащей совокупный (интегральный) показатель риск-аппетита, показатель риск-аппетита в разрезе видов риска и их утвержденные значения.

4. Определение перечня показателей риск-аппетита и методика определения их пороговых и фактических значений ПАО Московская Биржа

- 4.1. В рамках СУР ПАО Московская Биржа осуществляет идентификацию рисков, их анализ и оценку, определяет значимые риски, устанавливает систему параметров их измерений и мониторинга, выполняет контроль за их значениями и обеспечивает выполнение мероприятий по снижению рисков.

- 4.2. Для каждого вида существенных рисков ПАО Московская Биржа устанавливает предельный уровень рисков, а также совокупный предельный уровень рисков (далее при совместном упоминании - ограничения рисков).
- 4.3. С целью определения перечня рисков, реализацию которых ПАО Московская Биржа считает недопустимой в своей деятельности, выполняются следующие задачи:
- определение максимально возможных потерь или иных негативных последствий от реализации всех видов рисков, присущих деятельности ПАО Московская Биржа;
 - выявление ожиданий руководителей структурных подразделений и органов управления ПАО Московская Биржа в отношении перечня неприемлемых рисков;
 - формирование и установление риск-аппетита, EWS и перечня неприемлемых рисков;
 - построение системы мониторинга соблюдения риск-аппетита и контроля способов реагирования на неприемлемые риски;
 - регулярное представление отчетности по итогам мониторинга и контроля;
 - регулярный пересмотр риск-аппетита и ранее установленного перечня неприемлемых рисков.
- 4.4. Для определения предельного уровня риска, а также совокупного предельного уровня рисков ПАО Московская Биржа использует следующие методики:
- 4.4.1. Осуществление оценки размера последствий реализации риска на исторических данных и установление предельных значений показателей на уровне средних значений за несколько выбранных лет;
- 4.4.2. Проведение сценарного анализа по наиболее вероятным сценариям реализации риска и установление пороговых значений показателей на уровне полученных значений;
- 4.4.3. Проведение оценки влияния потенциальных убытков на финансовые результаты ПАО Московская Биржа и установление риска-аппетита, исходя из размера потенциального убытка, при котором отсутствует влияние на реализацию стратегических инициатив ПАО Московская Биржа;
- 4.4.4. Проведение стресс-тестирований риска по отдельным видам риска, с целью установления предельных ожидаемых убытков от реализации риска;
- 4.5. Риск-аппетит ПАО Московская Биржа устанавливается Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на период до 2022 года в отношении рисков, признанных значимыми для ПАО Московская Биржа.
- 4.6. При установлении риск-аппетита ПАО Московская Биржа исходит из концепции продолжения деятельности в неблагоприятных условиях, а также учитывает результаты сценарного анализа и может учитывать результаты стресс-тестирования.

- 4.7. Пороговые значения показателей риск-аппетита ПАО Московская Биржа имеют качественное и количественное выражение. Качественное выражение риск-аппетита подразумевает, что риск-аппетит не имеет четких количественных показателей, то есть представляет собой общее заявление о том, что допустимо, приемлемо или неприемлемо для ПАО Московская Биржа в процессе реализации своей миссии и достижения поставленных целей.
- 4.8. Общий перечень показателей риск-аппетита для ПАО Московская Биржа, а также методика определения их пороговых и фактических значений представлены в Приложении 1.
- 4.9. В целях установления риск-аппетита ПАО Московская Биржа определяет следующий набор показателей:

Операционный риск:

1. Доступность систем реального времени;
2. Доступность прочих клиентских сервисов;
3. Потери в случае реализации операционного риска;
4. Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени и/или систем прочих клиентских сервисов.

Риск информационной безопасности:

1. Число существенных (критических) ИБ-инцидентов, повлекших репутационные риски;
2. Число несущественных ИБ-инцидентов.

Стратегический риск:

1. Снижение NPV любого из приоритетных доходных проектов;
2. Увеличение бюджета любого из приоритетных инфраструктурных проектов с даты признания инфраструктурного проекта приоритетным (с бюджетом более 300 млн руб. для ПАО Московская Биржа);
3. Отставание по сроку реализации любого из приоритетных инфраструктурных проектов (кроме сдвигов в связи с задержками изменений законодательства).

