



**УТВЕРЖДЕНЫ**

решением Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа  
28 декабря 2018 г. (Протокол № 13)

Председатель Наблюдательного совета



О.В. Выюгин

**ПРАВИЛА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ,  
СВЯЗАННЫМИ С ОСУЩЕСТВЛЕНИЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ОРГАНИЗАТОРА ТОРГОВЛИ**

Москва,  
2018 г.

## Оглавление

1. Общие положения .....	3
2. Термины и определения .....	5
3. Описание системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли .....	8
4. Основные риски Биржи, связанные с осуществлением деятельности организатора торговли .....	11
5. Этапы процесса управления рисками .....	16
6. Процессы и мероприятия по управлению рисками.....	19
7. Отчетность по рискам.....	23
8. Оценка эффективности управления рисками .....	24
9. Раскрытие информации о системе управления рисками.....	25
10. Взаимодействие компаний Группы «Московская Биржа» в процессе управления рисками .....	25

## 1. Общие положения

- 1.1. Настоящие Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли (далее - Правила), являются основополагающим документом, определяющим основные принципы организации системы управления рисками в ПАО Московская Биржа (далее – Биржа, Компания), связанными с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом, (далее при совместном упоминании - риски организатора торговли), и формируют регулятивную основу для построения эффективно работающей системы управления рисками, соответствующей масштабам деятельности Биржи.
- 1.2. Правила идентифицируют значимые риски, описывают подходы к управлению значимыми рисками.
- 1.3. Правила разработаны на основании требований
  - 1.3.1. Федерального закона от 21.11.2011г №325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Закон об организованных торгах);
  - 1.3.2. Указания Банка России от 07 мая 2018г №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»;
  - 1.3.3. Указания Банка России от 07 мая 2018г №4792-У «О требованиях к порядку осуществления организатором торговли внутреннего контроля и внутреннего аудита»;
  - 1.3.4. Положения Банка России от 17 октября 2014г №437-П «О деятельности по проведению организованных торгов».
- 1.4. При разработке Правил были учтены также рекомендации Международной организации комиссий по ценным бумагам (CPSS-IOSCO), стандарты Базельского Комитета по банковскому надзору, а также Комитета по платежным и расчетным системам.
- 1.5. Настоящие Правила разработаны в целях повышения качества управления рисками Биржи.
- 1.6. Правила являются частью системы внутреннего контроля Биржи, учитывают характер, объем совершаемых операций и масштабы деятельности.
- 1.7. Правила подлежат регулярному пересмотру и оценке по мере необходимости (но не реже одного раза в год) на предмет их актуальности и эффективности.
- 1.8. Правила содержат общие положения, определяющие цели управления рисками, включая
  - 1.8.1. основные методологические принципы и подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков;

- 1.8.2. классификацию рисков, присущих деятельности Биржи с учетом масштаба деятельности, характера и объема совершаемых операций;
- 1.8.3. критерии существенности последствий, к которым может привести реализация рисков Биржи, в целях признания таких рисков значимыми, а также порядок сопоставления результатов оценки выявленных рисков с указанными критериями;
- 1.8.4. порядок выявления, анализа и оценки рисков Биржи;
- 1.8.5. порядок внесения рисков и результатов их оценки в реестр рисков Биржи, порядок осуществления оценки реестра рисков на предмет его актуальности;
- 1.8.6. порядок и периодичность проведения идентификации угроз, которые по оценке организатора торговли могут привести к неработоспособности средств проведения торгов;
- 1.8.7. периодичность проведения стресс-тестирования, а также требования к сценариям, используемым для такого тестирования, включая порядок и периодичность проведения испытательных работ (тестирования) средств проведения торгов в соответствии с требованиями законодательства, а также порядок устранения недостатков, выявленных в результате их проведения;
- 1.8.8. порядок назначения отдельных должностных лиц, ответственных за реализацию мероприятий, и порядок их взаимодействия с должностным лицом, ответственным за организацию системы управления рисками;
- 1.8.9. порядок и сроки информирования органов управления Биржи, должностных лиц и структурных подразделений о рисках;
- 1.8.10. порядок и периодичность составления и представления на рассмотрение органов управления Биржи отчетов и информации о результатах реализации процессов и мероприятий, в рамках организации системы управления рисками;
- 1.8.11. содержание отчетов и информации о результатах осуществления Биржей в рамках организации системы управления рисками процессов и представляемых на рассмотрение органов управления Биржи;
- 1.8.12. порядок и периодичность проведения самооценки, порядок документального оформления результатов самооценки;
- 1.8.13. порядок принятия организатором торговли мер по предотвращению и урегулированию конфликта интересов, возникающего у организатора торговли в связи с совмещением им своей деятельности с иными видами деятельности;
- 1.8.14. перечень мер, предпринимаемых организатором торговли для обеспечения конфиденциальности и защиты информации о рисках организатора торговли, в том числе конфиденциальности отчетов о рисках, а также информации, предоставляемой организатором торговли поставщику услуг;
- 1.8.15. порядок разработки и утверждения плана непрерывности деятельности;
- 1.8.16. порядок распределения ответственности и полномочий между структурными подразделениями Биржи в случае реализации существенных событий операционного риска;
- 1.8.17. порядок обеспечения контроля за выполнением процессов и мероприятий по управлению рисками, упомянутыми в настоящих Правилах;
- 1.8.18. порядок и сроки проведения проверок эффективности управления рисками.
- 1.9. В рамках системы управления рисками организован непрерывный мониторинг нештатных ситуаций с оценкой степени их возможного воздействия на

технологические процессы биржевых рынков, обновляется система комплексного управления операционными и финансовыми рисками в соответствии с принимаемыми решениями и правилами.

- 1.10. На Бирже осуществляется постоянное развитие и совершенствование системы управления рисками для снижения уязвимости бизнес-процессов и времени их восстановления, повышения уровня резервирования технологий на основе принципа разнесения и дублирования ресурсов, повышения надежности систем взаимодействия между участниками торгов, самой Биржей и компаниями Группы.
- 1.11. Биржа обеспечивает хранение документов и информации, связанных с организацией системы управления рисками, в течение не менее чем пяти лет со дня их создания.

## 2. Термины и определения

**База данных о событиях операционных рисков (БДСОР)** - электронное хранилище информации о событиях операционного риска компаний Группы «Московская Биржа».

**База данных операционных рисков (БДОР)** – реестр рисков, электронное хранилище информации об операционных рисках компаний Группы «Московская Биржа».

