

УТВЕРЖДЕНА

решением Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа
11.12.2024 года (Протокол № 13)

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

Москва, 2025

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	10
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. Методика разработана в соответствии с Указанием Банка России от 07.05.2018 № 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 и Оператора обмена цифровых финансовых активов;
 - 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 регуляторными рисками;
 - Политикой управления риском потери деловой репутации;
 - Политикой управления налоговым риском;
 - 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.
- 1.4. Показатели риск-аппетита и их пороговые значения подлежат актуализации на ежегодной основе.

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).

Деградация - нарушения технологических процессов Группы и/или используемых Группой, приводящие к неоказанию или ненадлежащему оказанию услуг, связанных с обеспечением возможности совершения финансовых сделок между получателями финансовых услуг и финансовыми организациями, и эмитентами.

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 том числе влияющий на осуществление функций организатора торгов и оператора финансовой платформы. Под коммерческим риском понимается любое потенциальное ухудшение финансового положения 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.

Налоговый риск - неопределенность относительно достижения бизнес-цели в результате воздействия факторов, связанных с процессом налогообложения, которая может проявиться в виде финансовых потерь или иных негативных последствий в результате текущих или будущих событий и процессов в области налоговых правоотношений и налогового учета, либо событий или процессов, влияющих на налоговые правоотношения и налоговый учет.

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

Операционный риск – риск нарушения деятельности ПАО Московская биржа в результате несовершенства внутренних бизнес-процессов ПАО Московская Биржа и (или) действий или бездействия работников ПАО Московская Биржа, ошибок в функционировании программно-технических средств ПАО Московская биржа, а также в результате внешних событий и (или) действий или бездействия третьих лиц.

Операционный риск Оператора финансовой Платформы - риск возникновения последствий, влекущих за собой приостановление или прекращение оказания услуг в полном или неполном объеме, а также риск возникновения расходов (убытков) Оператора финансовой Платформы в результате сбоев 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 оба определения: операционный риск Организатора торговли, операционный риск Оператора обмена цифровых финансовых активов и операционный риск Оператора финансовой Платформы.

Совокупный предельный уровень рисков – это максимальная величина потенциальных убытков, которые ПАО Московская Биржа готова 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 у ПАО Московская Биржа расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия деятельности, осуществляемой Биржей на основании лицензии биржи на осуществление деятельности по проведению организованных торгов, деятельности оператора финансовой платформы, осуществляемой на основании включения ПАО Московская Биржа в реестр операторов финансовых платформ, требованиям законодательства Российской Федерации, регулирующего деятельность ПАО Московская Биржа, правилам организованных торгов, правилам финансовой платформы, учредительным и иным внутренним документам ПАО Московская Биржа по управлению регуляторными рисками, и (или) в результате применения мер в отношении ПАО Московская Биржа со стороны надзорных органов.

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, 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.

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).

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 – 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 рисков, принимаемых 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 риски.
- 3.2. Риск-аппетит учитывается при планировании доходов и расходов, 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 закреплен 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, осуществляет контроль за их значениями и, в случае необходимости, обеспечивает выполнение мероприятий по снижению рисков.

- 4.2. Для каждого вида существенных рисков ПАО Московская Биржа устанавливает риск-аппетит.
- 4.3. С целью определения перечня рисков, реализацию которых ПАО Московская Биржа считает недопустимой в своей деятельности, выполняются следующие задачи:
- выявление присущих деятельности ПАО Московская Биржа рисков;
 - определение возможных потерь или иных негативных последствий от реализации 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 риск-аппетита ПАО Московская Биржа использует следующие методики:
- 4.4.1. Оценка потенциального размера последствий в случае реализации риска на исторических данных и установление предельных значений показателей на уровне средних значений за несколько выбранных лет;
- 4.4.2. Определение наиболее вероятных сценариев реализации риска, их анализ, а также 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 по отдельным видам риска с целью установления предельных ожидаемых убытков в случае их реализации.
- 4.5. Риск-аппетит ПАО Московская Биржа устанавливается Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на очередной календарный год 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 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 стратегии 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:

Кредитный риск:

1. Ожидаемые потери (вложения с целью получения дохода), % от портфеля;
2. Ожидаемые потери по КС/РС (контрагенты с рейтингом «А» и «В»), % от объема остатков.