Комплаенс (регуляторный) риск:

1. Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска, в т.ч. предписаний об устранении нарушений;
2. Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска.

Правовой риск:

1. Потери в случае реализации правового риска.

Репутационный риск:

1. Всплеск негативных публикаций о ПАО Московская Биржа в СМИ;
2. Отток существующих клиентов, как следствие репутационного риска.

Кредитный риск:

1. Резервы под ожидаемые кредитные потери по ценным бумагам;
2. Резервы под ожидаемые кредитные потери по прочим активам (деб. задолженность, к/с, МБК, депозиты).

Рыночный риск:

1. VaR 99% 10D торгового портфеля – корпоративные бумаги;
2. VaR 99% 10D торгового портфеля – суверенные бумаги;
3. VaR 99% 10D валютного риска.

5. Определение перечня показателей риск-аппетита и методика определения их пороговых и фактических значений Группы

- 5.1. Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа рекомендует Наблюдательным советам компаний Группы устанавливать показатели, указанные в Приложении 1.
- 5.2. Риск-аппетит Группы устанавливается на горизонте до 2024 года в отношении рисков, признанных значимыми на уровне Группы, присущих всем компаниям Группы и одинаково измеряемым.
- 5.3. В целях установления риск-аппетита Группы рекомендуется использовать следующий набор показателей, отражающих уровень риска:

Операционный риск:

1. Доступность систем реального времени;
2. Доступность прочих клиентских сервисов;
3. Потери в случае реализации операционного риска;
4. Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени и/или систем прочих клиентских сервисов.

Риск информационной безопасности:

1. Число существенных (критических) ИБ-инцидентов, повлекших репутационные риски;
2. Число несущественных ИБ-инцидентов.

Стратегический риск:

1. Снижение NPV любого из приоритетных доходных проектов;
2. Увеличение бюджета любого из приоритетных инфраструктурных проектов с даты признания инфраструктурного проекта приоритетным (с бюджетом более 300 млн руб. для ПАО Московская Биржа, 100 млн для НКЦ, НРД, НТБ);
3. Отставание по сроку реализации любого из приоритетных инфраструктурных проектов (кроме сдвигов в связи с задержками изменений законодательства).

Кастодиальный риск:

1. Потери в случае реализации кастодиального риска.

Комплаенс (регуляторный) риск:

1. Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска, в т.ч. предписаний об устранении нарушений;

2. Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска.

Правовой риск:

1. Потери в случае реализации правового риска.

Репутационный риск:

1. Всплеск негативных публикаций о ПАО Московская Биржа в СМИ;
2. Отток существующих клиентов, как следствие репутационного риска.

Коммерческий риск:

1. Недовыполнение плана по комиссионному доходу;
2. Недовыполнение плана по чистому процентному доходу.

Кредитный риск:

1. Резервы под ожидаемые кредитные потери по ценным бумагам;
2. Резервы под ожидаемые кредитные потери по прочим активам (деб. задолженность, к/с, МБК, депозиты).

Рыночный риск:

1. VaR 99% 10D торгового портфеля – корпоративные бумаги;
2. VaR 99% 10D торгового портфеля – суверенные бумаги;
3. VaR 99% 10D валютного риска.

6. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность ПАО Московская Биржа

- 6.1. Мониторинг соблюдения установленных количественных и качественных показателей риск-аппетита осуществляется на постоянной основе.
- 6.2. Порядок контроля показателей риск-аппетита включает мероприятия по сопоставлению результатов мониторинга уровня риска с установленными пороговыми значениями риск-аппетита на ежедневной основе. По результатам мониторинга определяется динамика показателя, производится инициация соответствующих мер в случае обнаружения достижения и/или нарушения пороговых значений, а также формирование отчетности.
- 6.3. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность ПАО Московская Биржа осуществляется в соответствии с Таблицей 1:

Таблица 1. Зона ответственности в рамках разработки и мониторинга показателей риск-аппетита Группы.