**Группа** – Группа компаний ПАО Московская Биржа.

**Избегание риска** - отказ от принятия/передачи/снижения отдельных видов риска, который должен повлечь за собой отказ от совершения каких-либо операций и оказания каких-либо услуг, которым присущ риск. Поскольку данные действия могут привести к уменьшению доходов компании, решение об избегании/удержании риска должно приниматься с учетом сравнения величины риска и размера дохода.

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

**Ключевой индикатор (КИ)** – показатель деятельности компании (в том числе статистический, финансовый), позволяющий осуществлять мониторинг масштабности и вероятности/возможности реализации риска.

**Контрольные процедуры** - совокупность мер, направленных на снижение вероятности/возможности возникновения, уменьшение потенциального ущерба от реализации риска и устранение последствий события операционного риска.

**Минимизация риска** - деятельность продолжает осуществляться в измененном виде, в частности, за счет внедрения новых или оптимизации существующих контрольных процедур.

**Нештатная ситуация (далее НС)** — обстоятельства, вызывающие и/или создающие предпосылки к возникновению сбоев (отказов) при эксплуатации подсистем программно-технических комплексов (далее- ПТК), в Группе «Московская Биржа» в процессе своей деятельности, и/или непосредственно препятствующие их нормальному (штатному) функционированию, и иные обстоятельства, которые:

— повлекли или могут повлечь за собой нарушения порядков взаимодействия между ПАО Московская Биржа и другими компаниями Группы «Московская Биржа», Банком России и Организационными на одном из Биржевых рынков;

— привели или могут привести к нарушению порядка и сроков проведения операций, порядка доступа участника или группы участников к торгам и клирингу, а также порядка раскрытия и предоставления информации, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа для соответствующего Биржевого рынка.

**Операционный риск** - риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли (Биржи) в связи с осуществлением им деятельности, предусмотренной Законом об организованных торгах, в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений организатора торговли, штатной работы программно-технических средств организатора торговли, правил и требований к совершению организатором торговли операций, в том числе по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий работников организатора торговли, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

**Передача риска** - деятельность продолжает осуществляться, при этом в нее вносятся изменения, в результате которых риск полностью или частично передается третьей стороне. Наиболее часто используемой формой передачи риска является передача части процессов на аутсорсинг.

**Принятие риска** - деятельность, с которой связан данный вид риска, продолжает осуществляться в неизменном виде. В случае принятия риска в обязательном порядке рассматривается необходимость установления системы мониторинга по различным показателям, характеризующим уровень риска. Процедура принятия риска закрепляется во внутренних документах Биржи.

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

**Риск-аппетит** - представляет собой размер потерь, которые Биржа готова понести в результате реализации рисков событий на заданном временном интервале с целью достижения стратегических целей.

**Риск-события** – в терминах Правил события нефинансовых рисков, т.е. события операционного, репутационного, стратегического и регуляторного (комплаенс) риска.

**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.

**Регуляторный риск** - риска возникновения у Биржи (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия деятельности, осуществляемой им на основании лицензии Биржи или лицензии торговой системы, 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 потери деловой репутации** - риск возникновения расходов (убытков) Биржи в результате негативного восприятия организатора торговли со стороны контрагентов организатора торговли, участников торгов и их клиентов, акционеров Биржи, 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).

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

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

**Стресс-тестирование нефинансовых рисков** – оценка устойчивости программно-технических средств, используемых для осуществления деятельности по организации торговли Биржи к существенным изменениям: исключительным, но правдоподобным событиям, связанным с нарушением бизнес-процессов и внешней средой.

**Фактор риска** - обстоятельство, обусловившее или способное обусловить возникновение события риска.

**Факт репутационного риска** - реализация фактора репутационного риска: информация, действия работников или третьих лиц, иные события, способные негативно повлиять на деловую репутацию.

**BCBS (Basel Committee on Banking Supervision)** - Базельский комитет по банковскому надзору Банка Международных расчетов.

**CPSS (Committee on Payment and Settlement Systems)** - Комитет по платежным и расчетным системам.

**IOSCO (International Organization of Securities Commissions)** - Международная организация комиссий по ценным бумагам.

**ДОРИБиНБ** – Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

**СВК** – Служба внутреннего контроля.

**УФР** - Управление финансовых рисков.

2.1. Термины, специально не определенные в Правилах, используются в значениях, определенных во внутренних документах ПАО Московская Биржа, НКО НКЦ (АО) и других компаний Группы «Московская Биржа», а также законами и иными нормативными актами Российской Федерации.

2.2. В целях настоящих Правил Группой «Московская Биржа» называется группа компаний, состоящая из ПАО Московская Биржа, НКО АО НРД, НКО НКЦ (АО), ООО "ММВБ-Финанс", АО НТБ, «ООО МБ Инновации» и «ООО Защита информации».

### **3. Описание системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли**

3.1. Управление рисками осуществляется в соответствии с требованиями Банка России, а также с учетом рекомендаций международных организаций в части стандартов управления рисками (BIS, BCBS, CPSS, IOSCO и др.).

3.2. Принципы управления рисками

Система управления рисками (далее СУР) Биржи строится в соответствии со следующими принципами:

- Принцип комплексности предполагает выявление источников и объектов риска на основе всестороннего анализа всех существующих и планируемых к вводу бизнес-процессов, и продуктов.
- Принцип вовлеченности предполагает участие в функционировании СУР всех подразделений Биржи.
- Принцип непрерывности предполагает проведение на регулярной основе необходимого набора упорядоченных, целенаправленных процедур, таких как оценка текущих рисков, анализ технологии и регламентов функционирования СУР, предоставление отчетности органам управления.
- Принцип существенности означает, что при внедрении различных элементов СУР следует исходить из сопоставления затрат на реализацию механизмов анализа, контроля и управления рисками с потенциальными результатами от этой реализации, а также с затратами на организацию и внедрение продуктов, услуг или сервисов, несущих оцениваемые риски.
- Принцип независимости оценок - означает, что оценка и управление рисками осуществляется подразделениями, независимыми от подразделений, генерирующих прибыль/финансовый результат.
- Принцип документированного оформления – означает, что порядок и работы системы управления рисками должны быть разработаны, пройти процедуру внутреннего согласования с подразделениями ПАО Московская Биржа, участвующими в процессе оценки и управления рисками, и быть утверждены соответствующими органами управления ПАО Московская Биржа.

- Принцип консерватизма - предполагает, что выбор метода оценки и управления рисками базируется на разумном сочетании надежности СУР и рентабельности деятельности.

### 3.3. Цели и задачи управления рисками

3.3.1. Целью функционирования СУР Биржи является ограничение принимаемых рисков по всем направлениям деятельности в соответствии с собственными стратегическими задачами и целями, обеспечение достаточности собственных средств на покрытие принимаемых рисков и обеспечение надежного функционирования бизнес-процессов компании.