Рыночный риск:

1. VaR 99% 10D валютного риска, % от собственных средств
2. Потенциальная переоценка торгового портфеля в суверенных и корпоративных бумагах в случае реализации стрессового сценария, % от торгового портфеля
3. Объем вложений в фонды рге-ИРО, млрд. руб.

Правовой риск:

1. Потери в случае реализации правового риска, млн руб.

Налоговый риск:

1. Потери в случае реализации налогового риска, млн руб.

Комплаенс (регуляторный) риск:

1. Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска, шт;
2. Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска, млн руб.

Операционный риск (контрольные показатели операционного риска):

1. Доступность систем реального времени, %;

2. Доступность систем, обеспечивающих прочие клиентские сервисы¹, %;
3. Потери в случае реализации операционного риска, млн руб;
4. Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени, шт.

Риск информационной безопасности:

1. Количество существенных ИБ-инцидентов, не повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствие сервиса, не превышающую допустимое время простоя и(или) деградации Технологического процесса², шт;
2. Количество существенных ИБ-инцидентов, повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствие сервиса, превышающую допустимое время простоя и (или) деградации Технологического процесса³, шт.

Репутационный риск:

1. Отток существующих клиентов, как следствие репутационного 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 2025 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:

Кредитный риск:

1. Ожидаемые потери (вложения с целью получения дохода), % от портфеля

¹ При расчете учитывались показатели доступности для ПАО Московская биржа: Личных Кабинетов, сайта Московской Биржи, MOEX Treasury, Маркетплейс, оператора обмена ЦФА при условии, что недоступность системы влечет за собой полную приостановку сервиса и невозможность его оказания альтернативным путем.

² согласно Положению от 15 ноября 2021 г. №779-П Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального Закона от 10 июля 2002 года №86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации Банке России", в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)

³ согласно Положению от 15 ноября 2021 г. №779-П Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального Закона от 10 июля 2002 года №86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации Банке России", в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)

2. Ожидаемые потери по КС/РС (контрагенты с рейтингом «А» и «В»), % от объема остатков
3. Объем потенциальных потерь от операций с контрагентом с рейтингом «С», млн руб.

Рыночный риск:

1. VaR 99% 10D валютного риска, % от собственных средств
2. Потенциальная переоценка торгового портфеля в суверенных и корпоративных бумагах в случае реализации стрессового сценария, % от торгового портфеля.

Коммерческий риск:

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

Правовой риск:

1. Потери в случае реализации правового риска, млн руб.

Налоговый риск:

1. Потери в случае реализации налогового риска, млн руб.

Комплаенс (регуляторный) риск:

1. Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска, шт.;
2. Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска, млн руб.

Операционный риск (контрольные показатели операционного риска):

1. Доступность систем реального времени, %;
2. Доступность систем, обеспечивающих прочие клиентские сервисы, %⁴;
3. Потери в случае реализации операционного риска, млн руб.;
4. Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени, шт.

Риск информационной безопасности:

⁴ при расчете учитывались показатели доступности для ПАО Московская биржа: Личных Кабинетов, сайта Московской Биржи, MOEX Treasury, Маркетплейс, оператора обмена ЦФА; НКЦ-сервисов взаимодействия с клиентами (Клиринговый терминал, ЭДО, SWIFT, СПФС), ТКС Сапфир, сайта НКЦ; для НРД - Веб-кабинеты (ДКУ, КД, СУО, Репозитария, НТЭД, ПИФ), СБП, НБК, ИШ, РФТ, СПФС, SWIFT и сайт НРД, для НТБ – сайт и личный кабинет при условии, что недоступность системы влечет за собой полную приостановку сервиса и невозможность его оказания альтернативным путем.

1. Количество существенных ИБ-инцидентов, не повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствие сервиса, не превышающую допустимое время простоя и(или) деградации Технологического процесса⁵, шт.;
2. Количество существенных ИБ-инцидентов, повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствие сервиса, превышающую допустимое время простоя и (или) деградации Технологического процесса⁶, шт.

