

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА ПО
ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО

Дата: "19" августа

в реестре за № 13-1002

Заместитель

руководителя: *С.Р. Хохлов*



УТВЕРЖДЕНЫ

Наблюдательным советом ОАО Московская Биржа
18 июля 2013 года, Протокол № 4

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

Москва, 2013 г.

ФСФР России	
УПРАВЛЕНИЕ ДЕЛАМИ И АРХИВА	
ПРИЛОЖЕНИЕ	
К ВХ. №	13-57213
ОТ	25.07.2013

Оглавление

1. Общие положения.....	3
2. Термины и определения	4
3. Система управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли.....	7
Принципы управления рисками	7
Цели и задачи управления рисками	7
Полномочия и функции должностных лиц и органов управления ОАО Московская Биржа в области управления рисками.....	8
4. Основные риски Биржи, связанные с осуществлением деятельности организатора торговли	11
5. Этапы процесса управления рисками	12
6. Основные подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков	14
Операционный риск.	14
Регуляторный риск.	16
Риск потери деловой репутации.....	19
Стратегический риск.	25
7. Проверка эффективности управления рисками и отчетность по рискам.	27
8. Раскрытие информации о системе управления рисками	29
9. Взаимодействие компаний Группы «Московская Биржа» в процессе управления рисками.....	30

1. Общие положения

Настоящие Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли (далее - Правила) определяют основные принципы организации системы управления рисками в ОАО Московская Биржа (далее – Биржа, Компания) и формируют регулятивную основу для построения эффективно работающей системы управления рисками, адекватной важности и масштабам деятельности Биржи.

Правила разработаны на основании требований Федерального закона от 21.11.2011 №325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Закон об организованных торгах) и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков.

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.

Настоящие Правила разработаны в целях повышения качества управления рисками Биржи.

Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли устанавливают:

- 1) принципы организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Компании;
- 2) принципы и цели управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли.

Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли:

- классифицируют риски, присущие Биржи;
- устанавливают порядок и сроки проведения проверок эффективности управления рисками;
- определяют основные методологические принципы и подходы идентификации, оценки и мониторинга рисков;
- устанавливают порядок и сроки информирования органов управления Биржи, должностных лиц и структурных подразделений о рисках;

- определяют перечень мер, предпринимаемых Биржей для обеспечения конфиденциальности информации о рисках, в том числе конфиденциальности отчетов о рисках;
- устанавливают периодичность проведения стресс-тестирования, а также требования к сценариям, используемым для такого тестирования.

2. Термины и определения

Риск - потенциальные потери, которые могут выражаться в недополучении доходов, появлении дополнительных расходов или в отрицательном влиянии на деловую репутацию.

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.

Избегание риска - отказ от принятия/передачи/снижения отдельных видов риска 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.

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.

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

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.

Операционный риск - риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли 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.

Регуляторный риск - риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате несоответствия организатора торговли, а также осуществляемой им деятельности требованиям Закона об организованных торгах и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков, а также устава и внутренних документов организатора торговли, связанным с деятельностью организатора торговли (далее - регуляторный риск организатора торговли).

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) - риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате уменьшения числа участников торгов или уменьшения объема торгов вследствие формирования в обществе негативного представления об операционной (технической) устойчивости организатора торговли, качестве оказываемых им услуг или характере деятельности в целом.

Стратегический риск - риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли.

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

База данных операционных рисков (БДОР) - электронное хранилище информации о событиях и факторах операционного риска компаний Группы «Московская Биржа». Порядок ведения БДОР, форма предоставления и требования к содержанию вводимой информации устанавливаются отдельными внутренними документами Биржи.

Ключевой индикатор (КИ) – показатель деятельности компании (в том числе статистический, финансовый), позволяющий осуществлять мониторинг масштабности и вероятности/возможности реализации риска. Перечень КИ, периодичность мониторинга риска посредством КИ, лимиты (пороговые значения) КИ, отчетность о результатах

мониторинга, а также периодичность пересмотра системы КИ устанавливаются отдельными внутренними документами Биржи.

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

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

Толерантность к риску - представляет собой размер потерь, которые компания готова понести в результате реализации рисков событий на заданном временном интервале.

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

Стресс-тестирование – 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.

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.