3.3.2. Цель управления рисками достигается на основе системного, комплексного подхода, который подразумевает решение следующих задач:

- выявление, анализ, мониторинг, контроль, и снижение рисков (или их принятие/исключение) на постоянной основе;
- организация информационного обмена между структурными подразделениями Биржи в процессе выявления рисков;
- качественная и количественная оценка (измерение) рисков;
- установление порядка предоставления отчетности по вопросам управления рисками органам управления Биржи;
- осуществление контроля эффективности управления рисками;
- создание системы контрольных мероприятий по предупреждению событий риска, поддержанию приемлемого уровня риска (рисков), а также системы быстрого и адекватного реагирования для устранения последствий таких событий в случае их возникновения;
- эффективное распределение полномочий и ответственности между Наблюдательным советом Биржи, исполнительными органами, структурными подразделениями и работниками по вопросам управления рисками.

### 3.4. Полномочия и функции должностного лица и органов управления Биржи в области управления рисками

3.4.1. В соответствии с утверждённым порядком на Бирже назначается должностное лицо, и/или формируются отдельные структурные подразделения, ответственные за управление рисками организатора торговли.

3.4.2. Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения) Биржи, ответственное за управление рисками, не осуществляет функции, которые не связаны с управлением рисками и при исполнении своих обязанностей не зависят от других должностных лиц и структурных подразделений Биржи.

3.4.3. Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения) Биржи, ответственное за управление рисками во избежание возникновения конфликта интересов не должно осуществлять функции, связанные с совершением операций и заключением сделок организатора торговли.

3.4.4. Меры, направленные на предотвращения конфликта интересов, устанавливаются в утвержденном Биржей Перечне мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении Биржей деятельности по проведению биржевых торгов.

- 3.4.5. Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения) Биржи, ответственное за управление рисками, может входить в состав создаваемых комитетов и комиссий, не являющихся структурными подразделениями компании.
- 3.4.6. Для должностного лица (руководителя отдельного структурного подразделения) Биржи, ответственного за управление рисками, Биржа является основным местом работы.
- 3.4.7. Должностное лицо (руководитель отдельного структурного подразделения) Биржи, ответственное за управление рисками, вправе требовать у работников и должностных лиц Биржи предоставления информации (документов), в том числе письменных объяснений, по вопросам, возникающим в ходе выполнения им (ими) своих обязанностей.
- 3.4.8. Управление рисками Биржи может осуществляться также органами управления, иными структурными подразделениями и должностными лицами Биржи.
- 3.5. В компетенцию Должностного лица, ответственного за управление рисками ПАО Московская Биржа входит в том числе:
- разработка программ обучения (консультаций) работников организатора торговли по вопросам выявления, идентификации и оценки рисков, а также их контроля;
  - разработка методологии и инструментов управления рисками;
  - оценка рисков организатора торговли с учетом вероятности его наступления и влияния на деятельность по проведению организованных торгов;
  - разработка рекомендации органам управления, должностным лицам, в том числе руководителям структурных подразделений организатора торговли, о мерах, которые необходимо предпринять для устранения того или иного риска организатора торговли;
  - осуществление контроля выполнения мер, направленных на устранение рисков организатора торговли;
  - предоставление информации о рисках организатора торговли коллегиальному исполнительному органу и единоличному исполнительному органу организатора торговли;
  - принятие иных мер, направленных на управление рисками, предусмотренных внутренними документами организатора торговли.
- 3.6. В компетенцию Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа входит, в том числе утверждение внутренних документов концептуального характера в области управления рисками.

В целях организации выполнения решений Наблюдательного совета в соответствии с утвержденными им внутренними документами в области управления рисками, в компетенцию исполнительных органов управления ПАО Московская Биржа входит, в том числе:

- распределение полномочий и ответственности по управлению рисками между руководителями подразделений Биржи в целях соблюдения основных принципов по управлению рисками;
- создание и поддержание эффективной системы управления рисками;

- обеспечение организации процесса управления рисками, включая образование рабочих органов, в том числе комитетов, комиссий, определение их компетенции, утверждение положений о них;
  - принятие решений по осуществлению мероприятий в отношении управления рисками.
- 3.7. Процесс управления рисками Биржи выстраивается таким образом, что каждый работник компании информирует руководителя подразделения и/или Должностное лицо (отдельное структурное подразделение), ответственное за управление рисками об идентифицированных рисках, а также о событиях риска, и участвует в реализации мероприятий по контролю и минимизации риска в зоне своей ответственности.
- 3.8. Полномочия подразделений в области управления рисками определяются внутренними документами Биржи, в том числе Положениями о подразделениях.

#### **4. Основные риски Биржи, связанные с осуществлением деятельности организатора торговли**

- 4.1. ПАО Московская Биржа является инфраструктурным институтом, деятельность которого заключается в осуществлении целого ряда значимых функций на финансовых рынках, в число которых входит организация торгов на биржевых рынках.
- 4.2. Реализация рисков может приводить к сбоям в работе Биржи, задержкам расчётов, финансовым и иным потерям. К возможным случаям реализации рисков относятся ошибки или задержки при обработке информации, перебои в работе систем, недостаточная пропускная способность, мошенничество, а также потеря и утечка данных. Риск может возникать как из внутренних, так и из внешних источников.
- 4.3. Система управления рисками организатора торгов включает в себя следующие виды рисков Биржи:
- операционный риск;
  - регуляторный риск;
  - риск потери деловой репутации;
  - стратегический риск;

Также Биржа выделяет финансовые риски, включая риски, связанные с осуществлением операций с собственным имуществом.

##### **4.4.Операционный риск.**

- 4.4.1. Основными факторами возникновения операционных рисков в деятельности Биржи являются:
- не оптимально выстроенные, недостаточные и/или неэффективные контрольные процедуры в системах и процессах;
  - неадекватные действия сотрудников (в том числе ошибки, внутреннее мошенничество);
  - несовершенство организационной структуры и внутренних документов в части распределения полномочий подразделений и работников, порядков и процедур совершения операций, их документирования и отражения в учете;
  - несоблюдение работниками установленных порядков и процедур;
  - неэффективность внутреннего контроля;
  - сбои в функционировании систем и оборудования;

- неблагоприятные внешние обстоятельства, находящиеся вне контроля компании (включая внешнее мошенничество, техногенные и природные катастрофы).