Кастодиальный риск:

1. Доля хранения драгоценных металлов (золото) в банковских хранилищах в процентах от общего объема драгоценных металлов (золото), %;
2. Потери в случае реализации кастодиального риска НРД, млн руб.

Репутационный риск:

1. Количество негативных информационных поводов следствием которых явились негативные публикации в СМИ / социальных сетях о Группе Московская Биржа, шт.;

Стратегический риск:

1. Соблюдение выполнения стратегических направлений Стратегии Группы Московская биржа, %.

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 регулярной основе. По результатам мониторинга определяется динамика

⁵ согласно Положению от 15 ноября 2021 г. №779-П Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального Закона от 10 июля 2002 года №86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации Банке России", в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)

⁶ согласно Положению от 15 ноября 2021 г. №779-П Об установлении обязательных для некредитных финансовых организаций требований к операционной надежности при осуществлении видов деятельности, предусмотренных частью первой статьи 76.1 Федерального Закона от 10 июля 2002 года №86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации Банке России", в целях обеспечения непрерывности оказания финансовых услуг (за исключением банковских услуг)

показателей, 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, 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. Информируется ДОРИБиНБ в случае достижения / нарушения EWS или действующего порога информирования – потерь в размере 300 млн руб. и получают данные о причинах нарушения и о принятых и планируемых мерах по урегулированию. Информирование осуществляется не позднее одного дня с даты выявления.
Комиссия по управлению рисками при НС ПАО Московская Биржа, Комитет по рискам НС НКО НКЦ (АО)	Информируются в случае достижения / нарушения EWS. и получают данные о причинах нарушения и принятые и планируемые действия/меры по урегулированию. Председатель Комиссии/Комитета может инициировать внеочередное собрание Комиссии/Комитета по рекомендации любого ее/его члена ⁷ .
Правление ПАО Московская Биржа	Контролирует соблюдение декомпозиции показателей риск-аппетита Группы по дочерним организациям. Информируется о достижении EWS и нарушении риск-аппетита.
Наблюдательный совет НКЦ, Наблюдательный совет НРД, Наблюдательный совет НТБ	Устанавливают состав показателей и пороговые значения риск-аппетита на соло-уровне с учетом рекомендации Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа на основании декомпозиции риск-аппетита Группы.
Комитет по рискам НКЦ, Комиссия по аудиту НРД, Комиссия по аудиту НТБ	Информируются в случае достижения EWS и получают данные о причинах нарушения EWS и риск-аппетита и мерах по урегулированию нарушений. Председатель Комитета/Комиссии может инициировать внеочередное собрание Комитета/Комиссии по рекомендации любого из его/ее членов. ¹
Правление НКЦ, Правление НРД, Правление НТБ	Информируются в случае достижения EWS и достижения/нарушения риск-аппетита по компании Группы.
Риск-менеджмент ПАО Московская Биржа	Контролирует соблюдение риск-аппетита и лимитов на уровне Группы, обеспечивает формирование отчетности о соблюдении риск-аппетита.
Риск-менеджмент НКЦ, Риск-менеджмент НРД, Риск-менеджмент НТБ	Контролирует соблюдение риск-аппетита и лимитов на соло-уровне.

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

⁷ для принятия соответствующих решений для регулирования показателя риск-аппетита и недопущения его нарушения.

его (их) наступления и степени влияния, повлечет за собой возникновение у ПАО Московская Биржа убытков.