Орган/структурное подразделение	Зона ответственности
Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа	Устанавливает состав показателей и пороговые значения риск-аппетита Группы и ПАО Московская Биржа и контролирует соблюдение риск-аппетита на уровне Группы и ПАО Московская Биржа, рекомендует показатели и их пороговые значения компаниям Группы. В случае нарушения риск-аппетита Председатель Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа совместно с Председателем Комиссии по управлению рисками собирает внеочередное заседание.
Комиссия по управлению рисками ПАО Московская Биржа Комитет по рискам НКО НКЦ (АО)	Информируются в случае достижения EWS или действующего порога информирования – потерь в размере 300 млн руб. и получают данные о причинах нарушения и меры по регулированию. Председатель Комиссии может инициировать внеочередное собрание Комиссии по рекомендации любого ее члена ¹ .
Правление ПАО Московская Биржа	Контролирует соблюдение декомпозиции показателей риск-аппетита Группы по дочерним организациям. Информирован о достижении EWS и нарушении риск-аппетита
<ul style="list-style-type: none"> – Наблюдательный совет НКЦ – Наблюдательный совет НРД – Наблюдательный совет НТБ 	Устанавливают состав показателей и пороговые значения риск-аппетита на соло-уровне с учетом рекомендации на основании декомпозиции риск-аппетита Группы.
<ul style="list-style-type: none"> – Комитет по аудиту НКЦ – Комитет по аудиту НРД – Комитет по аудиту НТБ 	Информируются в случае достижения EWS и получают данные о причинах нарушения EWS и риск-аппетита и мерах по регулированию нарушений. Председатель Комитета может инициировать внеочередное собрание Комитета по рекомендации любого из его членов ¹
<ul style="list-style-type: none"> – Правление НКЦ – Правление НРД – Правление НТБ 	Информируются в случае достижения EWS и нарушение риск-аппетита по компании Группы.
<ul style="list-style-type: none"> – Риск-менеджмент НКЦ – Риск-менеджмент НРД – Риск-менеджмент НТБ 	Контролирует соблюдение риск-аппетита и лимитов на соло-уровне.
Риск-менеджмент ПАО Московская Биржа	Контролирует соблюдение риск-аппетита и лимитов на уровне Группы, обеспечивает формирование отчетности о соблюдении риск-аппетита.

6.4. При установлении риск-аппетита ПАО Московская Биржа оценивает влияние рисков ПАО Московская Биржа на финансовую устойчивость посредством оценки потенциального события (событий) риска, наступление которого (которых), в том числе с учетом вероятности его (их) наступления и степени влияния, повлечет за собой возникновение у ПАО Московская Биржа убытков.

6.5. ПАО Московская Биржа выявляет нарушения ограничений рисков путем осуществления мониторинга показателей риск-аппетита, значения для которых рассчитываются ежемесячно подразделениями, ответственными за управление отдельными видами рисков и консолидируются ДОРИБиНБ. Работник структурного подразделения, ответственного за управление риском совместно с ДОРИБиНБ, проводит анализ случаев реализации риска,

¹ для принятия соответствующих решений для регулирования показателя риск-аппетита и недопущения его нарушения.

оценивает уровень риска, выявляет наличие нарушений пороговых значений, причины нарушений и последствия.