4.4.2. Управление операционным риском представляет собой циклический процесс, который включает в себя следующие этапы:

- выявление, анализ, мониторинг, контроль и снижение рисков (или их исключение) на постоянной основе;
- организацию информационного обмена между структурными подразделениями Биржи в процессе выявления рисков;
- качественная и количественная оценка (измерение) рисков;
- установление порядка предоставления отчетности по вопросам управления рисками Наблюдательному совету и органам управления Биржи;
- осуществление контроля эффективности управления рисками;
- создание системы контрольных мероприятий по предупреждению событий риска, поддержанию приемлемого уровня риска (рисков), а также системы быстрого и адекватного реагирования для устранения последствий таких событий в случае их возникновения;
- эффективное распределение полномочий и ответственности между Наблюдательным советом Биржи, исполнительными органами, структурными подразделениями и работниками по вопросам управления рисками.

4.4.3. В рамках управления операционными рисками выделяют процесс управления рисками, связанными с оказанием поставщиками услуг внешних услуг в течение всего периода их оказания. Заключение Биржей договоров на оказание внешних услуг с поставщиками услуг сопряжено со следующими рисками:

- не оказание услуги должным образом
- не предоставление документов, подтверждающих факт выполнения договора
- нарушение иных условий договора поставщиком, включая нарушение соглашения о конфиденциальности, предоставление недостоверных сведений.

4.4.4. В целях управления рисками, связанными с оказанием поставщиками услуг, проводится оценка поставщиков, включая проверку достоверности сведений, предоставленных контрагентом, анализ и оценка его финансовой состоятельности, надежности и деловой репутации. По результатам проведенной проверки делается заключение о возможности заключения договора с представленным контрагентом.

#### 4.5. Регуляторный риск.

4.5.1. Работники структурных подразделений Биржи участвуют в выявлении событий регуляторного риска, исходя из задач и функций, возложенных на структурное подразделение при реализации своих внутренних процедур в рамках своей компетенции.

4.5.2. Мониторинг регуляторного риска на постоянной основе осуществляется Службой внутреннего контроля.

#### 4.6. Риск потери деловой репутации.

- 4.6.1. Управление РПДР производится в целях снижения возможных убытков, сохранения и поддержания деловой репутации Биржи перед клиентами и контрагентами, учредителями (участниками), участниками финансового рынка, органами государственной власти, участником которых является Биржа.
- 4.6.2. Биржа в рамках управления риском потери деловой репутации организатора торговли организует сбор и анализ отзывов о деятельности Биржи в средствах массовой информации, в том числе с использованием специализированных автоматизированных информационных систем.
- 4.6.3. Процесс управления РПДР включает идентификацию РПДР и событий РПДР, их оценку по установленным в компании шкалам вероятности и влияния, разработку мер по минимизации РПДР, постоянный мониторинг РПДР и предоставление отчетности органам управления на периодической основе. Все события РПДР и риски РПДР систематизируются и хранятся в базе данных операционных рисков.

#### **4.7. Стратегический риск.**

- 4.7.1. Основной целью управления стратегическим риском является формирование системы, обеспечивающей возможность принятия надлежащих управленческих решений в отношении деятельности компании по снижению влияния стратегического риска на Биржу в целом.
- 4.7.2. Биржа в рамках управления стратегическим риском обеспечивает проведение оценки должностным лицом, ответственным за организацию системы управления рисками, следующих в целях выявления потенциальных источников возникновения рисков:
  - 4.7.2.1. Разработка проектов изменений в порядок осуществления деятельности по проведению организованных торгов или связанной с проведением организованных торгов деятельности, предоставления дополнительных услуг, допуска к организованным торгам новых финансовых инструментов, иностранной валюты, товара, а также иных организационных и (или) технологических изменений (далее - проекты изменений).
  - 4.7.2.2. Анализ целесообразности внедрения проектов изменений.
  - 4.7.2.3. Анализ эффективности реализованных организатором торговли проектов изменений по итогам их введения в деятельность, осуществляемую организатором торговли.
  - 4.7.2.4. Мероприятия по планированию развития деятельности организатора торговли, в том числе посредством разработки стратегии развития организатора торговли на срок, соответствующий характеру осуществляемой деятельности организатора торговли и объему совершаемых операций.
  - 4.7.2.5. Оценка стратегии развития организатора торговли на предмет определения возможности и целесообразности ее реализации, а также внесение изменений в стратегию развития организатора торговли в случае принятия организатором торговли указанного решения.
- 4.8. Управление рисками включает в себя также выявление чрезвычайных ситуаций и проведения анализа обстоятельств их возникновения, ведения перечня потенциальных нештатных ситуаций.
  - 4.8.1. Для целей настоящих Правил, чрезвычайная и нештатная ситуации определены следующим образом:

4.8.1.1. Чрезвычайная ситуация (ЧС) – Ситуация, которая может представлять собой прерывание нормальной деятельности, потери, чрезвычайную ситуацию, кризис или приводить к их возникновению.

Причиной может являться:

- нарушение нормального функционирования автоматизированных систем, поддерживающих критичные процессы Биржи;
- неработоспособность (недоступность) основных каналов связи, в том числе корпоративной сети Биржи, информационно-телекоммуникационной сети Интернет, других каналов связи с взаимодействующими организациями, необходимых для выполнения критичных процессов Биржи;
- отсутствие физической возможности нахождения работников Биржи на рабочих местах вследствие пожара, наводнения, аварий, актов террора, диверсий, саботажа, стихийных бедствий и других обстоятельств непреодолимой силы;
- иные случаи, способные повлечь нарушение нормальной работы Биржи.

4.8.1.2. Нештатная ситуация (НС) – Обстоятельства, вызывающие и/или создающие предпосылки к возникновению сбоев (отказов) при эксплуатации подсистем программно-технического комплекса Биржи в процессе своей деятельности, и/или непосредственно препятствующие их нормальному (штатному) функционированию, и иные обстоятельства, которые:

- повлекли или могут повлечь за собой нарушения порядков взаимодействия между ПАО Московская Биржа и другими компаниями Группы «Московская Биржа», Банком России, Государственной корпорацией "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", Государственным учреждением - Пенсионный фонд Российской Федерации и Федеральным казначейством на одном из Биржевых рынков;
- привели или могут привести к нарушению порядка и сроков проведения операций, порядка доступа участника или группы участников к торгам, а также раскрытия и предоставления информации, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа для соответствующего Биржевого рынка.

4.8.2. Для управления ЧС и НС определяются порядок обнаружения ЧС и НС, порядок принятия решения во время ЧС или НС, порядок по коммуникациям, порядок восстановления и урегулирования последствий ЧС и НС.

