

УТВЕРЖДЕНА
Решением
Совета Директоров
Акционерного общества
«Инвестиционная компания «Прокси»
Протокол № _____ от «__» _____ 2017

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ
Акционерного общества «Инвестиционная компания «Прокси»

Москва 2017

1. Общие положения

Настоящая Политика по управлению рисками Акционерного общества «Инвестиционная компания «Прокси» (далее — Политика) определяет цели, задачи, принципы и методы управления рисками, а также организацию системы управления рисками в Акционерном обществе «Инвестиционная компания «Прокси» (далее — Общество).

Настоящая Политика разработана в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также Стандартами саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (далее — СРО НФА).

2. Термины и определения

В настоящем документе используются следующие основные понятия и определения:

Владелец риска — Руководитель Общества или структурного подразделения Общества, отвечающий за управление соответствующим риском, в том числе за определение и наличие достаточных способов реагирования на риск и контрольных процедур, обеспечение их операционной эффективности. Владелец риска отвечает за реализацию мероприятий по управлению рисками и мониторинг риска.

Идентификация рисков — Процесс выявления и описания потенциальных рисков, их причин и последствий.

Карта рисков — Описание рисков, представленное в виде графического изображения, в котором риски расположены последовательно в зависимости от их уровня

Мониторинг рисков — Систематическое обновление информации об уровне риска и внешних или внутренних факторах, влияющих на уровень риска, а также о статусе мероприятий по управлению риском.

Оценка рисков — Процесс определения уровня риска путем присвоения каждому риску величины возможного ущерба и вероятности наступления такого ущерба с целью дальнейшей разработки мероприятий по управлению риском.

Реестр рисков — Таблица, содержащая следующую структурированную информацию о рисках: наименование рисков, описание рисков, ключевые причины и факторы наступления рисков, описание возможных последствий от реализации рисков, оценку рисков, владельцев рисков, мероприятия по управлению рисками, сроки и статус их реализации.

Риск — Потенциально возможное внутреннее или внешнее событие, оказывающее негативное влияние на достижение целей деятельности Общества и приводящее к нежелательным последствиям.

Система управления рисками — Совокупность процессов и ресурсов Общества, направленных на выявление и анализ рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг эффективности управления рисками.

Управление рисками — Процесс, включающий в себя идентификацию, оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг рисков.

Уровень риска — Оценка существенности риска в зависимости от вероятности и размера потенциального ущерба от его реализации.

3. Цели, задачи и принципы управления рисками

Основными целями управления рисками являются разработка и реализация комплекса мер, направленных на:

- достижение поставленных Обществом целей и задач;
- поддержание непрерывности деятельности Общества;
- недопущения финансовой несостоятельности Общества;
- снижение возможных потерь как самого Общества, так и Клиентов, пользующихся его услугами, в связи с осуществляемой Обществом деятельностью;
- осуществление Обществом всех видов деятельности в контролируемых условиях, повышение обоснованности принятия решений Обществом в ситуациях, связанных с рисками.

Задачами управления рисками в Обществе являются:

- Своевременное выявление рисков Общества.
- Предотвращение реализации рисков и снижение их последствий до приемлемого уровня.
- Информирование генерального директора и Совета директоров Общества по вопросам управления рисками.
- Мониторинг влияния рисков на финансовую устойчивость, достижение стратегических и операционных целей и на репутацию Общества.
- Поддержание в актуальном состоянии внутренних документов Общества в области управления рисками.
- Развитие культуры управления рисками в Обществе, в частности, путем проведения обучающих мероприятий для работников.

Управление рисками основывается на следующих принципах:

- Управление рисками является неотъемлемой частью всех бизнес-процессов Общества и входит в сферу ответственности соответствующих работников Общества.
- Управление рисками осуществляется непрерывно и на систематической основе.
- Деятельность по управлению рисками носит превентивный характер и направлена на снижение вероятности и/или ущерба от реализации рисков, а не на устранение последствий такой реализации.
- Управление рисками является частью ежедневного процесса управления и предусматривает, что каждый сотрудник обязан выявлять и оценивать риски для наиболее эффективного принятия решений менеджментом Общества.
- Общество придерживается баланса расходов по управлению рисками и возможными последствиями в случае реализации риска. Общество может не предпринимать никаких действий по реагированию на риск, если затраты, связанные с таким реагированием, сопоставимы с последствиями риска.
- Для управления рисками используется максимально точная, полная и достоверная информация, включая информацию за прошедшие периоды, аналитические материалы, прогнозы и др.