- 6.6. В случае выявления факта реализации событий, повлекших за собой нарушение EWS, не позднее дня, следующего за днем выявления факта нарушения EWS, ДОРИБиНБ формирует информационную рассылку членам Правления ПАО Московская Биржа, Комитета по рискам наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.
- 6.7. В случае выявления факта реализации событий, повлекших за собой нарушение риск-аппетита, не позднее дня, следующего за днем выявления факта нарушения риск-аппетита, ДОРИБиНБ формирует информационную рассылку членам Правления ПАО Московская Биржа, Комитета по рискам наблюдательного совета ПАО Московская Биржа и членам Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа о реализовавшихся событиях.
- 6.8. По результатам мониторинга риск-аппетита ПАО Московская Биржа формируется отчет, представляемый ДОРИБиНБ на рассмотрение Правления ПАО Московская Биржа ежемесячно, Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа и Наблюдательному совету ПАО Московская Биржа - ежеквартально. Отчет содержит информацию о перечне показателей риск-аппетита, уровне риска на отчетную дату, информацию о выявленных нарушениях ограничений риска и мероприятиях по их устранению и снижению уровня риска (при необходимости).
- 6.9. При выявлении нарушения EWS и риск-аппетита, а также в рамках снижения или исключения рисков, ДОРИБиНБ совместно с ответственными подразделениями придерживается следующего порядка:
 - 6.9.1. Определяют причину нарушения или определяет факторы, которые могут способствовать реализации выявленного риска.
 - 6.9.2. Определяют возможные последствия, которые могут возникнуть вследствие реализации такого риска.
 - 6.9.3. Определяют работников ПАО Московская Биржа, ответственных за область возникновения факторов риска и за область последствий реализации риска.
 - 6.9.4. По факту реализации риска принимаются решения в отношении мер, необходимых для снижения отдельных рисков, оказывающих влияние на уровень принимаемых ПАО Московская Биржа рисков.
 - 6.9.5. Разрабатывают с работниками, указанными в предыдущем пункте, набор мероприятий, направленных на устранение факторов риска, либо мероприятия на направление на снижение тяжести последствий реализации риска, либо мероприятия, направленные на исключение риска.

- 6.9.6. Согласовывают с руководителями структурных подразделений ПАО Московская Биржа ответственных и сроки на реализацию указанных мероприятий.
- 6.9.7. ДОРИБиНБ осуществляют регулярный контроль за сроками и фактом выполнения назначенных мероприятий.
- 6.9.8. ДОРИБиНБ при необходимости формируют отчетность по статусу выполнения мероприятий для коллегиальных органов управления ПАО Московская Биржа.
- 6.10. В случае реализации сопутствующих рисков (когда реализация одного события приводит к реализации нескольких рисков), фактический размер потерь или сформированных под ожидаемые потери резервов отражается как факт по всем видам сопутствующих рисков с соответствующим примечанием и детализацией, какой риск явился первоисточником, а какие стали сопутствующими.
- 6.11. В случае выявления высокой вероятности реализации риска с последующим формированием резервов под ожидаемые потери, такие резервы отражаются как фактическое значение риск-аппетита в том периоде, в котором они сформированы, а не накапливаемым итогом. Накопленным итогом отображаются значения резервов под ожидаемые потери по году. Дополнительно в отчете фиксируется статус по всем сформированным резервам под ожидаемые потери, которые ранее были отражены в отчете о соблюдении пороговых значений контрольных показателей риск-аппетита.
- 6.12. ПАО Московская Биржа в отношении рисков, признанных значимыми, разрабатывает внутренние документы, план мероприятий по снижению таких рисков или их исключению (далее - план мероприятий), а также обеспечивает доведение плана мероприятий до сведения органов управления ПАО Московская Биржа и его исполнение.
- 6.13. ПАО Московская Биржа осуществляет регулярный пересмотр показателей и их пороговых уровней с периодичностью не реже одного раза в год для показателей;
- 6.14. Внеочередной пересмотр отдельных показателей, методики их расчета и/или пороговых уровней показателей возможен в следующих случаях:
- при возникновении объективных причин нарушения показателя риск-аппетита, например, при изменении рыночных условий;
 - при внесении изменений в стратегию развития компаний Группы или Стратегию управления рисками;
 - по рекомендации членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.
- 6.15. При оценке эффективности управления рисками проводится анализ результативности деятельности по выявлению нарушений ограничений рисков, их устранению и (или) осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.

6.16. Порядок контроля за соблюдением порядка выявления нарушений ограничений рисков включает независимые проверки СВА с периодичностью не реже, чем раз в три года.

7. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность Группы

- 7.1. Каждая компания Группы устанавливает свои пороговые показатели риск-аппетита, которые утверждаются Наблюдательным советом соответствующей компании Группы. Пороговое значение риск-аппетита Группы утверждается Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа.
- 7.2. Процедура установления риск-аппетита Группы включает следующие этапы:
 - 7.2.1. Идентификация рисков, значимых на уровне каждой компании в отдельности и всей Группы;
 - 7.2.2. Определение состава и порогов показателей, которые войдут в состав риск-аппетита Группы;
 - 7.2.3. Декомпозиция показателей риск-аппетита Группы на отдельные компании в составе Группы;
 - 7.2.4. Определение состава и порогов показателей, которые войдут в состав риск-аппетита компаний Группы в дополнение к декомпозированной части риск-аппетита Группы.
- 7.3. Схема эскалации информации о риск-аппетите отражена в Таблице 1.
- 7.4. ПАО Московская Биржа агрегирует отчетность по риск-аппетиту компаний Группы для целей предоставления органам управления ПАО Московская Биржа.
- 7.5. Регулярная отчетность о соблюдении риск-аппетита представляется Правлениям компаний Группы – ежемесячно, Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа /Комитету по рискам Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) и Наблюдательным советам компаний Группы – ежеквартально.

Общий перечень показателей риск-аппетита и методика определения их пороговых и фактических значений.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
ОПЕРАЦИОНН ЫЙ	Доступность систем реального времени	Фактическое значение показателя доступности систем рассчитывается в соответствии с Методикой представления информации о нештатных ситуациях. В расчет фактического значения показателя доступности систем принимаются все приостановки торгов, произошедшие за отчетный период, зарегистрированных в БДСОР.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, связанных с нарушением доступности систем реального времени, зарегистрированных в БДСОР.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего сценария (набора событий), связанного с нарушением доступности систем реального времени в соответствии с Методикой представления информации о нештатных ситуациях на горизонте 5 лет (исторический минимум).
	Доступность прочих клиентских сервисов	Фактическое значение показателя включает все прерывания в работе клиентских сервисов, произошедших за отчетный период, зарегистрированных в БДСОР.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, связанных с прерыванием в работе клиентских сервисов, зарегистрированных в БДСОР.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего сценария (набора событий), связанного с прерыванием в работе клиентских сервисов, зарегистрированного в БДСОР.
	Потери в случае реализации операционного риска	Фактическое значение рассчитывается исходя из фактически зарегистрированных в БДСОР убытков в соответствии с Политикой управления операционным риском как совокупная величина финансовых последствий (прямых и потенциальных потерь) в результате реализации событий операционного риска, отраженная на счетах резервов и убытков бухгалтерского учета.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических убытков, зарегистрированных в БДСОР, и оценки потенциальных убытков по событиям, зарегистрированным в БДСОР, в соответствии с Политикой управления операционным риском.	Значение риск-аппетита устанавливается исходя из наихудшего сценария на 2020 г. (при котором капитал уменьшится максимально в связи с выплатами дивидендов) и рассчитывается как максимальное значение предполагаемого убытка от реализации событий операционного риска, при котором значение НДССОТ (норматива достаточности собственных средств организатора торговли), определяемого в соответствии с Указанием Банка России от 18.06.2018 № 4824-У «О величине и методике определения норматива достаточности собственных средств организатора торговли», окажется ниже 110%.
	Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени и/или систем прочих клиентских сервисов	Фактическое значение рассчитывается исходя из фактически зарегистрированных в БДСОР СОР по категории «Сбой ПО и оборудование», приведшими к приостановке предоставления услуг клиентам.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, зарегистрированных в БДСОР. СОР по категории «Сбой ПО и оборудование», приведшими к приостановке предоставления услуг клиентам	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего сценария (набора событий), приведшего к приостановке предоставления услуг клиентам, систем на горизонте 5 лет (исторический минимум) с учетом поправки на реализацию программы Стабилизация и надежность.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
РИСК ИБ	Число несущественных ² ИБ-инцидентов.	Фактическое значение рассчитывается исходя из фактически зарегистрированных в БДСОР СОР по категории «Нарушение ИБ», повлекших утечки данных менее 2% клиентов, либо сотрудников; реализовавшиеся атаки, которые не привели к приостановке оказываемых клиентских сервисов.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается экспертно на базе исторических значений соответствующего показателя.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего сценария (набора событий), связанного с нарушением информационной безопасности, повлекших утечки данных менее 2% клиентов, либо сотрудников; реализовавшиеся атаки, которые не привели к приостановке оказываемых клиентских сервисов.
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ	Снижение NPV любого из приоритетных доходных проектов ³	Фактическое значение определяется по формуле: $(NPV_t - NPV_0) / NPV_0$, где NPV_t не равно NPV_0 , при этом: NPV_0 – это ранее утвержденное Правлением NPV Проекта по состоянию на начало года, NPV_t — это актуальное утвержденное Правлением NPV Проекта.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается экспертно Финансовым Блоком на базе исторических значений соответствующего показателя.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего значения соответствующего показателя.
	Увеличение бюджета любого из приоритетных ⁴ инфраструктурных проектов с даты признания инфраструктурного проекта приоритетным (с бюджетом более 300 млн. руб для ПАО Московская Биржа, 100 млн для НКЦ, НРД, НТБ)	Фактическое значение определяется как отношение отклонения утвержденного Правлением бюджета инфраструктурного Проекта с даты признания Проекта инфраструктурным от бюджета Проекта на дату, следующую за отчетным кварталом, к утвержденному Правлением бюджету инфраструктурного Проекта с даты признания проекта инфраструктурным.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается экспертно Финансовым Блоком на базе исторических значений отношений отклонения утвержденного Правлением бюджета инфраструктурного Проекта с даты признания инфраструктурным от бюджета Проекта на дату, следующую за отчетным кварталом, к утвержденному Правлением бюджету инфраструктурного Проекта с даты признания проекта инфраструктурным.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего значения отношение отклонения утвержденного Правлением бюджета инфраструктурного Проекта с даты признания Проекта инфраструктурным от бюджета Проекта на дату, следующую за отчетным кварталом, к утвержденному Правлением бюджету инфраструктурного Проекта с даты признания проекта инфраструктурным. (на горизонте 3-ех лет)
	Отставание по сроку реализации любого из приоритетных инфраструктурных проектов (кроме сдвигов в связи с	Фактическое значение определяется в соответствии с Политикой управления стратегическим риском. Рассчитывается срок отклонения от установленных в плане контрольных ключевых точек реализации	Сигнал раннего предупреждения определяется совместно с подразделениями, ответственными за область возникновения риска.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно с Департаментом управления проектами и оптимизации процессов и с подразделениями, ответственными за область возникновения риска, на базе наихудшего сценария на горизонте 5 лет.