4.8.3. В рамках управления рисками непрерывности деятельности определяются порядок, способы и сроки осуществления комплекса мероприятий по предотвращению или своевременной ликвидации последствий возможного нарушения режима повседневного функционирования Биржи (подразделений), вызванного непредвиденными обстоятельствами (возникновением ЧС или иным событием, наступление которого возможно, но трудно предсказуемо и связано с угрозой существенных материальных потерь или иных последствий, препятствующих выполнению Биржей принятых на себя обязательств), составляется План непрерывности бизнеса, описываются процессы функционирования и определяются приоритеты деятельности Биржи от момента

объявления ЧС до момента перехода к нормальному функционированию и впоследствии отмены действия режима ЧС, рассматривается наихудший из возможных сценариев (недоступность основного офиса; недоступность основного центра обработки данных; недоступность основного офиса и недоступность основного центра обработки данных).

4.9. Целью Плана непрерывности деятельности является обеспечение реагирования на существенные инциденты, он включает в себя оценку возможных последствий инцидента на деятельность Биржи, принятие решений об активации планов реагирования структурных подразделений, поддержание способности Биржи выполнять принятые на себя обязательства перед клиентами, предупреждение и предотвращение возможного нарушения режима повседневного функционирования Биржи, обеспечение способности Биржи осуществлять расчетные и клиринговые операции, в соответствии с принятыми на себя обязательствами, Сохранение уровня управления Биржи, позволяющего обеспечить условия для принятия обоснованных и оптимальных управленческих решений, их своевременную и полную реализацию.

4.10. Биржа обеспечивает и постоянно поддерживает конфиденциальность, целостность и доступность своих защищаемых информационных активов путем реализации комплекса мероприятий по защите информационной безопасности, включая регулярную инвентаризацию и классификацию информационных активов, формирование и совершенствование системы управления информационной безопасности, внедрения и настройки средств защиты информации и обучения персонала, своевременного выявления и устранения уязвимостей активов и тем самым предупреждения возможности нанесения ущерба и нарушения нормального функционирования бизнес-процессов Компании.

4.11. Биржа осуществляет управление рисками, связанными с осуществлением операций с собственным имуществом. Под имуществом понимаются временно свободные денежные средства, вложения в финансовые и иные активы. В отношении указанного имущества осуществляется:

- анализ финансового положения контрагентов (эмитентов, арендодателей, страховщиков и иных организаций);
- оценка изменения рыночной стоимости имущества (в т.ч. в результате изменения валютных курсов, рыночных котировок, иных факторов);
- формирование резервов на возможные потери, регулярный мониторинг и переоценка при необходимости.

4.12. Мониторинг рисков, расчет показателей и уровней рисков, а также управление рисками на основе проведенного анализа осуществляет ответственное Должностное лицо или ответственное структурные подразделения:

4.12.1.1. ДОРИБиНБ – в части операционных рисков, включая риски, связанные с непрерывностью бизнеса и информационной безопасностью.

4.12.1.2. СВК – в части регуляторных рисков

4.12.1.3. УФР – в части финансовых рисков и рисков, связанных с осуществлением операций с собственным имуществом.

## 5. Этапы процесса управления рисками

5.1. Управление рисками представляет собой циклический процесс, который включает в себя следующие этапы:

- выявление рисков;
- анализ и оценка рисков;
- мониторинг, контроль и снижение рисков или их исключение, или принятие;
- планирование (принятие решения о реагировании на риск, разработка и реализация мер по контролю и минимизации риска);
- обмен информацией о рисках между подразделениями Биржи и органами управления;
- отчетность.

5.2. Выявление риска представляет собой сбор сведений о рисках (как внутренних, так и внешних), способных нанести компании ущерб, их факторах, о возможности/вероятности возникновения рисков в деятельности компании и о размере ущерба (ожидаемом, наихудшем, наиболее частом и т.д.).

5.3. Существенную важность представляет выявление рисков в новых продуктах/процессах/системах компании.

5.4. Анализ и оценка осуществляются для получения информации о существенности того или иного риска в деятельности Биржи и других компаний Группы «Московская Биржа» и последующего принятия решения о реагировании на данный риск.

5.5. На этапе планирования принимается решение о реагировании на риск.

В ходе этого этапа может быть принято одно из следующих решений:

- принятие риска;
- избегание риска;
- передача риска;
- снижение (минимизация) риска.

5.5.1. В случае принятия решения о снижении риска, планируются мероприятия по внедрению контрольных мер и процедур, направленных на снижение данного риска.

5.6. Мониторинг - система мероприятий, направленных на периодический сбор и анализ информации об изменении уровня риска. Мониторинг осуществляется с целью отслеживания изменений уровня риска, исследования причин данных изменений, а также для своевременного принятия действий, направленных на снижение уровня риска до приемлемого.

5.7. Система отчетности по рискам призвана гарантировать полноту, достоверность и своевременность информации об уровне риска (рисков) в отношении всех направлений деятельности и реализуемых продуктов и услуг. Отчетность по рискам должна быть наглядной и содержать необходимую и достаточную информацию для принятия эффективных управленческих решений.

5.8. Основные подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков

5.8.1. Управление финансовыми рисками описано в Политике по управлению финансовыми рискам. Управление нефинансовыми рисками на примере операционного описано в пп.6.8.2. - 6.16 Правил и в Политике управления операционным риском.

5.8.2. Управление операционным риском предусматривает использование следующих механизмов выявления (идентификации) операционного риска:

- агрегирование в БДОР и БДСОР информации о событиях и факторах операционного риска;
- агрегирование во внешней БДОР информации о внешних событиях и факторах операционного риска;
- самооценка операционного риска. Самооценка проводится в формате интервью или анкетирования ответственных подразделений на регулярной основе, но не реже 1 раза в год. По результатам самооценки подготавливается отчет, содержащий информацию о выявленных рисках их присущих и остаточных уровнях с учетом оценки адекватности контролей и рекомендации по минимизации рисков;
- диагностика бизнес-процессов, анализ пересечений в полномочиях и ответственности подразделений и сотрудников компании;
- анализ результатов внутреннего и внешнего аудита контролей/процедур/систем;
- анализ новых продуктов, процессов и систем (анализ всех нововведений, проводимых в компании: изменения структуры и процедур, внедрение новых услуг и технологий, в том числе с привлечением аутсорсинга, освоение новых направлений деятельности и т.п.).

5.9. Для анализа и оценки операционного риска используются, в том числе, следующие методы:

- сценарный анализ;
- статистическая и аналитическая обработка информации, содержащейся в БДОР и внешней БДОР, на базе которой производится оценка влияния рисков Биржи на ее финансовую устойчивость посредством оценки событий риска, наступление которых, в том числе с учетом вероятности их наступления и степени влияния, повлечет за собой возникновение убытков.