4. Категории рисков

В процессе осуществления Обществом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг возникают различные риски, которые можно классифицировать следующим образом:

4.1. Внешние риски:

политический риск — риск, возникающий в результате действий государственных органов или групп лиц, действующих по политическим мотивам;

правовой риск — риск, связанный с изменениями в законодательстве, правовом регулировании рынка ценных бумаг, ведущий к изменениям условий бизнеса в данной сфере, возможным ошибкам в профессиональной деятельности;

финансовые риски — риски ухудшения финансового положения Общества или прекращения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

глобальные риски — риски, возникающие в результате стихийных бедствий, катастроф, военных действий (форс-мажор);

риски взаимодействия — с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг, с эмитентами, с гарантийными и страховыми фондами, с прочими организациями.

4.2. Внутренние риски:

операционный риск, связанный с обработкой операций с ценными бумагами; клиентский риск, обусловленный задержкой или отказом оплаты услуг, иными неправомерными действиями клиентов;

технический риск, связанный с уничтожением или порчей документарных ценных бумаг, первичных и операционных документов, а также учетных регистров в результате аварий, сбоев в работе компьютерной техники и программного обеспечения;

риск, возникающий при неэффективном планировании и управлениями ресурсами Общества.

4.3. Операционные риски можно подразделить на:

Риски, связанные с приемом поручений от инициаторов дилерских, брокерских и депозитарных операций:

- риски, возникающие при взаимодействии с инициаторами операций (неполучение поручений, получение искаженных поручений с нечитаемыми данными, отсутствие в полученных поручениях обязательных данных);
- риски, связанные с авторизацией поручений инициаторов (получение поручений, не удостоверенных подписью уполномоченного лица и/или печатью инициатора либо подписанных лицами, не имеющими соответствующих полномочий или срок действия полномочий которых истек);
- риск приема к исполнению поручений, содержащих недостоверные или ошибочные данные вследствие как технических ошибок, так и умышленных действий инициаторов, а также поручений, исполнение которых в указанный срок невозможно.

Риски, связанные с исполнением поручений инициаторов операций:

- риск неисполнения (ненадлежащего исполнения) поручений инициаторов вследствие ошибочных (ненадлежащих) действий сотрудников Общества, а также из-за невыполнения клиентами или контрагентами (эмитентами, регистраторами, другими депозитариями) своих обязательств;
- риск исполнения поручений инициаторов, содержащих недостоверные или ошибочные данные, из-за не выявления таких нарушений на этапе приема поручений к исполнению;
- риск совершения депозитарных и брокерских операций сотрудниками Общества в отсутствие поручений инициаторов либо когда такие поручения не оформляются документами, и установить инициатора операции невозможно.

Риски, связанные с предоставлением отчетов:

- риски, связанные с взаимодействием с получателями отчетов (не отправление отчетов, нарушение сроков предоставления отчетов, отсутствие в отправленных отчетах обязательных данных);
- риск предоставления отчетов, содержащих ошибочные или недостоверные данные, вследствие ошибочных или умышленных действий сотрудников Общества;
- риск предоставления конфиденциальной информации лицам, не обладающим соответствующими полномочиями (в том числе сотрудникам других подразделений).

4.4. Риски, связанные с совмещением Обществом видов профессиональной деятельности:

- риск, нарушения принципа приоритета интересов клиента, перед интересами Общества, приведшие в результате действия (бездействия) Общества и его сотрудников к убыткам и (или) неблагоприятным последствиям для клиентов;
- риск использования конфиденциальной информации, полученной в связи с осуществлением дилерской и брокерской деятельности при осуществлении депозитарной деятельности;
- риск противоправного распоряжения сотрудниками Общества ценными бумагами и денежными средствами клиента;
- риск противоправных действий сотрудников Общества, включая использование служебной информации, связанных с хранением и /или учетом прав на ценные бумаги клиента.

5. Участники системы управления рисками и их функции

Структура системы управления рисками в Обществе включает вовлечение следующих органов и подразделений Общества:

- Совет директоров;
- генеральный директор;
- Руководители структурных подразделений;
- должностное лицо, ответственное за организацию управления рисками (Координатор)
- Прочие сотрудники.

Совет директоров не реже 1 раза в год оценивает эффективность действующей системы управления рисками и в случае необходимости организует внесение изменений в процедуры и документы, разрабатываемые в целях управления рисками.

Генеральный директор:

Отвечает за организацию эффективной системы управления рисками, позволяющей выявлять, оценивать и управлять рисками Общества;

- Утверждает карту и реестр рисков Общества;
- Утверждает перечень мероприятий по управлению существующими рисками;
- Утверждает перечень владельцев рисков;
- Назначает Координатора системы управления рисками;
- Использует информацию о рисках, представленную в отчетности, предусмотренной настоящей Политикой, при принятии управленческих и инвестиционных решений

Руководители структурных подразделений:

- Обеспечивают соблюдение положений Политики работниками своих структурных подразделений.
- Представляют информацию о рисках в области своей компетенции Координатору для актуализации карты и реестра рисков.
- Обеспечивают своевременную разработку и реализацию мероприятий по управлению рисками, утвержденных на Правлении.
- Оптимизируют бизнес-процессы с целью уменьшения уровня рисков или последствий их реализации.
- Используют информацию о рисках при формировании целей и бюджета структурного подразделения.