- 6.5. ПАО Московская Биржа выявляет случаи реализации рисков путем осуществления мониторинга показателей риск-аппетита, значения для которых на ежемесячной основе рассчитываются 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, оценивает уровень риска, выявляет наличие нарушений пороговых значений, причины нарушений и последствия.
- 6.6. В случае выявления факта реализации событий, повлекших за собой достижения / нарушение EWS, не позднее дня, следующего за днем выявления факта нарушения EWS, ДОРИБиНБ формирует информационную рассылку членам Правления ПАО Московская Биржа, членам Комиссии по управлению рисками при Наблюдательном совете ПАО Московская Биржа, членам Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа. Информационная рассылка включает в себя информацию о предпринятых и планируемых мерах по урегулированию. В случае достижения показателя EWS по Группе, когда одновременно не нарушен показатель по одной из компаний, осуществляется информирование Комитетов/Комиссий при Наблюдательных советах, указанных в Таблице 1, и Наблюдательные советы участников Группы.
- 6.7. В случае выявления факта реализации событий, повлекших за собой нарушение / достижения риск-аппетита, не позднее дня, следующего за днем выявления факта нарушения риск-аппетита, ДОРИБиНБ формирует информационную рассылку членам Правления ПАО Московская Биржа, членам Комиссии по управлению рисками при Наблюдательном совете ПАО Московская Биржа и членам Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа о реализовавшихся событиях. Информационная рассылка включает в себя информацию о предпринятых и планируемых мерах по урегулированию. В случае достижения показателя Риск-аппетита по Группе, когда одновременно не нарушен показатель по одной из компаний, осуществляется информирование Комитетов/Комиссий при Наблюдательных советах, указанных в Таблице 1, и Наблюдательные советы участников Группы.
- 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 при Наблюдательном совете 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 случаях реализации риска, мероприятиях по устранению нарушений 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 пункте 6.9.3, набор мероприятий, направленных на устранение факторов риска, либо мероприятий, направленных на снижение последствий реализации риска, либо мероприятий, направленных на исключение риска;
 - 6.9.6. Согласовывают с руководителями структурных подразделений ПАО Московская Биржа ответственных и сроки реализации указанных мероприятий;
 - 6.9.7. ДОРИБиНБ осуществляет контроль за сроками и ходом выполнения назначенных мероприятий;
 - 6.9.8. ДОРИБиНБ при необходимости формирует 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 или исключению таких рисков (далее - план мероприятий), а также обеспечивает доведение плана мероприятий и порядка его исполнения до сведения уполномоченных органов управления ПАО Московская Биржа.

6.13. 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 ПАО Московская Биржа и/или компаний Группы или в Стратегию управления рисками;
- по рекомендации членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.

6.14. При оценке эффективности управления рисками проводится анализ результативности деятельности по выявлению случаев реализации рисков, устранению нарушений и (или) осуществлению иных мероприятий в рамках снижения этих рисков или их исключения.

6.15. Порядок контроля за соблюдением порядка выявления нарушений ограничений рисков включает независимые проверки СВА с периодичностью не реже, чем раз в три года⁸

7. Мониторинг соблюдения риск-аппетита и отчетность Группы

7.1. Каждая компания Группы устанавливает свои пороговые показатели риск-аппетита посредством утверждения Наблюдательным советом соответствующей компании Группы. Пороговые значения риск-аппетита Группы определяются 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;

⁸ Если иное не предусмотрено требованиями нормативных актов Банка России.

- 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 на ежеквартальной основе по риск-аппетиту компаний Группы для целей предоставления уполномоченным органам управления ПАО Московская Биржа.
- 7.5. Регулярная отчетность о соблюдении риск-аппетита представляется Правлению ПАО Московская биржа – ежемесячно, Комиссии по управлению рисками при Наблюдательном совете ПАО Московская Биржа– ежеквартально и Наблюдательному совету ПАО Московская биржа – ежегодно.

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
ОПЕРАЦИОННЫЙ ⁹	Доступность систем реального времени	Фактическое значение показателя доступности систем рассчитывается в соответствии с Методикой расчета показателей надежности ключевых систем ПАО Московская Биржа. 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 расчета показателей надежности ключевых систем ПАО Московская Биржа на горизонте 5 лет (исторический минимум).
	Доступность систем ¹⁰ , обеспечивающих прочие клиентские сервисы ¹¹	Фактическое значение показателя включает все прерывания в работе систем, обеспечивающих прочие клиентские сервисы за отчетный период, зарегистрированных в БДСОР.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, связанных с прерыванием в работе систем, обеспечивающих прочие клиентские сервисы, зарегистрированных в БДСОР.	Значение риск-аппетита определяется на базе наихудшего сценария (набора событий), связанного с прерыванием в работе систем, обеспечивающих прочие клиентские сервисы, зарегистрированного в БДСОР.
	Потери в случае реализации операционного риска	Фактическое значение рассчитывается исходя из фактически зарегистрированных в БДСОР убытков ¹² в соответствии с Политикой управления операционным риском как совокупная величина финансовых последствий (прямых и потенциальных потерь) в результате	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических убытков, зарегистрированных в БДСОР, и оценки потенциальных убытков по событиям, зарегистрированным в	Значение риск-аппетита устанавливается на базе исторических убытков, зарегистрированных в БДСОР, и оценки потенциальных убытков по событиям, зарегистрированным в БДСОР, в соответствии с

