

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции»  
Протокол № 05/СД-2020 от 06.05.2020 г.

**ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**  
**Публичного акционерного общества**  
**«САФМАР Финансовые инвестиции»**

г. Москва

2020

**Общая информация**

<b>Название</b>	Политика управления рисками Публичного акционерного общества «САФМАР Финансовые инвестиции»
<b>Версия</b>	1.0
<b>Подразделение-разработчик</b>	Финансовый департамент

**Контроль изменений**

<b>Версия документа</b>	<b>Дата выхода</b>	<b>Внесенные изменения</b>	<b>Разработчик(и)</b>
1.0	Протокол Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» № _____ от _____.	Начальная версия	Коняева О.А.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Общие положения.....	4
2. Глоссарий .....	4
3. Цели и задачи управления рисками и внутреннего контроля .....	7
4. Принципы функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля .....	9
5. Классификация рисков.....	11
6. Элементы системы управления рисками и внутреннего контроля .....	13
7. Организационная структура системы управления рисками и внутреннего контроля.....	16
8. Оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля.....	18
9. Заключительные положения.....	19

## 1. Общие положения

1.1 Политика управления рисками Общества (далее – Политика) устанавливает общие подходы к управлению рисками, возникающими в процессе достижения ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции» (далее – Общество) целей своей деятельности.

1.2 Политика определяет цели и задачи, единые принципы и стандарты управления рисками Общества, классификацию рисков, основные термины и определения, используемые в области управления рисками Общества, элементы системы управления рисками и внутреннего контроля, в том числе распределение обязанностей и полномочий субъектов системы управления рисками и внутреннего контроля.

1.3 Политика разработана на основе законодательства Российской Федерации, международных стандартов в области управления рисками.

1.4 Политика разработана с целью обеспечения внедрения и поддержания функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля, соответствующей масштабу и сложности бизнеса Общества, передовой международной практике и направленной на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед Обществом целей.

1.5 Задачами настоящей Политики являются:

- определение базовых принципов системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе;
- описание компонентов системы управления рисками и внутреннего контроля;
- описание организационной структуры Общества, в разрезе полномочий и обязанностей по управлению рисками и внутреннему контролю;

1.6 Действие Политики распространяется на всех работников Общества, а также на все бизнес-процессы Общества.

## 2. Глоссарий

В настоящей Политике используются следующие основные понятия и определения:

<b>Термин</b>	<b>Определение</b>
<b>Бизнес-процесс</b>	Совокупность взаимосвязанных последовательных действий, выполняемых структурными подразделениями Общества и направленных на обеспечение функций и целей деятельности Общества
<b>Владелец риска</b>	Руководитель Общества или руководитель 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

<b>Внутренний аудит</b>	Деятельность по предоставлению независимых и объективных гарантий и консультаций, направленная на совершенствование работы организации. Внутренний аудит помогает Обществу достичь поставленных целей, в том числе используя систематизированный и последовательный подход к оценке и повышению эффективности процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления
<b>Внешняя среда</b>	Совокупность внешних условий (экономических, правовых, рыночных, социокультурных, политических и других), в которых Общество стремится достичь целей своей деятельности и выполнить свои функции
<b>Внутренняя среда</b>	Совокупность внутренних условий (целей, стратегий, организационной структуры, процессов принятия решений, внутренних взаимосвязей, ИТ-систем и других), направленных на обеспечение достижения Обществом целей своей деятельности и выполнения функций
<b>Воздействие риска</b>	Степень негативного влияния реализации риска на достижение целей деятельности и выполнения функций Общества. Уровень воздействия риска может определяться как количественным, так и качественным (экспертным) методом
<b>Идентификация рисков</b>	Процесс выявления, составления перечня и описания потенциальных рисков Общества, их причин и последствий
<b>Инвестиционный комитет</b>	Постоянно действующий коллегиальный орган Общества, к компетенции которого относится разработка и принятие решений по инвестиционной стратегии Общества, ее утверждение и контроль исполнения
<b>Карта рисков</b>	Описание рисков, представленное в виде графического изображения, в котором риски расположены последовательно в зависимости от их уровня
<b>Комитет Совета директоров по стратегии и управлению рисками</b>	Постоянно действующий коллегиальный орган Общества, к компетенции которого относится разработка и экспертиза системы управления рисками Общества, принятие решений и предоставление рекомендаций по оперативному управлению рисками Общества
<b>Контрольные процедуры</b>	Действия и мероприятия, осуществляемые в соответствии с принципами, политиками, стандартами, регламентами Общества, направленные на обеспечение уверенности в том, что деятельность осуществляется надлежащим образом