² несущественные ИБ-инциденты: инциденты, не относящиеся к существенным

³ На первичном горизонте планирования, при этом, NPV фактический сравнивается с утвержденным значением на начало года.

⁴ Приоритетный проект - проект, включенный в перечень приоритетных проектов, контролируемых Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа. Перечень утверждается Наблюдательным советом ежегодно в декабре.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
	задержками изменений законодательства)	стратегических проектов со сроком реализации более 6 месяцев.		
КАСТОДИАЛЬНЫЙ	Потери в случае реализации кастодиального риска	Фактическое значение риск-аппетита кастодиального риска в случае утраты активов определяется с использованием цен, действующих на дату, по состоянию на которую формируется отчет. В случае если утраты активов не произошло, но ввиду высокой оценки вероятности такого исхода были сформированы резервы, в качестве фактического значения риск-аппетита кастодиального риска выступает сумма сформированного резерва в соответствии со стандартами РСБУ.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, зарегистрированных в БДСОР	Значение риск-аппетита показателя риск-аппетита устанавливается на уровне оценки величины остаточного риска и определяется по результатам сценарного анализа.
КОМПЛАЕНС (РЕГУЛЯТОРНЫЙ) РИСК⁵	Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска, в т.ч. предписаний об устранении нарушений	Фактическое значение: рассчитывается количество событий за отчетный период, в которых имеется вероятность возникновения (предписание об устранении выявленного нарушения) или возникновение расходов (убытков), полученных в результате установления административной ответственности.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно со Службой внутреннего контроля и Департаментом по внутреннему контролю и комплаенсу.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно со Службой внутреннего контроля и Департаментом по внутреннему контролю и комплаенсу. Рассчитывается сумма выплат денежных средств по решению надзорных органов за прошедший отчетный период исходя из максимального размера суммы штрафа и с допущением штрафов в количестве не более 3 (в зависимости от области комплаенс-риска).
	Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска	Фактическое значение: рассчитывается количество событий за отчетный период, в которых имели место выплаты денежных средств по решению надзорных органов.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно со Службой внутреннего контроля и Департаментом по внутреннему контролю и комплаенсу.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно со Службой внутреннего контроля и Департаментом по внутреннему контролю и комплаенсу. Рассчитывается сумма выплат денежных средств по решению надзорных органов за прошедший отчетный период исходя из максимального размера суммы штрафа и с допущением штрафов в количестве не более 3 (в зависимости от области комплаенс-риска).
ПРАВОВОЙ	Потери в случае реализации правового риска	Фактическое значение рассчитывается как сумма исковых требований по искам, принятым судами к производству за прошедший период,	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно с Директором Юридического департамента.