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

3. Система управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли

Управление рисками осуществляется в соответствии с требованиями федерального органа исполнительной власти по финансовым рынкам, а также с учетом рекомендаций международных организаций в части стандартов управления рисками (BIS, BCBS, CPSS, IOSCO и др.) и стандартов саморегулируемых организаций, членом которых является Биржа.

Принципы управления рисками

Система управления рисками ОАО Московская Биржа 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 открытости проявляется в том, что ОАО Московская Биржа обеспечивает заинтересованные стороны необходимой информацией, описывающей СУР.
- Принцип независимости оценок означает, что оценка и управление рисками осуществляется подразделением, независимым от центров прибыли Биржи.
- 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.

Цели и задачи управления рисками

Целью функционирования системы управления рисками 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.

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

- выявление, анализ, мониторинг и оценка рисков 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 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.

Полномочия и функции должностных лиц и органов управления ОАО Московская Биржа в области управления рисками

В соответствии с утверждённым порядком на Бирже назначается должностное лицо и/или формируется отдельное структурное подразделение, ответственное за управление рисками организатора торговли.

Должностное лицо (структурное подразделение) 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.

На должностное лицо (структурное подразделение) Биржи, ответственное за управление рисками, не возлагаются обязанности, исполнение которых может привести к возникновению конфликта интересов.

Меры, направленные на предотвращения конфликта интересов, устанавливаются в утвержденном Биржей Перечне мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» деятельности по проведению биржевых торгов.

Должностное лицо (работники структурного подразделения) Биржи, ответственное за управление рисками, может входить в состав создаваемых комитетов и комиссий, не являющихся структурными подразделениями компании.

Для должностного лица (руководителя структурного подразделения) Биржи, ответственного за управление рисками Биржа является основным местом работы.

Должностное лицо (работники 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.

Управление неэкономическими рисками Биржи может осуществляться также органами управления, иными структурными подразделениями и должностными лицами Биржи.

В компетенцию Должностного лица, ответственного за управление рисками ОАО Московская Биржа входит:

- 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;
- доведение до работников организатора торговли информации, необходимой для снижения рисков организатора торговли, в том числе проводит обучение и

консультации по вопросам, связанным с регулированием деятельности организатора торговли нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков и внутренними документами организатора торговли;

- участие в разработке документов, которые регламентируют осуществление деятельности организатора торговли;
- участие в рассмотрении жалоб и запросов участников торгов и заявлений третьих лиц, связанных с осуществлением деятельности по организации торговли;
- в рамках своих полномочий - принятие мер, направленные на обеспечение конфиденциальности информации, полученной в процессе управления рисками организатора торговли в рамках процесса сбора данных, анализа и хранения;
- принятие иных мер, направленных на управление рисками, предусмотренных внутренними документами организатора торговли.

В компетенцию Наблюдательного совета ОАО 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 ОАО 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;
- обеспечение принятия внутренних документов, определяющих правила и процедуры управления рисками;
- утверждение методик и определение периодичности проведения оценки различных видов риска;
- 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.

Процесс управления рисками Биржи выстраивается таким образом, что каждый работник компании информирует руководителя подразделения и/или Должностное лицо (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.

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

ОАО Московская Биржа является инфраструктурным институтом, деятельность которого заключается в осуществлении целого ряда значимых функций на финансовых рынках, в числе которых организация торгов на биржевых и внебиржевых рынках, проведение клиринга, организация расчетов.

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.

В рамках управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли ОАО Московская Биржа выделяет следующие основные виды рисков:

- операционный риск;
- регуляторный риск;
- риск потери деловой репутации;
- стратегический риск.

В рамках формирования системы управления рисками Биржи принципы, процедура, методология и подходы к управлению рисками, связанными с возможностью возникновения чрезвычайных ситуаций, а также процедуры реагирования на нештатные ситуации, определяют «Политика управления непрерывностью бизнеса ОАО Московская Биржа» и «Регламент действий подразделений ОАО Московская Биржа, ЗАО «ФБ ММВБ», ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», ЗАО «КЦ РТС», НКО ЗАО НРД и ЗАО «ДКК» в нештатных ситуациях при проведении торгов и клиринга», соответственно.