Координатор системы управления рисками: координирует и контролирует работу всех подразделений (работников), осуществляющих функции управления рисками.

В компетенцию Координатора системы управления рисками, входит:

- разработка внутренних нормативных документов по управлению рисками;
- обеспечение и контроль реализации Политики управления рисками в деятельности Общества в полном объеме;
- взаимодействие с различными структурными подразделениями Общества по вопросам, связанным с управлением рисками, методическая поддержка и координация действий ответственных исполнителей по выявлению, анализу и контролю рисков, организация обучения работников Общества методам управления рисками;
- предоставление на определенной Обществом регулярной основе Генеральному директору отчета о функционировании Системы управления рисками, информирование Совета Директоров Общества о соответствии деятельности Общества Политике управления рисками;
- организация сбора информации в процессе создания и функционирования Системы управления рисками; организация и поддержание базы данных по рискам, в том числе формирование архива данных по реализовавшимся и потенциальным рискам;
- анализ эффективности предпринимаемых мер по управлению рисками и подготовка предложений по управлению рисками.

Прочие сотрудники:

- Осуществляют идентификацию рисков в области своей компетенции;
- Реализуют утвержденные мероприятия по управлению рисками;
- Осуществляют мониторинг уровня рисков в области своей компетенции.

6. Процесс управления рисками

Выявление рисков

Выявление рисков — процесс, в рамках которого определяются внутренние или внешние события, реализация которых может негативно отразиться на достижении Обществом поставленных целей.

Риски могут выявляться следующим образом:

В рамках стратегической сессии при определении целей и задач на текущий или следующий год. Координатор отвечает за подготовку и координацию части обсуждения, посвящённой выявлению рисков;

- В рамках рабочего совещания, на котором обсуждаются вопросы планирования и бюджетирования на год. Координатор отвечает за подготовку и координацию части обсуждения, посвящённой выявлению рисков;
- В рамках отдельного рабочего совещания, посвящённого выявлению рисков, связанных с реализацией стратегии Общества. Координатор отвечает за организацию и проведение рабочего совещания; или
- В рамках индивидуальных интервью с руководителями структурных подразделений Общества. Координатор отвечает за организацию таких интервью, ведение протокола и агрегирование информации о рисках.

Для выявления рисков используется классификатор рисков (Приложение 1). В классификаторе рисков представлены типовые риски, которые необходимо учитывать в процессе выявления рисков Общества. Руководители структурных

подразделений могут использовать классификатор как в рамках индивидуальных интервью, так и при участии в коллективном обсуждении.

Классификатор рисков не является исчерпывающим и не может служить заменой процессу идентификации рисков, описанному в настоящем разделе.

По итогам выявления рисков координатор агрегирует информацию о выявленных рисках для последующей оценки и управления.

Для выявленных рисков определяются владельцы рисков, перечень которых утверждается генеральным директором (Приложение 2).

Выявленные риски, а также их владельцы документируются координатором в соответствующих разделах реестра рисков Общества (Приложение 3).

Оценка рисков

Оценка рисков проводится с целью определения уровня рисков и выделения наиболее значимых (критических) рисков, которые могут негативно влиять на деятельность Общества и достижение его стратегических целей.

Оценка выявленных рисков осуществляется владельцами рисков и агрегируется координатором.

Оценка рисков может осуществляться следующими способами:

- Коллективно, в формате рабочего совещания по оценке рисков, на котором руководители структурных подразделений / владельцы рисков оценивают риски при поддержке координатора;
- Индивидуально, посредством заполнения соответствующих разделов реестра рисков, который направляется владельцам рисков координатором с указанием перечня выявленных рисков и критериев для оценки рисков.
- Для каждого выявленного риска необходимо оценить ущерб для Общества от реализации такого риска и вероятность его реализации.

Ущерб от реализации риска оценивается по трехбалльной шкале:

- Высокий — реализация риска может привести к существенному (выше 20%) снижению доходов или увеличению расходов компании и/или значительному репутационному ущербу для компании;
- Средний — реализация риска может привести к среднему (5-20%) снижению доходов или увеличению расходов компании и/или незначительному репутационному ущербу;
- Низкий — реализация риска может привести к незначительному (<5%) снижению доходов или увеличению расходов компании.

Вероятность реализации риска оценивается по трехбалльной шкале:

- Высокая — риск уже неоднократно реализовывался в прошлом, есть высокая степень неопределенности относительно вероятности реализации риска или внутренние или внешние предпосылки, указывающие на то, что риск, скорее всего, реализуется в течение года;
- Средняя — риск, вероятно, реализуется в течение года;
- Низкая — маловероятно, что риск реализуется в течение года.