⁵ В силу специфики комплаенс-риска параметры риск-аппетита устанавливаются по областям комплаенс: лицензируемая деятельность, ПОД/ФТ, FATCA/CRS, противодействие инсайду и манипулированию, этика/конфликт интересов. При этом выделяются зоны с нулевой толерантностью к риску: санкции и коррупция.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
		оцениваемых с высокой вероятностью негативного исхода судебного разбирательства, и выплат денежных средств по решению судебных органов.	с Директором Юридического департамента.	
РЕПУТАЦИОННЫЙ	Всплеск негативных публикаций о ПАО Московская Биржа в СМИ ⁶	Фактическое значение 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 70% среднего значения количества публикаций за предыдущий год.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно с Департаментом по коммуникациям.	Значение риск-аппетита рассчитывается как максимальное историческое отклонение (всплеск) негативных публикаций от предыдущего отчетного значения на горизонте 5 лет.
	Отток существующих клиентов, как следствие репутационного риска	Фактическое значение рассчитывается как доля клиентов из ТОП 500, которые не совершили ни одной сделки за анализируемый период ⁷ в общем объеме клиентов Биржи в сравнении с аналогичным значением прошлого отчетного периода (месяц)	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается как увеличение доли клиентов из ТОП 500, которые не совершили ни одной сделки за анализируемый период ⁷ в сравнении аналогичным значением прошлого отчетного периода (месяц) на %, устанавливаемый отдельным решением НС в рамках установления значений риск-аппетита	Значение риск-аппетита рассчитывается как увеличение доли клиентов из ТОП 500, которые не совершили ни одной сделки за анализируемый период ⁷ в сравнении аналогичным значением прошлого отчетного периода (месяц) на %, устанавливаемый отдельным решением НС в рамках установления значений риск-аппетита.
КОММЕРЧЕСКИЙ	Недовыполнение плана по комиссионному доходу ⁶	Фактическое значение показателя «Недовыполнение плана по комиссионному доходу» равно отрицательной разнице между фактическим значением годового комиссионного дохода по данным управленческой отчетности за квартал и плановым значением комиссионного дохода за аналогичный квартал.	Сигнал раннего предупреждения показателя «Недовыполнение плана по комиссионному доходу» равно отрицательной разнице между актуальным прогнозом годового комиссионного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением годового комиссионного дохода.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно на базе статистики по выявленным разницам между актуальным прогнозом годового комиссионного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением годового комиссионного дохода на горизонте 3-ех лет.
	Недовыполнение плана по чистому процентному доходу	Фактическое значение показателя «Недовыполнение плана по чистому процентному доходу» равно отрицательной разнице между фактическим значением чистого процентного дохода по данным управленческой	Сигнал раннего предупреждения показателя «Недовыполнение плана по чистому процентному доходу» равно отрицательной разнице между актуальным прогнозом годового	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно на базе статистики по выявленным разницам между актуальным прогнозом годового чистого процентного дохода по данным управленческой отчетности и плановым