В рамках указанных документов, а также для целей настоящих Правил, чрезвычайная и нештатная ситуации определены следующим образом:

- чрезвычайная ситуация (ЧС) – событие, способное частично или полностью приостановить деятельность НКЦ, влекущее за собой изменение регламентов работы с взаимодействующими организациями, в т.ч.:

- нарушение нормального функционирования основных автоматизированных систем, реализующих бизнес-процессы;
- неработоспособность (недоступность) основных каналов связи, в том числе корпоративной сети Биржи, сети Интернет и других каналов связи с взаимодействующими организациями;
- 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, повлекшие нарушение нормальной работы с взаимодействующими организациями.

- нештатная ситуация (далее – НС) – обстоятельства, вызывающие и/или создающие предпосылки к возникновению сбоев (отказов) при эксплуатации подсистем ПТК, используемых ОД 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 ОАО Московская Биржа (ЗАО «ФБ ММВБ») и другими компаниями Группы «Московская Биржа», Банком России, Внешэкономбанком (далее – ВЭБ) и Федеральным казначейством на одном из Биржевых рынков;
- привели или могут привести к нарушению порядка и сроков проведения операций, установленных внутренними документами ОАО Московская Биржа (ЗАО «ФБ ММВБ») для соответствующего Биржевого рынка.

5. Этапы процесса управления рисками

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

–выявление риска;

- анализ и оценка;
- планирование (принятие решения о реагировании на риск, разработка и реализация мер по контролю и минимизации риска);
- мониторинг и отчётность.

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

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.

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;
- минимизация риска.

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

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.

Система отчётности 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.

В рамках своих полномочий Должностное лицо (структурное подразделение) Биржи, ответственное за управление рисками, принимает меры, направленные на обеспечение конфиденциальности информации, полученной в процессе управления

рисками организатора торговли в рамках процесса сбора данных, анализа и хранения информации, полученной в ходе этапов управления рисками, в том числе:

- предоставляет информацию о выявленных рисках по определённым направлениям деятельности (бизнес-процессу) должностным лицам компании, ответственным за поддержание непрерывности деятельности этого направления (бизнес-процесса) для формирования оценки рисков и планов по их минимизации;

- предоставляет информацию третьим лицам в соответствии с порядком, указанным в Разделе 8 настоящих Правил;

- обеспечивает соблюдение правил работы с конфиденциальной и служебной информацией, полученной в ходе этапов управления рисками, в соответствии с внутренними документами Биржи.

6. Основные подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков

Операционный риск.

Система управления операционными рисками определяется Политикой управления операционным риском ОАО Московская Биржа (далее - Политика) и иными внутренними документами Биржи по управлению операционным риском.

В рамках указанных выше принципов управления рисками Биржи, Политика определяет основные принципы управления операционным риском, порядок выявления, оценки, мониторинга и минимизации операционных рисков, а также порядок и сроки информирования структурных подразделений об операционных рисках.

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).

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

- агрегирование в БДОР информации о событиях и факторах операционного риска;
- агрегирование во внешней БДОР информации о внешних событиях и факторах операционного риска;
- самооценка операционного риска;
- 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.).

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.

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.

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

К основным методам управления (способам минимизации) операционным риском, используемым в ОАО Московская Биржа, 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).

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

Регуляторный риск.

Регуляторный риск возникает из-за предусмотренной законом или иным нормативным правовым актом прямой или косвенной (вызванной нечеткостью формулировок)

возможностью воздействия ограничительного характера со стороны регулирующих органов на бизнес-процессы компаний.

Обнаруживает себя на ранней стадии, до момента появления проблемы.

Источниками возникновения регуляторного риска являются внутренние и внешние факторы. К внутренним факторам возникновения регуляторного риска относятся, в том числе:

- несоблюдение законодательства Российской Федерации;
- несоответствие внутренних документов законодательству Российской Федерации;
- неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам;
- совершение сотрудниками Биржи действий, не входящих в область их компетенции, неисполнение (ненадлежащее исполнение) служебных обязанностей, при осуществлении операций в рамках депозитарной и расчетной деятельности;
- нарушение Биржей условий договоров.

К внешним факторам возникновения регуляторного риска относятся, в том числе:

- несовершенство правовой системы;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) клиентами и контрагентами своих обязательств перед Биржей;
- совершение внешними лицами умышленных (криминальных) действий с целью причинения ущерба Бирже, его клиентам и контрагентам;
- нахождение филиалов Биржи, а также клиентов и контрагентов Биржи под юрисдикцией различных государств.

