

**Утверждено
«14» июля 2017г.
Протоколом №2/2017
заседания Совета директоров
ООО «АТОН»**

Основные принципы управления рисками

Содержание

1. Общие положения	3
2. Основные понятия и классификация рисков	3
3. Цели и задачи системы управления рисками.....	3
4. Принципы организации системы управления рисками	4
5. Распределение основных функций и обязанностей по управлению рисками.....	5
6. Основные элементы системы управления рисками	7
7. Принципы документирования решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками	9
8. Принципы поддержания достаточного уровня собственных средств	9
9. Анализ и оценка рисков.....	9

1. Общие положения

- 1.1. Основные принципы управления рисками (ОПУР) устанавливают общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения стратегических целей ООО «АТОН» (далее по тексту – Компания).
- 1.2. ОПУР определяют цели и задачи, принципы и элементы системы управления рисками Компании.
- 1.3. ОПУР утверждаются Советом директоров Компании. Изменения в ОПУР вносятся утвердившим их органом управления в случаях изменений в деятельности Компании, а также изменений законодательных и нормативных требований, предъявляемых к системе управления рисками.
- 1.4. ОПУР разработаны в соответствии с требованиями НАУФОР и лучшими практиками управления рисками в данной области.

2. Основные понятия и классификация рисков

Риск представляет собой возможность наступления события, способного оказать неблагоприятное влияние на деятельность финансовой организации или её финансовые результаты.

Для Компании характерны следующие виды рисков:

- операционный риск;
- кредитный риск;
- рыночный риск;
- риск потери ликвидности.

Под **операционным риском** понимается риск негативных для Компании последствий вследствие ошибок и сбоев в операционных процессах или неэффективных внутренних процессов и систем, некорректных действий персонала, а также из-за внешних воздействий.

Под **кредитным риском** понимается риск возникновения у компании убытков/расходов вследствие несвоевременного или ненадлежащего исполнения должником (контрагентом/клиентом) своих обязательств перед Компанией.

Под **рыночным риском** понимается риск возникновения у Компании убытков/расходов вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов, в которые инвестированы активы клиентов и собственные средства Компании, курсов иностранных валют и процентных ставок.

Под **риском потери ликвидности** понимается риск возникновения у Компании убытков/расходов вследствие неспособности Компании обеспечить своевременное и полное исполнение своих обязательств.

3. Цели и задачи системы управления рисками

- 3.1. Основными целями организации эффективной системы управления рисками являются:
 - Ограничение рисков и обеспечение устойчивого развития Компании в рамках реализации стратегии развития Компании;
 - Заблаговременное выявление уязвимостей и угроз в деятельности Компании;

- Обеспечение и защита интересов акционеров, кредиторов, клиентов Компании и иных лиц, чтобы принимаемые Компанией риски не создавали угрозы для существования Компании и её участников;
- Оперативное реагирование на внешние и внутренние изменения;
- Предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий.

3.2. Цели управления рисками Компании достигаются посредством решения следующих основных задач:

- Разработка и реализация комплекса мер, направленных на снижение негативного влияния неопределенности на достижение целей деятельности и выполнение функций Компании до допустимых уровней;
- Обеспечение контроля над рисками за счет описания и оценки рисков Компании, эффективной системы мониторинга рисков и своевременного выявления новых рисков;
- Создание эффективной системы по управлению рисками в повседневной деятельности Компании и в кризисных ситуациях;
- Возможная минимизация рисков и потерь при условии соблюдения экономической целесообразности;
- Оценка эффективности существующей системы управления рисками и её постоянное совершенствование;
- Развитие риск-культуры в Компании.

4. Принципы организации системы управления рисками

4.1. *Разделение полномочий* - Совет Директоров, Генеральный директор и отдельные работники Компании в сфере управления рисками несут ответственность за управление рисками в соответствии с предоставленными им полномочиями.

4.2. *Осведомленность о риске* – руководство Компании, руководители и сотрудники структурных подразделений осведомлены о риске операций, связанных с выполняемыми (курируемыми) ими операциями и с планируемыми к реализации новыми операциями и проектами, что предполагает осуществление идентификации, анализа и оценки рисков перед совершением операций. В Компании действуют нормативные документы, регламентирующие порядок совершения всех операций, подверженных рискам. Проведение новых операций при отсутствии нормативных документов или соответствующих решений коллегиальных органов, регламентирующих порядок их совершения, не допускается.

4.3. *Контроль за уровнем риска* – в Компании создана эффективная система внутренней отчетности по управлению рисками. Руководство Компании на регулярной основе получает информацию об уровне принятых рисков и фактах реализации рисков, повлекших значимые убытки и/или при возникновении существенных риск-событий.