5.10. Для выявления (идентификации), анализа и оценки операционных рисков используется также стресс-тестирование программно-технических средств, используемых для осуществления деятельности по организации торговли, с периодичностью, определенной внутренними документами Биржи, но не реже одного раза в 6 месяцев. Тестирование средств проведения организованных торгов осуществляются путем имитации технических условий, в которых проводятся реальные организованные торги, а при необходимости - путем проведения пробной эксплуатации. При проведении стресс-тестирования обязательными сценариями тестирования являются: увеличения пиковой нагрузки тестируемых компонент не менее чем на 50% от максимальных величин за последние 6 месяцев, увеличение средней нагрузки не менее чем на 30% от усреднённых показателей нагрузки за последние 6 месяцев, увеличение объема обрабатываемых данных не менее чем на 30% от усреднённых дневных показателей за последние 6 месяцев.

5.11. В рамках сценарного анализа проводится идентификация угроз, которые по оценке Биржи могут привести к неработоспособности средств проведения торгов, а также постоянный мониторинг текущего состояния средств проведения торгов, в том числе на предмет необходимости их обновления.

5.12. Оценка операционного риска производится по двум основным параметрам: возможность/вероятность реализации риска и степень потенциального ущерба.

5.13. Информация о каждом выявленном риске и результатах ее оценки вносится в реестр рисков Биржи (БДОР), осуществляется регуляторная оценка БДСОР на предмет его актуальности, а в случае выявления неактуальных сведений - пересмотр реестра рисков организатора торговли с периодичностью не реже 1 раза в год.

5.14. К основным методам управления (способам минимизации) операционным риском относятся:

- разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, порядка разделения полномочий, утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность возникновения факторов операционного риска;
- разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков на основе повторяющихся событий операционного риска;
- контроль соблюдения установленных правил и процедур;
- развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;
- страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, сотрудников; страхование сотрудников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков;
- разработка системы мер по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности).

5.15. Для мониторинга изменения уровня операционного риска используются, в том числе, ключевые индикаторы.

5.16. В случае заключения Биржей договора на оказание услуг, связанных с осуществлением деятельности по проведению организованных торгов (далее - внешние услуги), с третьим лицом (далее - поставщик услуг) система управления рисками обеспечивает предоставление Бирже информации и документов, сформированных поставщиком услуг в связи с оказанием внешних услуг, а также управление рисками, связанными с оказанием поставщиком услуг внешних услуг в течение всего периода их оказания.

## 6. Процессы и мероприятия по управлению рисками

6.1. В рамках управления операционным риском помимо процессов и мероприятий, описанных в Главе 4 Правил, Биржа обеспечивает осуществление следующих мероприятий:

6.1.1. Принятие мер, направленных на предотвращение случаев дублирования (частичного дублирования) полномочий структурных подразделений;

6.1.2. Определение перечня требующих защиты от противоправных действий программно-технических средств организатора торговли, сбоев и (или) ошибки в функционировании которых способны повлечь за собой приостановление или прекращение оказания услуг по проведению организованных торгов в полном или неполном объеме и (или) оказать иное неблагоприятное воздействие на деятельность Биржи.

6.1.3. Определение перечня и реализация мер по защите информации, осуществляемых в рамках соответствия требованиям законодательства.

6.1.4. Осуществление идентификации угроз, которые по оценке Биржи могут привести к неработоспособности средств проведения торгов, а также постоянного мониторинга текущего состояния средств проведения торгов, в том числе на предмет необходимости их обновления.

6.1.4.1. Оценка рисков непрерывности бизнеса (далее — Оценка рисков) проводится следующим этапом по завершению Анализа воздействия на бизнес. При этом если Анализ воздействия на бизнес позволяет проанализировать влияние сбоев в процессах на бизнес Биржи, то Оценка рисков показывает, каким угрозам подвержена Биржа в текущий период и как реализация этих угроз может привести к сбоям в критичных процессах.

Процесс Оценки рисков включает в себя:

- определение областей, в рамках которых организация может быть подвержена рискам непрерывности бизнеса;
- выделение угроз, реализация которых может привести к нарушению
- хода критичных процессов, определенных на этапе Анализа воздействия на бизнес; анализ степени влияния угроз на Биржу в случае их реализации, в т.ч. на: работников Биржи; инфраструктуру Биржи; информационные активы Биржи; оценку вероятности реализации угрозы; анализ существующих контрольных процедур.

6.1.4.2. В процессе Оценки рисков оценивается вероятность реализации угрозы, степень возможного влияния на Биржу, и существующие организационно-технические мероприятия и контрольные процедуры, направленные на снижение рисков.

6.1.4.3. Оценка рисков проводится на регулярной основе, не реже одного раза в год, а также в случае существенных изменений внутренних и внешних факторов.

6.1.5. Осуществление контроля прав доступа работников Биржи к программно-техническим средствам организатора торговли.

6.1.6. Определение перечня и реализация мер, направленных на обеспечение предоставления организатору торговли участниками торгов и их

клиентами, а также иными контрагентами организатора торговли информации о событиях операционного риска участников торгов и их клиентов, связанных с их участием в организованных торгах.

6.1.7. Осуществление мониторинга использования участниками торгов средств проведения торгов.

6.1.8. Определение перечня требований к программно-техническим средствам, используемым участниками торгов и их клиентами при подключении к средствам проведения торгов.

6.1.9. Устранение недостатков в работе средств проведения торгов, выявленных в результате проведения испытательных работ (тестирования) средств проведения торгов.

6.1.10. Ведение базы данных о событиях операционного риска и по следующим видам событий операционного риска:

6.1.10.1. события, влекущие за собой приостановление или прекращение осуществления процессов Биржи, приостановление или прекращение которых вызывает нарушение порядка осуществления деятельности по организации торгов, в том числе приостановление или прекращение организованных торгов, как в отношении отдельного финансового инструмента, иностранной валюты, товара, так и в отношении всех указанных инструментов (далее - критически важные процессы организатора торговли), в том числе чрезвычайные ситуации (далее - существенные события операционного риска или события высокого уровня влияния);

6.1.10.2. события операционного риска, не относящиеся к существенным событиям операционного риска, но по оценке организатора торговли оказывающие негативное влияние на порядок и условия осуществления критически важных процессов организатора торговли, в том числе на подачу заявок, возможность заключения договоров на организованных торгах в отношении более чем пятнадцати процентов участников торгов или их клиентов от общего числа зарегистрированных на соответствующей торговой (биржевой) секции участников торгов или их клиентов соответственно (далее - значимые события операционного риска или события среднего уровня влияния);

6.1.10.3. события операционного риска, не относящиеся к существенным событиям операционного риска и значимым событиям операционного риска (далее - события низкого уровня влияния).