Идентификация факторов и событий регуляторного риска предусматривает, в том числе:

- мониторинг нормотворческой деятельности;
- сбор и анализ информации о событиях регуляторного риска, в том числе из внешних источников;
- анализ действующего регулирования на предмет возможного появления воздействия ограничительного характера со стороны регулирующих органов на бизнес-процессы компаний;

- консультации и анализ экспертных заключений профильных комитетов и комиссий саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг.

Оценка уровня регуляторного риска предполагает оценку вероятности наступления событий или обстоятельств, приводящих к убыткам, в том числе в виде выплат денежных средств на основании постановлений (решений) судов, и оценку размера потенциальных убытков.

С целью контроля уровня регуляторного риска на регулярной основе осуществляется мониторинг информации по законодательству анализируются проекты нормативно-правовых актов, экспертные заключения подразделений компании, ответственных за взаимодействие с государственными органами, подразделений стратегии.

В целях ограничения регуляторного риска используются следующие основные методы:

- стандартизация проводимых операций и других сделок (порядки, процедуры, технологии осуществления операций и сделок, заключения договоров);
- установление внутреннего порядка согласования (визирования) заключаемых Биржей договоров и проводимых операций и других сделок, отличных от стандартизированных;
- установление единого порядка взаимодействия подразделений компаний с госорганами;
- регулярный анализ влияния факторов регуляторного риска на показатели деятельности компании;
- усиление аналитико-прогностической функции юридических служб;
- обеспечение доступа максимального количества сотрудников к актуальной информации по законодательству;
- разработка системы мотивации сотрудников в зависимости от влияния их деятельности на уровень регуляторного риска;
- проводится политика экспертного сотрудничества во взаимодействии с госорганами;
- проведение комплексной программы мероприятий долгосрочного характера по влиянию на нормотворческую (законопроектную) деятельность на основе приоритетов компаний с целью создания комфортной правовой среды для бизнес-процессов компаний.

Факты и события реализации регуляторного риска аккумулируются во внутренней аналитической базе данных по операционным рискам Биржи.

Риск потери деловой репутации.

Управление риском потери деловой репутации производится в целях снижения возможных убытков, сохранения и поддержания деловой репутации Биржи перед клиентами и контрагентами, учредителями (участниками), участниками финансового рынка, органами государственной власти и местного самоуправления, саморегулируемыми организациями, участником которых является Биржа.

Источниками возникновения риска потери деловой репутации могут являться следующие внешние и внутренние факторы:

- несоблюдение законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов, обычаев делового оборота, принципов профессиональной этики, неисполнение договорных обязательств перед кредиторами, клиентами и контрагентами;
- отсутствие во внутренних документах механизмов, позволяющих эффективно регулировать конфликт интересов клиентов и контрагентов, учредителей, органов управления и (или) сотрудников, а также минимизировать негативные последствия конфликта интересов, в том числе предотвращение предъявления жалоб, судебных исков со стороны клиентов и контрагентов и (или) применение мер воздействия со стороны органов регулирования и надзора;
- недостатки в управлении рисками Биржи, приводящие к возможности нанесения ущерба деловой репутации;
- недостатки кадровой политики при подборе и расстановке кадров;
- неисполнение (ненадлежащее исполнение) сотрудниками своих служебных обязанностей вследствие недостаточной квалификации или служебной халатности;
- мошеннические действия персонала – совершение сотрудниками умышленных действий, направленных на получение личной выгоды и причинение ущерба клиентам и контрагентам Биржи;
- возникновение у Биржи конфликта интересов с учредителями (участниками), клиентами и контрагентами, а также другими заинтересованными лицами;
- опубликование негативной информации о компании или ее сотрудниках, учредителях, членах органов управления, аффилированных лицах, дочерних и зависимых организациях в средствах массовой информации.

Выявление (идентификация) репутационного риска предполагает, в том числе, использование внешних источников информации, в том числе периодических печатных изданий, радио, телевидение, иные формы периодического распространения массовой информации, включая Интернет, а также информацию, полученную от структурных подразделений Биржи.