4.4. *Ясное выражение неопределенности* - система управления рисками Компании обеспечивает количественное и/или качественное определение уровня рисков на основе информации, позволяющей наиболее объективно определить уровень риска с учетом возможных ограничений, связанных с ее использованием в конкретной ситуации.

4.5. *Непрерывность и актуальность* – процессы управления рисками Компании выполняются на постоянной основе, обеспечивая руководство Компании, а также руководителей и

сотрудников структурных подразделений актуальной информацией о рисках Компании и управлении ими.

4.6. *Обеспечение трех линий защиты* – управление рисками компании осуществляется на трех уровнях:

- Принятие рисков. Уровень владельцев рисков, непосредственно выполняющих бизнес-процессы и управляющих связанными с ними рисками (стремление к достижению оптимального сочетания риск/доходности, мониторинг решений по принятию риска, учет профиля риска клиента при совершении сделок, соблюдение требований внутренних нормативных документов, в т.ч. в части управления рисками)
- Управления рисками. Уровень подразделений, выполняющих методологические и контрольные функции по управлению рисками (в том числе разработка и внедрение общих подходов и методологий по управлению рисками, разработка лимитов и ограничений, проверка соответствия уровня рисков аппетиту к риску, мониторинг уровня рисков и подготовка отчетности)
- Независимая оценка. Уровень подразделений, выполняющих функции внутреннего и внешнего аудита (проведение независимой оценки соответствия процессов управления рисками установленным стандартам, внешняя оценка решений по принятию рисков).

В случае временного организационного совмещения каких-либо из вышеуказанных «линий защиты» в Компании принимаются меры, направленные на предотвращение возможного в таких случаях конфликта интересов.

4.7. *Постоянное совершенствование систем управления рисками* – Компания постоянно совершенствует все элементы системы управления рисками, включая процедуры и методики, с учетом стратегических задач, изменений во внешней среде и нововведений в мировой практике управления рисками.

4.8. *Единство методологических подходов* - методология идентификации, оценки, контроля и реагирования на риски формируется на основе единства методологических подходов, применяемых в рамках Компании.

4.9. *Обучение* – Компания на регулярной основе занимается обучением современным стандартам и практикам управления рисками и повышением квалификации руководителя подразделения риск-менеджмента и сотрудников, вовлеченных в процессы управления рисками Компани.

4.10. *Раскрытие информации об управлении рисками* - Компания публикует Основные принципы управления рисками на официальном сайте после утверждения Советом Директоров.

5. Распределение основных функций и обязанностей по управлению рисками

5.1. К компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы управления рисками:

- утверждение Основных принципов управления рисками Компании, иных внутренних документов, регулирующих вопросы управления рисками;
- заслушивание отчетов Генерального директора о соответствии деятельности Компании Основным принципам управления рисками.
- иные вопросы, по усмотрению Компании.

5.2.К компетенции Генерального директора Компании относятся следующие вопросы управления рисками:

- разработка Основных принципов управления рисками Компании и иных внутренних документов, регулирующих управление рисками;
- распределение полномочий в сфере управления рисками между подразделениями, отдельными работниками, осуществляющими управленческие функции, установление порядка взаимодействия, обмена данными и представления внутренней отчетности по управлению рисками;
- утверждение правил и методов оценки рисков и формирования внутренней отчетности по управлению рисками;
- обеспечение необходимыми ресурсами работников Компании для осуществления ими управления рисками;
- установление допустимых уровней (лимитов) по всем выявленным рискам Компании на основании предложений Департамента по управлению рисками;
- организация разработки правил, процедур, технологий проведения операций и функционирования систем (технических, информационных, обеспечивающих и др.) в целях управления рисками;
- организация обучения работников Компании методам управления рисками;
- организация внутренних расследований случаев реализации рисков;
- информирование совета директоров (наблюдательного совета), общего собрания участников (акционеров) Компании о соответствии деятельности Компании принципам управления рисками.

5.3. Организация и компетенции подразделения по управлению рисками.

5.3.1. В компании создано подразделение по управлению рисками, ответственное за организацию управления рисками.

5.3.2. Функции риск-менеджера филиалов исполняет риск-менеджер головной организации.

5.3.3. Функциональные обязанности и предъявляемые к сотрудникам риск-менеджмента требования отражаются в их должностных инструкциях.

