

## СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В основных компаниях – риск-тейкерах Группы разработаны стратегии управления рисками и капиталом. Вводимые Стратегией принципы и процессы направлены на построение, дальнейшее использование и развитие комплексной системы управления рисками и капиталом для целей обеспечения непрерывного функционирования в нормальных и стрессовых экономических условиях, повышения прозрачности процесса управления рисками и капиталом, а также для своевременного выявления и оценки значимых рисков, планирования капитала и учета рисков в процессе принятия решений.

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками на постоянной основе:

- ▶ производится обмен информацией между органами управления и структурными подразделениями по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;
- ▶ существует система распределения полномочий и ответственности между органами управления, подразделениями и сотрудниками в отношении реализации основных принципов управления рисками;
- ▶ проводится регулярная процедура идентификации рисков;
- ▶ назначаются сотрудники, ответственные за управление отдельными видами рисков;
- ▶ разрабатываются модели для целей количественной оценки и комплексного учета рисков;
- ▶ предпринимаются меры, направленные на снижение рисков;
- ▶ проводится анализ чувствительности к отдельным риск-факторам, учитываемым в используемых для оценки рисков моделях;
- ▶ регулярно проводится стресс-тестирование достаточности собственных средств (капитала) и клирингового обеспечения, включая:
  - > комплексный сценарный стресс-анализ, учитывающий одновременное изменение нескольких риск-факторов;
  - > обратное стресс-тестирование;
- ▶ регулярно проводится бэк-тестирование (оценка точности моделей ЦК);
- ▶ функционирует система формирования управленческой отчетности, направляемой органам управления, в том числе по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;
- ▶ функционируют Комитет по рискам Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) и Комиссия по рискам Биржи, Комитет по рискам при Правлении НКО АО НРД;

- ▶ создана система внутреннего контроля;
- ▶ разработаны планы восстановления финансовой устойчивости и планы по привлечению дополнительных источников ресурсов.

Кроме того, на Бирже создана отдельная подсистема управления рисками организатора торгов, которая позволяет своевременно выявлять риски, проводить оценку и разрабатывать меры по их снижению.

В рамках такой системы 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. На Бирже постоянно развивается и совершенствуется система управления рисками для снижения уязвимости бизнес-процессов и сокращения времени их восстановления, повышения уровня резервирования технологий на основе принципа разнесения и дублирования ресурсов, повышения надежности систем взаимодействия между участниками торгов, Биржей, депозитарными и расчетными организациями.

Биржей создано также отдельное структурное подразделение, ответственное за управление рисками организатора торгов. Целью данного подразделения являются своевременное выявление рисков, проведение их оценки и разработка мер по их снижению. Биржей разработаны и утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли, которые, в частности, устанавливают:

- ▶ принципы организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Биржи;
- ▶ принципы и цели управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли.

Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли:

- ▶ определяют основные методологические принципы и подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков;
- ▶ устанавливают 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;
- ▶ классифицируют риски, присущие Бирже;
- ▶ устанавливают порядок и сроки проведения проверок эффективности управления рисками;
- ▶ определяют порядок и периодичность проведения идентификации угроз, которые по оценке организатора торговли могут привести к неработоспособности средств проведения торгов;

- ▶ устанавливают порядок и сроки информирования органов управления Биржи, должностных лиц и структурных подразделений о рисках;
- ▶ определяют перечень мер 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.

## Краткосрочный прогноз динамики рисков

### ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Поскольку Стратегия Группы предполагает развитие новых продуктов, создание новых биржевых рынков и расширение базы инвесторов, **управление финансовыми рисками будет играть ключевую роль для компании.**

### КАДРОВЫЕ РИСКИ

**По кадровым рискам сохранится нейтральная динамика**, так как большинство реализуемых мероприятий рассчитано на долгосрочную перспективу, вместе с тем в настоящий момент сохраняется невысокий уровень текучести персонала.

### РЕГУЛЯТОРНЫЕ И ПРАВОВЫЕ РИСКИ

В связи с тем, что в стратегические цели Биржи включены стандартизация финансовой инфраструктуры и развитие продуктовой линейки, **регуляторные и правовые риски продолжают оказывать большое влияние** на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий их существенного роста не ожидается.

### РЕПУТАЦИОННЫЕ РИСКИ

В ближайшее время планируется проведение нескольких крупных маркетинговых мероприятий, которые будут способствовать укреплению имиджа Биржи и **снижению репутационных рисков.**

### ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Реализация программы «Стабилизация и надежность 2.0» приведет к **снижению операционных рисков**, но в полной мере эффект может быть достигнут только в долгосрочной перспективе.

### РИСКИ ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ

В связи с планами по модификации основных информационных систем Биржи **риски информационной безопасности останутся на высоком уровне.**

### СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКИ

**По стратегическим рискам сохранится нейтральная динамика**, поскольку не наблюдается предпосылок для недостижения стратегических целей или для значительных отклонений в сроках и/или бюджете реализации стратегических проектов и инициатив.