⁹ Для операционного риска – контрольные показатели операционного риска

¹⁰ Критериями выбора систем, участвующих в расчёте показателя РА «Доступность прочих клиентских сервисов» являются:

- 1) Системы, обеспечивающие клиентские сервисы, значимые для клиентов-физ-лиц /участников торгов/ эмитентов
- 2) Системы, обеспечивающие клиентские сервисы, прерывание которых может повлечь за собой репутационные риски вследствие востребованности клиентами-физ-лицами /участниками торгов/ эмитентами.

¹¹ при расчете учитывались показатели доступности для ПАО Московская биржа: Личных Кабинетов, сайта Московской Биржи, MOEX Treasury, Маркетплейс, оператора обмена ЦФА; НКЦ-сервисов взаимодействия с клиентами (Клиринговый терминал, ЭДО, SWIFT, СПФС), Сапфир, сайта НКЦ; для НРД - Веб-кабинеты (ДКУ, КД, СУО, Репозитория, НТЭД, ПИФ), СБП, НБК, ИШ, РФТ, СПФС, SWIFT и сайт НРД, для НТБ – сайт и личный кабинет при условии, что недоступность системы влечет за собой полную приостановку сервиса и невозможность его оказания альтернативным путем

¹² Убытки, зафиксированные на счетах бухгалтерского учета в текущем периоде по СОР, относящиеся к прошлому отчетному периоду, учитывается в показателях риск-аппетита того отчетного периода, к которому относится СОР. При этом Отчет предыдущего отчетного периода не переутверждается. Информация об изменениях, оказавших влияние на риск-аппетит прошлого отчетного периода, включается в отчет текущего периода и утверждается уполномоченным коллегиальных органом в текущем отчете. В показатель включаются потери от реализации нефинансовых рисков, не попадающие в значения потерь по правовому, регуляторному и налоговому риску.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
		реализации событий операционного риска, отраженная на счетах резервов и убытков бухгалтерского учета.	БДСОР, в соответствии с Политикой управления операционным риском как доля от капитала МСФО Группы.	Политикой управления операционным риском как доля от капитала МСФО Группы.
	Число ИТ-инцидентов, приводящих к недоступности систем реального времени	Фактическое значение рассчитывается исходя из фактически зарегистрированных в БДСОР СОР по категории «Сбои ПО и оборудование», приведшими к приостановке предоставления услуг клиентам.	Сигнал раннего предупреждения устанавливается на базе исторических событий, зарегистрированных в БДСОР СОР по категории «Сбои ПО и оборудование», приведших 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.
РИСК ИБ	Количество существенных ИБ-инцидентов, не повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствии сервиса, не превышающую допустимое время простоя и(или) деградации Технологического процесса	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 привели к деградации/отсутствию сервиса, не превышающую допустимое время простоя и(или) деградации Технологического процесса	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 привели к деградации/отсутствию сервиса, не превышающую допустимое время простоя и(или) деградации Технологического процесса.
КАСТОДИАЛЬНЫЙ	Доля хранения драгоценных металлов (золото) в банковских хранилищах в процентах от общего объема драгоценных металлов (золото).	Фактическое значение: рассчитывается как отношение объема хранения драгоценных металлов (золото) в руб. в банковских хранилищах с наличием внутреннего рейтинга не ниже А2 и/или внешнего кредитного рейтинга на уровне не ниже АА(ru) ¹³ , а также в Объединении «РОСИНКАС», АО «Гознак» к сумме объема хранения драгоценных металлов (золото) в руб. в банковских хранилищах и объема хранения драгоценных металлов (золото) в руб. в небанковских хранилищах	Сигнал раннего предупреждения определяет остаточную ожидаемо возможную долю использования услуг по хранению в небанковских хранилищах, необходимую для осуществления операционной деятельности, с учетом планов роста рынка драгоценных металлов (золото). Нарушением будет считаться сохранение нарушения на протяжении 5 рабочих дней (такого	Значение риск-аппетита определяет остаточную максимально возможную долю использования услуг по хранению в небанковских хранилищах, необходимую для осуществления операционной деятельности, с учетом планов роста рынка драгоценных металлов (золото). Нарушением будет считаться сохранение нарушения на протяжении 5 рабочих дней (такого срока должно быть достаточно для перевозки ДМ (золото) из небанковских