<b>Корпоративная система управления рисками</b>	<p>Совокупность взаимосвязанных компонентов, интегрированных в различные бизнес-процессы Общества, в т.ч. процессы стратегического и бизнес-планирования, осуществляемых во всех сферах деятельности и на всех организационных уровнях Общества, в целях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• повышения вероятности достижения поставленных целей;</li> <li>• повышения эффективности распределения ресурсов;</li> <li>• повышения инвестиционной привлекательности и акционерной стоимости Общества</li> </ul>
<b>Менеджмент Общества</b>	Топ-менеджеры Общества, а также руководители структурных подразделений, находящиеся в непосредственном подчинении Генерального директора Общества
<b>Мероприятия по управлению рисками</b>	Совокупность мер, направленных на предотвращение, снижение вероятности наступления рисковог о события и/или снижение/ограничение воздействия от наступления рисковог о события
<b>Методы реагирования на риск</b>	Действия по реагированию на риски, такие как: передача рисков; снижение вероятности или снижение/ограничение ущерба за счет реализации мероприятий по управлению рисками; принятие рисков, избегание рисков, например, путем отказа от высокорискованных видов деятельности (процессов, процедур и т.п.)
<b>Мониторинг рисков</b>	Процесс наблюдения за рисками Общества, внедрения мер реагирования на риски, а также анализа внешней среды
<b>Оценка риска</b>	Процесс анализа выявленных рисков и их последствий с целью обеспечения дальнейшего управления рисками, включая их устранение и внедрение необходимых контрольных процедур
<b>Пересмотр системы управления рисками</b>	Процесс оценки эффективности действующей системы управления рисками Общества, в том числе используемых подходов и методологии управления рисками Общества, с внесением в нее изменений (при необходимости)
<b>Реестр рисков</b>	Структурированный перечень данных об идентифицированных рисках Общества
<b>Риск</b>	<p>Возможность наступления внутреннего или внешнего события, оказывающего негативное влияние на достижение целей деятельности Общества и приводящее к нежелательным последствиям.</p> <p>Потенциальное событие, реализация которого повлечет за собой:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• снижение денежных потоков в рассматриваемый период времени,</li> <li>• снижение прибыли Компании,</li> <li>• увеличение сроков выполнения запланированных работ,</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• и иные неблагоприятные для Общества последствия</li> </ul>
	Риск характеризуется комбинацией вероятности события и его последствий.
<b>Риск-фактор</b>	Деятельность, явление, обстоятельство, которое самостоятельно или в комбинации с другими имеет внутренний потенциал к возникновению или повышению уровня риска Общества
<b>Система управления рисками</b>	Совокупность процессов и ресурсов Общества, направленных на выявление и анализ рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг эффективности управления рисками
<b>Средства контроля</b>	Действия, предусмотренные локальными нормативными документами Общества и направленные на выполнение контрольных процедур путем разделения обязанностей и разграничения прав доступа, авторизации (согласование, утверждение документов/ операций), осуществления контроля сохранности активов, сверки данных, оценки эффективности бизнес-процессов и обеспечивающие разумную уверенность в достижении целей Общества
<b>Управление рисками (процесс управления рисками)</b>	Непрерывный процесс, осуществляемый Советом директоров, исполнительными органами, менеджментом и работниками Общества, затрагивающий всю деятельность Общества и направленный на выявление, анализ и оценку рисков, разработку и реализацию мероприятий по управлению риском, а также мониторинг рисков
<b>Элементы риска</b>	Риск-факторы (источники риска), риск-события, причины и последствия

### **3. Цели и задачи управления рисками и внутреннего контроля**

3.1. Основная цель системы управления рисками и внутреннего контроля Общества заключается в минимизации последствий наступления неблагоприятных событий, оказывающих отрицательное влияние на финансово-экономическое состояние Общества, его непрерывную деятельность и способность исполнять принятые на себя обязательства.