6.1.11. Ведение базы данных о расходах (убытках), понесенных Биржей вследствие реализации событий операционного риска, содержащей следующую информацию в отношении каждого события операционного риска:

- размер расходов (убытков), понесенных вследствие реализации события операционного риска;
- дата реализации события операционного риска, повлекшего за собой возникновение расходов (убытков);

- обстоятельства возникновения (выявления) события операционного риска, приведшего к расходам (убыткам).
- 6.1.12. Обучение работников Биржи по вопросам выявления, оценки и снижения операционного риска.
- 6.1.13. Осуществление мероприятий по замене или улучшению (обновлению) программно-технических средств организатора торговли в случае выявления их несоответствия характеру и объему совершаемых организатором торговли операций.
- 6.2. Биржа в рамках управления операционным риском разрабатывает систему мер, направленных на обеспечение условий для бесперебойного функционирования программно-технических средств организатора торговли, а также для восстановления осуществляемой организатором торговли деятельности в случае реализации событий операционного риска, включающую в себя следующие мероприятия:
  - 6.2.1. Определение перечня критически важных процессов Биржи, а также процессов участников торгов и (или) контрагентов организатора торговли, приостановление или прекращение которых влечет за собой нарушение порядка осуществления Биржей деятельности по организации торгов, в том числе приостановление или прекращение организованных торгов, как в отношении отдельного финансового инструмента, иностранной валюты, товара, так и в отношении всех указанных инструментов. Данный процесс регламентируется внутренними документами по операционным рискам и непрерывности бизнеса.
  - 6.2.2. Выявление чрезвычайных ситуаций и проведение анализа обстоятельств возникновения чрезвычайных ситуаций. Данный процесс регламентируется внутренними документами по операционным рискам и непрерывности бизнеса.
  - 6.2.3. Обеспечение контроля за бесперебойным функционированием средств проведения торгов, в том числе посредством обеспечения контроля за недопущением превышения объема поступающих заявок участников торгов и частоты их поступления, в результате которого произойдет приостановление или прекращение оказания услуг по проведению организованных торгов в полном или неполном объеме.
  - 6.2.4. Определение перечня потенциальных чрезвычайных ситуаций исходя из оценки Биржей возможных расходов (убытков) организатора торговли, участников торгов и их клиентов, а также иных его контрагентов вследствие нарушения непрерывности осуществления деятельности организатора торговли, вероятности и времени возможного возникновения такого нарушения, а также характера и объема совершаемых организатором торговли операций.
  - 6.2.5. Проведение идентификации угроз, которые могут привести к неработоспособности средств проведения торгов с периодичностью не реже одного раза в год.;

- 6.2.6. Распределение ответственности и полномочий между структурными подразделениями Биржи и их работниками в случае возникновения существенных событий операционного риска.
- 6.2.7. Разработка и утверждение Плана непрерывности деятельности. В целях определения достаточности, содержащихся в Плане непрерывности деятельности мер для обеспечения непрерывности, а также пересмотр плана непрерывности деятельности в случае выявления недостаточности содержащихся в нем мер для обеспечения непрерывности осуществления деятельности по организации торгов проводится оценка плана непрерывности деятельности с периодичностью не реже одного раза в два года.
- 6.2.8. Оценка Плана непрерывности деятельности в целях определения достаточности содержащихся в нем мер для обеспечения непрерывности осуществления деятельности по организации торгов исходя из характера осуществляемой организатором торговли деятельности и объема совершаемых операций, в случае выявления недостаточности указанных мер для обеспечения непрерывности осуществления деятельности по организации торгов - осуществление пересмотра плана непрерывности деятельности.
- 6.2.9. Организация функционирования резервного комплекса средств проведения торгов, функционально дублирующего основной комплекс средств проведения торгов (далее - резервный офис), удовлетворяющего следующим требованиям:
- расположение резервного офиса в отдельном здании (вне основного комплекса средств проведения торгов);
  - территориальное удаление резервного офиса от основного комплекса средств проведения торгов на расстояние, обеспечивающее возможность работников организатора торговли продолжить работу в резервном офисе в течение двух часов с момента возникновения чрезвычайной ситуации;
  - проведение мероприятий по поддержанию постоянного функционирования резервного офиса и возможности переключения управления на него в случае невозможности осуществления критически важных процессов Биржи в основном комплексе средств проведения торгов.
- 6.2.10. Создание резервных копий информации, содержащейся в реестрах, ведение которых Биржа осуществляет в соответствии с требованием законодательства (но не реже одного раза в день), и хранение указанных копий в течение пяти лет со дня их создания.
- 6.2.11. Проверка наличия и техническое обслуживание независимых генераторов электричества в основном комплексе средств проведения торгов и резервном офисе, предоставляющих мощность, обеспечивающую осуществление критически важных процессов организатора торговли в течение всего периода восстановления организатором торговли функционирования программно-технических средств основного комплекса средств проведения торгов.
- 6.2.12. Создание и поддержание технического оснащения резервного офиса на уровне, обеспечивающем восстановление критически важных процессов организатора торговли и возможность начала работы по переносу критически важных процессов организатора торговли, осуществляемых с использованием средств проведения торгов, из основного комплекса средств проведения

торгов в резервный офис в порядке и в сроки, установленные организатором торговли.

6.2.13. Мероприятия, обеспечивающие возможность оказания услуг, необходимых для функционирования основного комплекса средств проведения торгов и резервного офиса, как минимум двумя независимыми поставщиками телекоммуникационных услуг.

6.2.14. Поддержание резервного офиса на уровне, обеспечивающем возможность функционирования всех критически важных процессов организатора торговли, и поддержание таких процессов в течение не менее одного месяца с момента возникновения чрезвычайной ситуации.

## 7. Отчетность по рискам.

7.1. Для обеспечения конфиденциальности информации о рисках, в том числе конфиденциальности отчётов о рисках Должностного лица (отдельного структурного подразделения) устанавливается следующий порядок предоставления информации и отчетности по вопросам управления рисками сотрудникам Биржи и органам управления Биржи:

- в ходе работ по идентификации, оценке, мониторингу, контролю рисков Должностное лицо (отдельное структурное подразделение), ответственное за управление рисками, информирует работников Биржи о выявленных рисках, отнесённых к деятельности подразделений, сотрудниками которых они являются, в объёме необходимом для эффективного участия работников в оценке риска и формировании планов мероприятий по их снижению и/или контролю.