¹³ присвоенный аккредитованным Банком России кредитным рейтинговым агентством.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
			срока должно быть достаточно для перевозки ДМ (золото) из небанковских хранилищ в банковские и стабилизации показателя).	хранилищ в банковские и стабилизации показателя).
КОМПЛАЕНС (РЕГУЛЯТОРНЫЙ) РИСК¹⁴	Количество случаев реализации комплаенс (регуляторного) риска ¹⁵	Фактическое значение: рассчитывается количество событий за отчетный период, в соответствии с критериями существенности последствий, к которым может привести реализация комплаенс рисков, в целях признания таких рисков имеющими влияние на риск-аппетит согласно Основным подходам к управлению комплаенс-рисками, а именно: 1) нарушения требований законодательства РФ с применением штрафных санкций надзорными органами; 2) получения предписания ЦБ РФ об устранении нарушений законодательства; 3) получения рекомендаций ЦБ РФ в рамках осуществления надзорной деятельности за соблюдением Биржей требований законодательства, содержащих ссылки на конкретные нормативные правовые акты в случае оформления Биржей мотивированного суждения об оценке существующих рисков.	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.
	Потери в случае реализации комплаенс (регуляторного) риска ¹⁶	Фактическое значение: сумма выплаты денежных средств по решению надзорных органов (за исключением Федеральной налоговой службы Российской Федерации) за отчетный период, за отчетный период.	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

¹⁴ 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, экономические ограничения. При этом выделяются зоны с нулевой толерантностью к риску: санкции и коррупция.

¹⁵ В соответствии с критериями существенности последствий согласно «Основным подходам к управлению комплаенс-рисками ПАО Московская Биржа», к которым может привести реализация комплаенс рисков, в целях признания таких рисков имеющими влияние на риск-аппетит.

¹⁶ В соответствии с критериями существенности последствий согласно «Основным подходам к управлению комплаенс-рисками ПАО Московская Биржа», к которым может привести реализация комплаенс рисков, в целях признания таких рисков имеющими влияние на риск-аппетит.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
ПРАВОВОЙ	Потери в случае реализации правового риска	Фактическое значение рассчитывается как сумма исковых требований по искам, принятым судами к производству за прошедший период, оцениваемых с высокой вероятностью негативного исхода судебного разбирательства, и выплат денежных средств по решению судебных органов, а также во внесудебном порядке с целью удовлетворения обоснованных претензий.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно с Управляющим директором по правовым вопросам как доля от капитала МСФО Группы.	не более 3 (в зависимости от области комплаенс-риска). Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно с Управляющим директором по правовым вопросам как доля от капитала МСФО Группы.
НАЛОГОВЫЙ	Потери в случае реализации налогового риска	Фактическое значение определяется по МБ, НКЦ: недоимки по налогам, подлежащим удержанию в качестве налогового агента и суммы пени с недоимки в качестве налогоплательщика и налогового агента по НРД; суммы недоимки, пени и штрафов.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается совместно с Директором по налогообложению Блока Финансов.	Значение риск-аппетита рассчитывается совместно с Директором по налогообложению Блока Финансов.
РЕПУТАЦИОННЫЙ	Количество негативных информационных поводов следствием которых явились негативные публикации в СМИ / социальных сетях о Группе Московская Биржа	Фактическое значение определяется как количество информационных поводов следствием которых явились негативные публикации в СМИ / социальных сетях. В расчет включаются информационные поводы при условии, что публикации новости / ее перепечатка нашли отражение в 2-х и более СМИ / социальных сетях из списка СМИ / социальных сетей для мониторинга.	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается экспертно совместно с Департаментом по маркетингу и коммуникациям.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно совместно с Департаментом по маркетингу и коммуникациям.
	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 в общем объеме клиентов Биржи в сравнении с аналогичным значением прошлого отчетного периода (месяц) ¹⁷	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается как 2 стандартных отклонения от уровня оттока за последние 12 месяцев.	Значение риск-аппетита рассчитывается как 4 стандартных отклонения от уровня оттока за последние 12 месяцев.
КОММЕРЧЕСКИЙ	Недовыполнение плана по комиссионному доходу	Фактическое значение показателя «Недовыполнение плана по комиссионному доходу» равно отрицательной разнице между фактическим значением годового	Сигнал раннего предупреждения показателя «Недовыполнение плана по комиссионному доходу» равно отрицательной разнице между	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно на базе статистики по выявленным разницам между актуальным прогнозом годового комиссионного дохода по данным