⁶ Рассчитывается отклонение значения за текущий квартал в сравнении с максимальным из средних значений за предыдущие 4 квартала на горизонте 3 лет

⁷ Если на протяжении предыдущих 12 месяцев у данных клиентов наблюдалась непрерывная активность (т.е. в каждом месяце фиксировались сделки). В расчете не учитывается группа клиентов с эпизодическими, но очень крупными операциями (например, разовое участие в операциях выкупа/размещения), а также отток клиентов в связи с отзывом лицензии

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
		отчетности за квартал и плановым значением чистого процентного дохода за аналогичный квартал.	чистого процентного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением годового чистого процентного дохода.	значением чистого процентного дохода на горизонте 3-ех лет.
КРЕДИТНЫЙ	Резервы под ожидаемые кредитные потери по ценным бумагам	Фактическое значение рассчитывается в соответствии с методологией, установленной в: – Положении «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в НКО НКЦ (АО) (в целях МСФО 9)» Положении о Положении «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки ПАО Московская Биржа (в целях МСФО 9)»	Сигнал раннего предупреждения определяется экспертно как отклонение в меньшую сторону на 20% от установленной величины риск-аппетита.	Значение риск-аппетита рассчитывается на основании прогнозного (целевого) объема портфеля ценных бумаг, представляемого Департаментом казначейских операций НКЦ и Финансовым блоком ПАО Московская Биржа, а также с учетом стрессовой оценки (рост показателя CDS).
	Резервы под ожидаемые кредитные потери по прочим активам (деб. задолженность, к/с, МБК, депозиты)	Фактическое значение рассчитывается в соответствии с методологией, установленной в: – Положении «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в НКО НКЦ (АО) (в целях МСФО 9)» – Положении о Положении «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки ПАО Московская Биржа (в целях МСФО 9)»	Сигнал раннего предупреждения определяется экспертно как отклонение в меньшую сторону на 20% от установленной величины риск-аппетита.	Значение риск-аппетита рассчитываются экспертно с учетом исторической статистики показателя и закладываемого буфера на рост резервов по активам.
РЫНОЧНЫЙ	VaR 99% 10D торгового портфеля – корпоративные бумаги	Фактическое значение рассчитывается с помощью метрики VAR 99% на 10-дневном горизонте оценки риска по выборке переоценки портфеля корпоративных ценных бумаг, переоценка рассчитывается на основе исторических изменений процентных ставок на основе последних доступных данных, дополненных данными стрессового периода.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается экспертно на базе исторических значений соответствующего показателя.	Значение риск-аппетита определяется на основе прогнозного объема портфеля корпоративных ценных бумаг с максимально доступной для вложений дюрацией.
	VaR 99% 10D торгового портфеля – суверенные бумаги	Фактическое значение рассчитывается с помощью метрики VAR 99% на 10-дневном горизонте оценки риска по выборке переоценки портфеля суверенных ценных бумаг, переоценка рассчитывается на основе исторических изменений процентных ставок на основе последних доступных данных, дополненных данными стрессового периода.		Значение риск-аппетита определяется на основе прогнозного объема портфеля суверенных ценных бумаг с максимально доступной для вложений дюрацией.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
	VaR 99% 10D валютного риска	Фактическое значение рассчитывается с помощью метрики VAR 99% на 10-дневном горизонте оценки риска по выборке переоценки открытой валютной позиции, переоценка рассчитывается на основе исторических изменений курсов иностранной валюты к рублю.		Значение риск-аппетита определяется на основе максимальных наблюдаемых на истории объемов открытой валютной позиции с учетом потенциального роста курса валюты и повышения волатильности курсов.
ПОКАЗАТЕЛИ С НУЛЕВОЙ ТОЛЕРАНТНОСТЬЮ				
РИСК ИБ	Число существенных ИБ-инцидентов, повлекших репутационные риски	ИБ-инциденты, повлекшие утечки данных более 2% клиентов либо сотрудников Компании; реализовавшиеся атаки, которые привели к приостановке оказываемых клиентских сервисов, инциденты в отношении данных чувствительных персон, повлекшие репутационные риски.		