Если иное не определено во внутренних документах Биржи:

- сроки информирования сотрудников и предоставление отчётности структурным подразделениям Биржи о рисках определяются Должностным лицом (отдельным структурным подразделением), ответственным за управление рисками, на основе его профессионального суждения, формируемого с учётом оценки риска, потребностей компании, величины того или иного риска и принципа существенности;
- сроки и форма предоставления информации сотрудниками Биржи Должностным лицам (отдельным структурным подразделениям), ответственным за управление рисками, определяется в соответствующих запросах Должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками;
- органам управления Биржи Должностным лицом (отдельным структурным подразделением), ответственным за управление рисками, предоставляется полная и своевременная информация, в том числе отчётность по рискам в соответствии со сроками и порядком, определённым в данном разделе Правил.

7.2. Отчетность подразделяется на регулярную и внеочередную (оперативную).

7.2.1. Регулярная отчётность по рискам предоставляется Должностным лицом (структурным подразделением, ответственным за управление рисками), Наблюдательному совету и Председателю Правления не реже 1 (одного) раза в квартал и в срок не позднее 30 (тридцати) дней с даты окончания очередного квартала.

7.2.2. Регулярная отчетность по рискам состоит из утверждённых внутренними документами Биржи отчетных форм, а также аналитической части, в которой интерпретируются полученные результаты и даются рекомендации в отношении мероприятий по управлению рисками. Отчетность по рискам предоставляется в целях предварительного рассмотрения Комиссии по рискам Наблюдательного совета Биржи.

7.3. Предоставление отчетности другим пользователям осуществляется по решению органов управления Биржи, за исключением случаев, когда такое предоставление отчетности осуществляется на основании федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков.

7.4. Регулярная отчетность включает в себя:

- оценку рисков по основным направлениям деятельности организатора торговли, ее обоснование, включая сведения о нарушениях организатором торговли требований Закона об организованных торгах, принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов Банка России, Устава Биржи и внутренних документов, связанных с деятельностью по организации торговли;

- меры, принятые для устранения выявленных нарушений и снижения рисков;

- сведения о выполнении рекомендаций Должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками;

- иные сведения, предусмотренные внутренними документами Биржи.

7.5. Внеочередная (оперативная) отчетность формируется в случае выявления событий риска с высокими убытками, существенного изменения уровня риска, проведения дополнительных специальных программ оценки риска.

7.6. Отчет Должностного лица (отдельного структурного подразделения ответственного за управление рисками), о выявленном событии риска с высокими убытками, существенном изменении уровня риска, проведении дополнительных специальных программ оценки риска предоставляется Правлению и Председателю Правления Биржи не позднее 10 (десяти) дней с даты выявления соответствующего нарушения.

7.7. Управленческая отчетность по рискам Группы «Московская Биржа» формируется ежеквартально и представляется на рассмотрение Комиссии по управлению рискам Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.

## **8. Оценка эффективности управления рисками**

8.1. В рамках процесса управления рисками не реже 1 (одного) раза в год проводится оценка эффективности управления рисками посредством анализа результативности своей деятельности по выявлению нарушений ограничений рисков, их устранению и (или) осуществлению иных мероприятий в рамках снижения рисков или их исключения. Проведение оценки эффективности предусматривает формирование экспертного заключения Должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками, в том числе, о соотношении достигнутых результатов и затраченных на внедрение инструментов управления рисками и реализацию мер по их снижению ресурсов, оценка которых даётся в качественных и количественных

показателях. Оценка эффективности включается в регулярную отчетность по рискам за квартал, в котором была проведена соответствующая оценка эффективности.

## **9. Раскрытие информации о системе управления рисками**

9.1. Биржа доводит до сведения акционеров, клиентов, а также регулирующих органов, внешних аудиторов и других заинтересованных лиц информацию о действующей в компании системе управления рисками.

9.2. Раскрытие информации осуществляется в следующих объемах:

- для акционеров, кредиторов, клиентов - о текущем состоянии системы управления рисками:
  - краткая характеристика действующей системы управления рисками;
  - иная информация, доводимая до сведения акционеров, клиентов в соответствии с требованиями регулирующих органов или внутренними документами;
- для регулирующих органов, с периодичностью и в объеме, установленном соответствующими нормативными документами;
- для внешних аудиторов, регулирующих органов в ходе проведения проверок, на основании распоряжения органов управления Биржи:
  - нормативные документы по управлению рисками;
  - аналитические отчеты по уровню отдельных видов риска;
  - по отдельному запросу - методики оценки рисков, параметры моделей.

9.3. Механизмами раскрытия информации являются:

- размещение информации на сайте Биржи в сети Интернет;
- предоставление отчетности, обозначенной во внутренних документах по управлению рисками.

## **10. Взаимодействие компаний Группы «Московская Биржа» в процессе управления рисками**

10.1. Ввиду существенной функциональной взаимозависимости, имеющей место в деятельности компаний Группы «Московская Биржа», руководители подразделений, курирующие вопросы управления рисками компаний Группы «Московская Биржа» на постоянной основе обмениваются информацией о событиях и выявленных рисках, а также о применяемых методах их снижения.

10.2. При Правлении ПАО Московская Биржа могут создаваться коллегиальные консультативно-совещательные органы (далее - Комитеты), - в состав которых могут входить представители риск-менеджмента компаний Группы «Московская Биржа».

10.3. Комитеты создаются для решения, в том числе следующих задач:

- реализации согласованного подхода к вопросам управления рисками, возникающими в деятельности компаний;

- обеспечения планирования взаимодействия подразделений компаний Группы «Московская Биржа» при внедрении процедур выявления, оценки, анализа рисков;
- анализа событий и фактов, которые могут создать угрозу интересам клиентов или оказать влияние на финансовую устойчивость, репутацию компаний Группы «Московская Биржа», определение их причин и выработка рекомендаций по их устранению.

10.4. Примерами функций Комитетов являются:

- стандартизация нормативной базы в части управления рисками по организациям, входящим в Группу «Московская Биржа»;
- обмен, обсуждение, предварительное согласование перед вынесением документов первого уровня на утверждение органов управления организаций;
- обмен, объединение (где возможно) баз данных по рискам (как внутренних, так и внешних), реестров и карт риска;
- обмен информацией о подходах к оценке рисков (модели, сценарии, экспертные мнения);
- обсуждение мер по минимизации, передаче отдельных видов риска организации;
- обсуждение, предварительное утверждение, унификации форм консолидированной отчетности по рискам.

Всего прошито, пронумеровано и скреплено  
печатями *11 (двенадцать)* листов

Председатель Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа

*О.В. Вьюгин*  
О.В. Вьюгин  
(подпись)  
2018 г.