¹⁷ 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).

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
		комиссионного дохода по данным управленческой отчетности за квартал и плановым значением комиссионного дохода за аналогичный квартал.	актуальным прогнозом годового комиссионного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением годового комиссионного дохода.	управленческой отчетности и плановым значением годового комиссионного дохода на горизонте 3 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 отчетности за квартал и плановым значением чистого процентного дохода за аналогичный квартал.	Сигнал раннего предупреждения показателя «Недовыполнение плана по чистому процентному доходу» равно отрицательной разнице между актуальным прогнозом годового чистого процентного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением годового чистого процентного дохода.	Значение риск-аппетита рассчитывается экспертно на базе статистики по выявленным разностям между актуальным прогнозом годового чистого процентного дохода по данным управленческой отчетности и плановым значением чистого процентного дохода на горизонте 3 лет.
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ	Соблюдение выполнения стратегических направлений Стратегии Группы Московская биржа	Фактическое значение показателя определяется как среднее значение долей выполнения каждого из стратегических направлений, заявленных в Стратегии Группы Московская биржа и утвержденных Наблюдательным советом ПАО «Московская биржа»	Сигнал раннего предупреждения рассчитывается совместно с Департаментом стратегии и международного развития на основе значений, указанных в Стратегии Группы Московская биржа.	Значение риск-аппетита рассчитывается совместно с Департаментом стратегии и международного развития на основе значений, указанных в Стратегии Группы Московская биржа.
КРЕДИТНЫЙ	Ожидаемые потери (вложения с целью получения дохода), % от портфеля	Фактическое значение рассчитывается по формуле $EL = \frac{\sum PD * LGD * EAD}{\sum EAD}$, % от портфеля, где PD - средневзвешенная вероятность дефолта на годовом горизонте по активам; LGD - средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта; EAD – объем вложений с учетом обеспечения. Показатели PD, LGD, EAD определяются в соответствии с методологией, установленной Положением «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки (в целях МСФО 9)». Показатель рассчитывается для активов (за исключением корреспондентских / расчетных счетов в рублях / иностранной валюте), сформированных из инструментов, в которые целенаправленно размещаются средства для целей получения дохода.	Сигнал раннего предупреждения определяется на базе исторических данных и прогнозного (бизнес-план) портфеля вложений, представляемого Казначейством.	Значение риск-аппетита определяется на базе исторических данных и прогнозного (бизнес-план) портфеля вложений, представляемого Казначейством, а также с учетом с учетом полного использования лимитов кредитного риска.