Каждый риск графически отображается координатором на карте рисков на основании информации об ущербе и вероятности реализации риска, полученной от владельцев рисков:

По результатам оценки риски Общества можно разделить на три уровня:

- **Высокие риски** — такие риски являются неприемлемыми для Общества и требуют активных действий менеджмента. Решения по снижению таких рисков принимаются на уровне Правления Общества. Решения по этим рискам имеют наивысшую приоритетность по срокам реализации и обеспечению финансовыми ресурсами;
- Средние риски — решения в отношении таких рисков принимаются на уровне структурных подразделений Общества и владельцев рисков. Сроки выполнения решений устанавливаются исходя из доступности и графика финансирования управленческих решений, а также оптимального времени, необходимого для внедрения конкретного мероприятия;
- Низкие риски — эти риски приемлемы для Общества и не требуют серьезного финансирования. Принимаемые решения ограничиваются внедрением процедур и закупок небольших объемов товаров и услуг, обеспечивающих предупреждение и уменьшение негативных последствий наступления риска. Определяются границы риска, и осуществляется мониторинг риска для принятия действия в случае изменения уровня риска.

Информация, полученная в рамках процесса оценки рисков, агрегируется координатором и отражается в реестре рисков (Приложение 3).

По результатам идентификации и оценки рисков, карта и реестр рисков направляются Генеральному директору для согласования.

Согласованные карта и реестр рисков Общества направляется владельцам рисков для использования в процессах бюджетирования, целеполагания и разработки мероприятий по управлению рисками.

7. Разработка и внедрение мероприятий по управлению рисками

Для рисков, попавших на карте в красную зону, владельцы рисков разрабатывают планы мероприятий по управлению этими рисками, включая сроки реализации и ответственных лиц.

С целью получения информации о мероприятиях по управлению рисками координатор направляет владельцам рисков согласованный ранее реестр с перечнем выявленных рисков и их оценкой. Владельцы рисков заполняют соответствующие разделы реестра, касающиеся мероприятий и сроков их реализации, и направляют реестр рисков обратно координатору для агрегирования и подготовки сводного реестра рисков.

Мероприятия по управлению рисками должны быть разработаны на основании одного из следующих методов:

- Уклонение от риска — уклонение/избежание риска подразумевает отказ от совершения тех или иных действий, отказ от активов, характеризующихся высоким риском. Уклонение от риска применяется в исключительных случаях как способ покрытия рисков и используется, когда стоимость воздействия на риск слишком высока либо такое воздействие не приведет к снижению риска до приемлемого уровня, а также когда риск невозможно или неэффективно передать третьей стороне;
- Снижение риска — воздействие на риск путем снижения вероятности реализации риска и (или) снижения негативных последствий в случае реализации риска в будущем;

- Перенос (перераспределение) риска — передача или частичная передача риска другой стороне (например, путем заключения договоров страхования, хеджирования, аутсорсинга и др.), позволяющая уменьшить негативное влияние на достижение целей Общества.
- Принятие риска — Общество допускает возможное наступление неблагоприятных последствий риска с определением конкретных источников покрытия ущерба от таких последствий.

Наиболее приемлемым способом управления риском является уклонение или снижение риска. Если снижение риска невозможно или нецелесообразно, сотрудники структурных подразделений должны разработать альтернативные мероприятия по переносу либо принятию риска. Наименее эффективным способом управления риском является принятие риска.

После получения информации о мероприятиях по управлению рисками от владельцев рисков координатор агрегирует полученную информацию и обновляет соответствующие разделы реестра рисков Общества, после чего обновленный реестр выносится на утверждение Правления/Председателя Правления Общества.

8. Мониторинг рисков

В рамках мониторинга карта и реестр Общества (включая мероприятия по управлению рисками) актуализируются не реже одного раза в полугодие. При этом координатор, а также любой сотрудник Общества, вправе внепланово инициировать процесс пересмотра рисков, если это необходимо.

В рамках мониторинга рисков:

- Идентифицируются новые риски, не документированные в карте и реестре рисков Общества;
- Пересматривается оценка уровня риска;
- Рассматривается статус внедрения и эффективность мероприятий по управлению рисками. При необходимости разрабатываются дополнительные мероприятия по управлению рисками.

9. Отчетность о рисках

На полугодовой основе координатор готовит отчет для Совета директоров / Генерального директора Общества, который включает актуализированные:

- карту рисков Общества;
- реестр рисков Общества;
- перечень владельцев рисков.

При условии существенных изменений в любом из вышеуказанных документов в течение полугодия координатор может подготавливать внеплановые отчеты о рисках для Совета директоров / Генерального директора Общества.