Подразделением, осуществляющим сбор и оценку информации о фактах репутационного риска, является подразделение, в функционал которого входит осуществление связей с внешними источниками распространения массовой информации (печатные издания, радио, Интернет и т.д.). Полученные сведения о фактах репутационного риска проверяются на достоверность и значимость. Оценка проводится экспертно, исходя из того, насколько ущерб репутации Биржи усложнит достижение целей, которые ставит перед собой компания в своей деятельности.

Проверка на достоверность предполагает подтверждение сведений перекрестной информацией из другого источника.

За получением подтверждающей, а также уточняющей информации подразделение, ответственное за сбор и анализ информации о фактах репутационного риска имеет право обращаться к структурным подразделениям Биржи, запрашивая, в том числе в информацию о выявленных нарушениях и предписаниях со стороны регулирующих органов, претензиях со стороны клиентов, претензиях со стороны регулирующих, правоохранительных органов, иное.

В процессе оценки репутационного риска может анализироваться влияние деловой репутации на финансовое состояние, влияние деловой репутации организаций компании Группы «Московская Биржа» на деловую репутацию Биржи, превентивных и контрольных мероприятий (благотворительной и общественной деятельности, рекламно-информационной политики) на деловую репутацию Биржи.

При оценке уровня репутационного риска могут учитываться следующие показатели:

- изменение финансового состояния Биржи (например, изменение структуры активов, их обесценение в целом или в части отдельных групп, изменение структуры собственных средств (капитала);
- возрастание (сокращение) количества жалоб и претензий, в том числе относительно качества обслуживания клиентов и контрагентов, соблюдения обычаев делового оборота;

- негативные и позитивные отзывы и сообщения о Бирже, ее аффилированных лицах, дочерних и зависимых организациях в средствах массовой информации за определенный период времени;
- динамика доли активов, размещенных в результате сделок с аффилированными лицами, дочерними и зависимыми организациями, в общем объеме активов;
- выявление в рамках системы внутреннего контроля случаев несоблюдения требований нормативных документов, в том числе по легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, а также признаков возможного вовлечения Биржи, компаний Группы «Московская Биржа», работников, клиентов Биржи в легализацию (отмывание) доходов;
- выявление фактов хищения, подлогов, мошенничества на Бирже, использования работниками Биржи конфиденциальной информации, полученной от клиентов и контрагентов, в личных целях;
- отказ постоянных или крупных клиентов и контрагентов от сотрудничества Биржей.

Факты репутационного риска аккумулируются во внутренней аналитической базе данных по операционным рискам Биржи. По результатам сбора, анализа и оценки информации о фактах репутационного риска органам управления предоставляется отчетность в соответствии с Разделом 7 настоящих Правил.

Оценка и мониторинг риска потери деловой репутации осуществляется на постоянной основе, в том числе путем:

- регулярного изучения показателей деятельности Биржи;
- мониторинга количества жалоб и претензий к компании, в том числе относительно качества обслуживания клиентов и контрагентов, соблюдения обычаев делового оборота;
- мониторинга позитивных и негативных отзывов и сообщений в СМИ об акционерах и аффилированных лицах.

Основные методы управления риском потери деловой репутации:

- обеспечение своевременности расчетов по поручению клиентов и контрагентов, выплаты сумм вкладов, процентов по счетам (вкладам), а также расчетов по иным сделкам;

- оперативное взаимодействие с клиентами и контрагентами с целью объяснения событий, связанных с угрозой потери деловой репутации;
- мониторинг деловой репутации учредителей (участников), аффилированных лиц, дочерних и зависимых организаций;
- контроль за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации, представляемой учредителям (участникам), клиентам и контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным лицам, в том числе в рекламных целях;
- привлечение аудиторских компаний мирового уровня для проведения операционного, рейтингового, IT, проектного и др. аудита, а также экспертиз для получения независимого заключения и представления его клиентам и партнёрам, усиления рыночных позиций, привлечения клиентов и инвесторов;
- разработка системы информационного обеспечения, не допускающей использования имеющейся информации лицами, имеющими доступ к такой информации, в личных интересах и предоставляющей органам управления и сотрудникам информацию о негативных и позитивных отзывах и сообщениях о кредитной организации из средств массовой информации (периодические печатные издания, радио, телевидение, иные формы периодического распространения массовой информации, включая Интернет), иных источников; своевременное рассмотрение, анализ полноты, достоверности и объективности указанной информации; своевременное реагирование на имеющуюся информацию;
- определение порядка применения дисциплинарных мер к сотрудникам, виновным в повышении уровня риска потери деловой репутации Биржи.