5.3.4. К компетенции подразделения по управлению рисками относятся следующие вопросы:

- разработка и внедрение методик выявления, оценки и контроля уровня рисков, направленных на выполнение требований Основных принципов управления рисками Компании;
- разработка и внедрение мер и процедур реагирования и минимизации рисков и организация устранения последствий реализации рисков;
- анализ и прогнозирование состояния системы управления рисками, выявление критических (наиболее опасных) бизнес-процессов и источников рисков, участие в оценке достаточности капитала, финансовых ресурсов и резервов, предназначенных для управления рисками;
- выявление и изучение возможных угроз возникновения рисков и уязвимостей в профессиональной деятельности Компании, планирование предупредительных мероприятий;
- оперативный анализ рисков сделок, финансовых инструментов, контрагентов, клиентов, эмитентов, подготовка рекомендаций по минимизации рисков, предварительное согласование сделок в пределах компетенции;
- координация взаимодействия подразделений и работников Компании по вопросам управления рисками в пределах компетенции;
- участие в расследовании случаев реализации рисков;

- разработка программ обучения работников Компании методам и инструментам управления рисками;
- подготовка и представление внутренней отчетности по управлению рисками в Компании в пределах компетенции.

6. Основные элементы системы управления рисками

Для эффективного функционирования системы управления рисками Компания обеспечивает наличие следующих основных эффективно функционирующих/используемых элементов управления рисками Компании:

6.1. Аппетит к риску представляет собой количественный и/или качественный показатель, определяющий допустимый (приемлемый) уровень риска Компании.

- Аппетит к риску устанавливается Советом Директоров исходя из чистой прибыли компании за предыдущий отчетный год и в соответствии со стратегией Компании и согласовывается соответствующим коллегиальным органом (Риск Комитетом);
- Для обеспечения достаточного при стрессовых условиях экономического, регуляторного и требуемого третьими сторонами капитала, основной категорией аппетита к риску является Платежеспособность (Капитал под риском, CaR);
- Компания устанавливает не только общий аппетит к риску, но и риск-аппетит для каждого существенного для Компании вида риска. Указанные величины могут изменяться при изменениях во внутренней и внешней среде;

Величина аппетита к риску через систему лимитов доводится до подразделений Компании для обеспечения соответствия профиля риска Компании её стратегии.

6.2. Процессы управления рисками включают в себя

- выявление рисков;
- оценку рисков;
- контроль рисков;
- реагирование на риски и рекомендации по их минимизации;

6.2.1. Под выявлением рисков понимается процесс идентификации и классификации рисков.

6.2.1.1. Компания использует системы внутренней классификации рисков, основанные на анализе типов рисков, которым она подвержена.

6.2.2. Под оценкой рисков понимается оценка вероятности реализации риска и величины возможных потерь при реализации конкретного вида риска и/или совокупных рисков, принимаемых на себя Компанией.

6.2.2.1. Компания самостоятельно определяет ключевые индикаторы риска и использует их для оценки значимости рисков и принятия решения об их обработке и контроле.

6.2.3. Контроль уровня рисков осуществляется путем постоянного изучения и анализа системы индикаторов и показателей, используемых Компанией, в целях предупреждения возможностей повышения уровня рисков выше заданных величин.

6.2.3.1. Контроль уровня рисков проводится как по Компании в целом, так и в разрезах бизнес-процессов, подразделений, продуктов/услуг, контрагентов и т.д.

6.2.3.2. Система индикаторов и показателей, связанных с уровнем риска, пороговые значения и порядок пересмотра величин определены во внутренних документах Компании.

6.2.3.3. Для рисков каждого вида Компания выбирает наиболее приемлемые подходы оценки, соизмеримые с уровнем рисков и масштабами деятельности Компании.

6.2.4. Реагирование на риски Компании предполагает сравнение уровней рисков, полученных в результате оценки рисков, с риск-аппетитом Компании и их ранжирование с последующим принятием на данной основе решения о способах и мерах реагирования на риски.

6.2.4.1. Для реагирования на риски в Компании применяются следующие способы:

- Принятие риска – применяется в случаях, когда уровень риска находится в пределах допустимого (приемлемого) уровня и/или когда возможности применения других способов реагирования на риск ограничены/их применение нецелесообразно;
- Ограничение (минимизация) риска – применяется в основном в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень;
- Уклонение от риска - применяется в случаях, когда уровень риска превышает допустимый (приемлемый) уровень, при этом невозможно и/или нецелесообразно применение других способов реагирования на риск.

6.3. В отношении принимаемых Компанией рисков, реализация которых способна вызвать нарушения ключевых бизнес-процессов, реализуется комплекс мер по обеспечению непрерывности деятельности и ликвидации негативных последствий реализации рисков.

6.4. Компания самостоятельно разрабатывает политики и процедуры по выявлению, оценке, контролю и реагированию на риски для всех значимых видов рисков:

6.4.1. Документация и отчетность по рискам. В Компании разработана эффективная система внутренней отчетности (экстренной и периодической) по управлению рисками.

6.4.1.1. Экстренная отчетность составляется в случае реализации риска, повлекшего значимые убытки и/или при возникновении существенных риск-событий (нереализованных рисков).