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
	Ожидаемые потери по КС/РС (контрагенты с рейтингом «А» и «В»), % от объема остатков	Фактическое значение рассчитывается по формуле $EL = \frac{\sum PD * LGD * EAD}{\sum EAD}$, % от объема остатков, где PD - средневзвешенная вероятность дефолта на годовом горизонте по корреспондентским / расчётным счетам; LGD - средневзвешенный уровень потерь в случае дефолта; EAD – объем остатков на КС/РС. Показатели PD, LGD, EAD, а также алгоритм выбора внутреннего рейтинга / рейтинга, присвоенного кредитным рейтинговым агентством и/или международным рейтинговым агентством, для целей расчёта PD определяются в соответствии с методологией, установленной Положением «О порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки (в целях МСФО 9)». Есть возможность использования корректировки стандартного подхода к оценке EL, в том числе возможности использования оценки кредитного риска базового актива ¹⁸ при расчете EL, с учетом регуляторных послаблений и/или особенностей расчетов между кредитными организациями и/или подтверждения со стороны контрагентов рейтинговой структуры размещения средств в базовых активах	Сигнал раннего предупреждения определяется на базе исторических данных и бизнес-плана, с учетом высокой неопределенности реализации новой схемы расчетов в CNY и возможной волатильности объема остатков по валютам в отдельные дни.	Значение риск-аппетита определяется на базе исторических данных и бизнес-плана, с учетом высокой неопределенности реализации новой схемы расчетов в CNY и возможной волатильности объема остатков по валютам в отдельные дни.
	Объем потенциальных потерь от операций с контрагентом с рейтингом «С», млн. руб.	Фактическое значение рассчитывается как максимальный потенциальный объем потерь по всем контрагентам (нерезидентам) с внутренним рейтингом С в стрессовом сценарии дефолта корреспондентов с учетом корреляции.	Сигнал раннего предупреждения сохранен на уровне 2024 года в связи с высокой долей неопределенности в 2025 г.	Значение риск-аппетита сохранены на уровне 2024 года в связи с высокой долей неопределенности в 2025 г.
РЫНОЧНЫЙ	Потенциальная переоценка торгового портфеля в суверенных и корпоративных	Фактическое значение определяется на основе сценарного анализа изменения доходностей в различных стрессовых исторических периодах, вычисляются ожидаемые убытки по портфелю ценных бумаг.	Сигнал раннего предупреждения установлен на основе величины планового портфеля в 2025 году из расчета сохранения риска на прежнем уровне по отношению к 2024 г.	Значение риск-аппетита установлен с запасом ~10% от желтой зоны

¹⁸ Под кредитным риском базового актива понимается рейтинговая структура конечного размещения средств контрагентом, у которого в свою очередь были размещены средства участников Группы МБ

ВИД РИСКА	ПОКАЗАТЕЛЬ	МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФАКТИЧЕСКОГО ЗНАЧЕНИЯ	ПОРОГОВЫЕ УРОВНИ	
			СИГНАЛ РАННЕГО ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ	РИСК-АППЕТИТ
	бумагах в случае реализации стрессового сценария, % от торгового портфеля			
	VaR 99% 10D валютного риска, % от собственных средств	Фактическое значение рассчитывается с помощью метрики VAR 99% на 10-дневном горизонте оценки риска по переоценке открытой валютной позиции.	Сигнал раннего предупреждения рассчитан как сумма валютного риска МБ, НКЦ и НРД, установленного в целях сигнала раннего предупреждения, по отношению к суммарной величине собственных средств.	Значение риск-аппетита рассчитано как суммарный риск-аппетит валютного риска МБ, НКЦ и НРД по отношению к суммарной величине собственных средств
	Объем вложений в фонды pre-IPO		Сигнал раннего предупреждения не определяется	Значение риск-аппетита определяется как ограничение на величину максимальных вложений в фонды
ПОКАЗАТЕЛИ С НУЛЕВОЙ ТОЛЕРАНТНОСТЬЮ				
РИСК ИБ	Количество существенных ИБ-инцидентов, повлекших репутационный ущерб и вызвавших деградацию/отсутствии е сервиса, превышающую допустимое время простоя и (или) деградации Технологического процесса	Существенные ИБ-инциденты, повлекшие утечки данных более 2% клиентов либо сотрудников Компании; реализовавшиеся атаки, которые привели к деградации/отсутствию сервиса превышающую допустимое время простоя и (или) деградации Технологического процесса согласно 779-П; инциденты в отношении данных чувствительных персон, повлекшие репутационные риски.		
КАСТОДИАЛЬНЫЙ РИСК	Потери в случае реализации кастодиального риска НРД, млн руб.	Определяется из числа рисков событий, зафиксированных в Базе данных о рисках и рисков событиях за отчетный период		