Поддержание репутационного риска на приемлемом уровне проводится по следующим направлениям:

- мероприятия по укреплению деловой репутации Биржи;
- мероприятия по минимизации вероятности возникновения фактов репутационного риска;
- мероприятия по минимизации ущерба деловой репутации в случае реализации фактов репутационного риска.

В целях поддержания риска потери деловой репутации на приемлемом уровне во внутренних документах Биржи закрепляются:

- подотчетность и ответственность руководителей и работников, порядок принятия решений о проведении операций и сделок в соответствии с полномочиями, предусмотренными учредительными и внутренними документами Биржи;
- порядок контроля выполнения обязательств по заключенным договорам и выполнением обязательств контрагентов перед Биржей;
- порядок совершения операций и других сделок, исключающий (минимизирующий) возможность возникновения факторов риска потери деловой репутации;
- квалификационные требования к работникам в соответствии с характером их деятельности
- должностные инструкции, регламентирующие должностные обязанности, права и ответственность работников Биржи;
- меры, исключающие превышение работниками пределов их полномочий;
- требования к ведению работниками первичной учетной документации, отчетности, соблюдению правил документооборота;
- общие правила использования, хранения и передачи служебной информации работниками в соответствии с должностными обязанностями;
- контроль соблюдения работниками установленных служебных обязанностей и внутренних распорядков (регламентов);
- сбор и анализ информации о случаях нарушения работниками трудовой дисциплины, законодательства Российской Федерации или проявления неоправданного интереса к конфиденциальной информации.

Мероприятия по укреплению деловой репутации Биржи (превентивные мероприятия) включают в себя в том числе:

- информирование заинтересованных лиц о деятельности Биржи, мерах, направленных на улучшение качества обслуживания клиентов, совершенствовании системы управления рисками, положительных оценках Биржи клиентами и т.д.;
- реклама и мероприятия, направленные на укрепление деловой репутации;
- корпоративная социальная ответственность, в том числе благотворительная и общественная деятельность.

Мероприятия по минимизации возможности возникновения фактов репутационного риска включают в себя:

- мониторинг деловой репутации акционеров, аффилированных лиц;

- контроль достоверности бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации, представляемой акционерам, клиентам и контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным лицам, в том числе в рекламных целях;
- наличие системы информационного обеспечения, не допускающей использования информации лицами, имеющими доступ к такой информации, в личных интересах и предоставляющей органам управления и работникам информацию о негативных и позитивных отзывах и сообщениях о Бирже из средств массовой информации (периодические печатные издания, радио, телевидение, иные формы периодического распространения массовой информации, включая Интернет), иных источников; своевременное рассмотрение, анализ полноты, достоверности и объективности указанной информации; своевременное реагирование на имеющуюся информацию;
- применение дисциплинарных мер к работникам, виновным в повышении уровня риска потери деловой репутации Биржи.

Также, в целях минимизации возможности возникновения фактов репутационного риска осуществляются мероприятия по минимизации вероятности возникновения фактов репутационного риска, соответствующие мероприятиям по минимизации операционного риска, которые осуществляются в рамках системы управления рисками в соответствии с внутренними документами Биржи.

Мероприятия по минимизации ущерба в результате возникновения фактов репутационного риска подразделяются на:

- оперативные мероприятия (действия, которые осуществляются непосредственно после возникновения факта репутационного риска и направлены на ликвидацию либо компенсирование источника репутационного риска). Решение о проведении оперативных мероприятий принимает Председатель Правления Биржи. В рамках оперативных мероприятий в средствах массовой информации и на сайте Биржи публикуются пресс-релизы, иницируются переговоры с клиентами и контрагентами по поступившим жалобам, внесудебное урегулирование споров, если они могут принести ущерб деловой репутации Биржи, и т.д.
- последующие мероприятия (действия, которые осуществляются по итогам совершившегося факта репутационного риска и направлены на восстановление ущерба, нанесенного деловой репутации Биржи). Решение о проведении

последующих мероприятий принимает Правление Биржи. В рамках последующих мероприятий даются поручения по совершенствованию контролей внутри Биржи, проведению дополнительных рекламных акций, возбуждению исков о защите деловой репутации Биржи и т.д.