Компания во внутренних документах устанавливает требования по размеру убытков в виде величины убытка в денежном выражении. Экстренная отчетность составляется в случае, если реализованный или потенциальный риск по сделке или по Компании в целом после совершения сделки превышает установленной величины.

Срок представления экстренной отчетности не превышает трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.

В зависимости от сложившейся ситуации экстренная отчетность может составляться и представляться по частям. В этом случае первая часть представляется в срок, не превышающий трех рабочих дней с даты обнаружения факта реализации риска.

6.4.1.2. Периодическая отчетность составляется:

ежеквартально;

ежегодно.

Ежеквартальная отчетность составляется не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным периодом. Отчетность по итогам четвертого квартала включается в состав ежегодной отчетности.

Ежегодная отчетность составляется в срок не позднее 15 апреля года, следующего за отчетным.

Экстренная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется Генеральному директору, Заместителю Генерального директора по финансам и операционной деятельности и, в случае необходимости, руководителям департаментов комплаенс-контроля и информационной безопасности и, при необходимости, Совету директоров Компании.

Ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками представляется Генеральному директору Компании и Совету директоров.

Экстренная, ежеквартальная и ежегодная внутренняя отчетность по управлению рисками составляется и представляется в электронном виде и хранится не менее пяти лет.

6.4.2. Доведение до заинтересованных сотрудников Компании внутренних документов и методологий, связанных с управлением рисками, осуществляется с помощью внутреннего портала Компании.

7. Принципы документирования решений, мероприятий, событий и действий, связанных с рисками

- 7.1. Решения, мероприятия и действия, связанные с рисками, документируются Компанией в объеме и формах, обеспечивающих достаточную степень информированности участвующих в деятельности по управлению рисками должностных лиц и сотрудников.
- 7.2. Организация реализует такое документирование в электронной форме.

8. Принципы поддержания достаточного уровня собственных средств

Для поддержания достаточного уровня собственных средств Компания осуществляет следующие меры:

- 8.1. ежемесячный мониторинг состава активов, принимаемых к расчету собственных средств;
- 8.2. диверсификацию портфеля финансовых вложений;
- 8.3. поддержание достаточной доли активов с высокой степенью ликвидности в составе финансовых вложений;
- 8.4. формирование добавочного капитала;
- 8.5. обслуживания счетов Компании в кредитных организациях с высоким рейтингом надежности;
- 8.6. прямое участие в торгах Фондовой биржи Группы «Московская биржа»;
- 8.7. осуществление расчетов и хранение сертификатов ценных бумаг в НКО ЗАО НРД;
- 8.8. участие в гарантийном фонде Фондовой биржи Группы «Московская биржа» для покрытия рисков, возникающих в связи с возможным неисполнением участниками торгов своих обязательств.

9. Анализ и оценка рисков

Агрегированным показателем оценки рисков деятельности компании в целом является величина Капитала под риском (CaR). Капитал под риском по отдельным видам операций/типам риска рассчитывается отдельно и впоследствии суммируется для получения оценки общей величины Капитала под риском. Отчет по Капиталу под риском является основным элементом периодической отчетности по управлению рисками и составляется на регулярной основе в соответствии со сроками и требованиями, предъявляемыми к периодической отчетности.

Анализ, оценка и управление всеми видами риска регулируется следующими документами и положениями:

9.1. *Операционные риски*

- [«Положение по управлению операционными рисками»](#).

9.2. *Кредитные риски*

- В клиентской части - [Указание N 3234-У О ЕДИНЫХ ТРЕБОВАНИЯХ К ПРАВИЛАМ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРИ СОВЕРШЕНИИ ОТДЕЛЬНЫХ СДЕЛОК ЗА СЧЕТ КЛИЕНТОВ от 18 апреля 2014 г.](#)
- В контрагентской части – [«Методика оценки контрагентов, установления и утилизации лимитов на торговые операции»](#)
- По эмитентам ценных бумаг
 - [«Методология присвоения внутреннего рейтинга и расчета лимитов на эмитентов, являющихся кредитными организациями ООО «АТОН»](#)
 - [«Методология присвоения внутреннего рейтинга и расчета лимитов на корпоративных эмитентов ООО «АТОН»](#)
 - [Методология присвоения внутреннего рейтинга и расчета лимитов на эмитентов субфедеральных и муниципальных облигаций ООО «АТОН»](#)

9.3. Рыночные риски

- [«Методика оценки рыночных рисков акций»](#)
- [«Методика оценки рыночных рисков инструментов срочного рынка»](#)
- [«Методика оценки рыночных рисков облигаций и еврооблигаций»](#)
- [Политика установления и контроля лимитов по собственным портфелям Компании](#)

9.4. Риски потери ликвидности

- [«Методика оценки рисков потери ликвидности»](#)