Использование методов и инструментов управления риском потери деловой репутации и выбор мер реагирования на события, связанные с угрозой потери деловой репутации Биржи, осуществляется в рамках общей Стратегии компании.

Стратегический риск.

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.

Источниками стратегического риска для Биржи являются:

- управленческие решения по организации, структуре и развитию бизнеса;
- процесс стратегического планирования;
- изменение внешней среды деятельности компании.

Для идентификации и оценки уровня стратегического риска могут анализироваться, в том числе, факты изменения объема убытков, в результате принятия стратегического решения с недостатками; в результате неправильного/недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности; в результате полного/частичного отсутствия соответствующих организационных мер/управленческих решений, которые могут обеспечить достижение стратегических целей; в результате полного/частичного отсутствия необходимых ресурсов, в том числе финансовых, материально-технических и людских для достижения стратегических целей. Выявление и оценка уровня стратегического риска осуществляется на постоянной основе.

Для мониторинга и поддержания стратегического риска на приемлемом уровне применяется сочетание таких методов как:

- система полномочий и принятия решений. Система полномочий и принятия решений призвана обеспечить надлежащее функционирование управления стратегическим риском, придавая ему требуемую гибкость в сочетании с

устойчивостью на каждом уровне управления. Система полномочий и принятия решений формируется Должностное лицо (структурное подразделение), ответственное за управление рисками;

- система информационного обеспечения органов управления, основной задачей которой являются: обеспечение органов управления и руководителей структурных подразделений объемом информации, достаточным для принятия соответствующих управленческих решений.

Основными методами управления стратегическим риском являются:

- формирование адекватного масштабам и деятельности Биржи процесса стратегического планирования и управления;
- недопущение принятия решения, в том числе стратегического, органом управления ненадлежащего уровня;
- общий контроль функционирования системы управления рисками;
- определение порядка проведения крупных сделок, разработки и реализации перспективных проектов в рамках общей концепции развития компаний Группы «Московская Биржа»;
- осуществление контроля соответствия параметров управления рисками текущему состоянию и стратегии развития Биржи.

Мерами по минимизации стратегических рисков являются:

- фиксирование во внутренних документах, в том числе и в уставе, разграничение полномочий органов управления по принятию решений;
- контроль обязательности исполнения принятых вышестоящим органом решений нижестоящими подразделениями;
- определение внутреннего порядка согласования изменений в документах и процедурах, касающихся принятия решений;
- проведение анализа влияния факторов стратегического риска на показатели деятельности;
- мониторинг ресурсов, в том числе финансовых, материально-технических, людских для реализации стратегических задач.

7. Проверка эффективности управления рисками и отчетность по рискам.

7.1 В соответствии с утверждаемыми органами управления планами Должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками, в рамках процесса управления рисками не реже 1 (одного) раза в год проводится оценка эффективности управления рисками. 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.

7.2 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, Наблюдательному совету и органам управления Биржи:

- в ходе работ по идентификации, оценке, мониторингу, контролю рисков Должностное лицо (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 (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 Должностному лицу (структурному подразделению), ответственному за управление рисками, определяется в соответствующем запросе Должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками;

- органам управления Биржи Должностным лицом (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.

7.3 Отчетность подразделяется на регулярную и внеочередную (оперативную).

7.4 Регулярная отчётность по рискам предоставляется должностным лицом (структурным подразделением, ответственным за управление рисками), Правлению и Председателю Правления не реже 1(одного) раза в квартал.

7.5 Регулярная отчетность должностного лица (структурного подразделения), ответственного за управление рисками, предоставляется Правлению и Председателю Правления Биржи не позднее 30 (тридцати) дней с даты окончания очередного квартала.

7.6 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. Представление отчетности по рискам Наблюдательному совету осуществляется по решению Правления или Комиссии по рискам Наблюдательного совета Биржи.

7.7 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.

7.8 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 федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков, устава и внутренних документов организатора торговли, 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.

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

7.10 Отчет Должностного лица (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.

8. Раскрытие информации о системе управления рисками

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

8.2 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.

8.3 Механизмами раскрытия информации являются:

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

9. Взаимодействие компаний Группы «Московская Биржа» в процессе управления рисками

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.

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

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.

Примерами функций Комитетов являются:

- стандартизация нормативной базы в части управления рисками по компаниям Группы «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.