3.2. Ключевыми целями Общества в области управления рисками и внутреннего контроля являются:

- ограничение рисков Общества и обеспечение устойчивого развития в рамках реализации стратегии Общества;
- своевременное выявление уязвимостей и угроз в деятельности Общества и предотвращение последствий возможных неблагоприятных событий;
- поддержание рисков на приемлемом для Общества уровне, обеспечивающем его устойчивое функционирование и развитие;
- содействие повышению качества принимаемых управленческих решений и прозрачности бизнес-процессов Общества за счет эффективного управления рисками;

- обеспечение и защита интересов акционеров, кредиторов и иных лиц, с учетом того, что указанные лица заинтересованы в том, чтобы принимаемые Обществом риски не создавали угрозы для существования Общества и его участников;
- своевременная адаптация Общества к изменениям во внешней и внутренней среде;
- повышение эффективности стратегического планирования и управления капиталом с учетом уровня принимаемого риска.

3.3. Деятельность по управлению рисками является неотъемлемой частью корпоративного управления, направленного на достижение стратегических целей Общества, поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности, а также обеспечение роста стоимости Общества при соблюдении баланса интересов всех заинтересованных сторон.

3.4. Деятельность по управлению рисками является систематической, интегрированной в стратегическое и оперативное управление на всех уровнях, охватывающих все подразделения и всех работников Общества при осуществлении ими своих функций в рамках любых бизнес-процессов.

3.5. Цели Общества в области управления рисками и внутреннего контроля достигаются посредством решения следующих основных задач:

- разработка и реализация комплекса мер, направленных на своевременное выявление и управление наиболее существенными рисками, влияющими на стратегические цели Общества;
- укрепление положительной репутации Общества;
- обеспечение полноты и достоверности бухгалтерской (финансовой), статистической, управленческой и другой отчетности;
- обеспечение эффективности финансово-хозяйственной деятельности и экономичного использования ресурсов;
- определение склонности к риску (риск-аппетита);
- разработка и реализация комплекса мер, направленных на информационное и аналитическое обеспечение процессов принятия управленческих решений и планирования деятельности Общества;
- обеспечение соответствия системы управления рисками и внутреннего контроля Общества состоянию внутренней и внешней среды и ее адекватности организационной структуре, с учетом необходимой адаптации к изменениям во внешней и внутренней среде;
- соблюдение применимых к Обществу требований законодательства и локальных нормативных актов Общества;
- поддержание в актуальном состоянии внутренних документов Общества в области управления рисками;
- предоставление необходимой информации о рисках всем заинтересованным сторонам;
- развитие риск-ориентированной корпоративной культуры в Обществе.



#### 4. Принципы функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля

4.1 Управление рисками в Обществе осуществляется на основе вертикально интегрированного подхода: стратегическое управление рисками происходит при участии Совета директоров как в Обществе, так и его дочерних обществ.

4.2 Управление рисками в Обществе включает в себя как реагирование на уже реализовавшиеся риски, так и на предотвращение рисков посредством опережающего воздействия на риск-факторы (причины риска).

4.3 Решения о методах реагирования на риски и выборе мероприятий по их управлению принимаются Владельцами риска, Комитетом по стратегии и управлению рисками, с учетом риск-аппетита (с момента его утверждения в Обществе).

4.4 Управление аппетитом к риску в Обществе осуществляется Инвестиционным комитетом.

4.5 Корпоративная система управления рисками взаимодействует с внутренним контролем Общества: при выявлении и оценке рисков анализируется информация, создаваемая в рамках системы внутреннего контроля Общества, включая информацию о рисках бизнес-процессов и контрольных процедурах, направленных на снижение рисков бизнес-процессов. Данный анализ способствует полноте выявления рисков и риск-факторов.

4.6 Функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля в Обществе опирается на следующие принципы:

- **Ответственность и полномочия** - руководство Общества, руководители и работники Общества несут ответственность за идентификацию, оценку, мониторинг рисков, исполнение планов реагирования на риски, реализацию мероприятий по управлению рисками в рамках своей компетенции.
- **Приоритет целей деятельности** - достижение целей и выполнение функций Общества имеет приоритет над возможными финансовыми потерями, связанными с реализацией мер по обеспечению их достижения (выполнения).
- **Своевременность** – информация о выявленных рисках, невыполненных мероприятиях по их минимизации и контролю должна своевременно предоставляться лицам, уполномоченным принимать соответствующие решения.
- **Совершенствование деятельности** - управление рисками Общества направлено на постоянное повышение эффективности деятельности Общества, оптимизацию бизнес-процессов и организационной структуры Общества, обеспечивающих достижение целей деятельности и выполнение функций Общества.
- **Интеграция в бизнес-процессы** - управление рисками Общества является неотъемлемой частью его бизнес-процессов, в том числе принятия управленческих решений.
- **Осведомленность** - руководство Общества, руководители и работники структурных подразделений Общества должны быть своевременно осведомлены о рисках Общества, связанных с выполняемыми (курируемыми) ими бизнес-процессами Общества и с планируемыми к реализации новыми операциями и проектами, что

предполагает предварительное проведение идентификации и оценки соответствующих рисков.

- **Существенность и целесообразность** - принятие решений о реагировании на риски Общества осуществляется исходя из уровня рисков и с учетом соотношения затрат и выгод от реализации мер реагирования на риски, а также других факторов, определяющих целесообразность принятия указанных мер.
- **Разделение полномочий** – функции между структурными подразделениями/ работниками Общества распределяются таким образом, чтобы исключить конфликт интересов. Обязательным является разделение полномочий между подразделениями/ работниками, осуществляющими: выполнение операций, подверженных риску; учет этих операций; контроль рисков.
- **Ясное выражение неопределенности** - система управления рисками Общества обеспечивает количественное и (или) качественное определение уровня рисков Общества на основе информации (исторических данных, прогнозов, экспертных оценок и другой информации), позволяющей наиболее объективно определить уровень риска с учетом возможных ограничений, связанных с ее использованием в конкретной ситуации.
- **Непрерывность** - осуществляется непрерывный и постоянный процесс мониторинга и идентификации рисков.
- **Ориентация на цели** - управление рисками осуществляется исходя из поставленных целей на уровне стратегии Общества, а также операционных целей конкретных бизнес-направлений и структурных подразделений Общества.
- **Коллегиальность** – в Обществе действует Комитет по стратегии и управлению рисками Совета директоров и Инвестиционный комитет, деятельность которых регламентируется соответствующими положениями, утвержденными Советом директоров Общества.
- **Раскрытие информации** – Общество обеспечивает раскрытие необходимой информации о состоянии системы управления рисками заинтересованным сторонам, при этом обеспечивая соблюдение установленного законодательством РФ порядка предоставления информации, составляющей коммерческую тайну и другую конфиденциальную информацию.

4.7 **Обеспечение «Трех линий защиты».** Управление рисками осуществляется на трех уровнях:

- 1-й уровень, принятие рисков - на уровне владельцев рисков, непосредственно выполняющих бизнес-процессы и управляющих связанными с ними рисками;
- 2-й уровень, управление рисками - на уровне подразделений/комитетов, выполняющих методологические и контрольные функции по управлению рисками и внутреннему контролю;
- 3-й уровень, внутренний аудит - на уровне подразделения, осуществляющего независимую оценку системы управления рисками и внутреннего контроля в целом.

4.8 Работники Общества при выполнении должностных обязанностей в пределах своей компетенции должны руководствоваться принципами, указанными в п.4.6.

## 5. Классификация рисков

5.1 В деятельности Общества возникают различные виды рисков, реализация которых способна препятствовать достижению целей и выполнению функций Общества. Общество подвержено следующим основным типам рисков:

- отраслевые риски;
- финансовые (инвестиционные) риски;
- нефинансовые риски.

5.2 **Отраслевые риски** – риски, связанные с основным видом деятельности дочерних и зависимых компаний, в которые Общество осуществило инвестиции. Риски по отраслям инвестирования Общества приведены ниже:

- **риски лизинговой отрасли:**
  - риски, связанные с усилением конкуренции на рынке со стороны лизинговых компаний с государственным участием;
  - риски, связанные с выходом на российский рынок крупных иностранных конкурентов;
  - риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
  - риски, связанные с возможным снижением процентной маржи лизингового рынка в целом;
  - риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.
- **риски пенсионной отрасли:**
  - кредитный риск, в т.ч. кредитный риск инструментов с фиксированной доходностью, кредитный риск контрагента;
  - рыночный риск, в т.ч. ценовой, процентный, валютный риск и риск рыночной ликвидности;
  - риск ликвидности, в т.ч. риск текущей ликвидности и риск долгосрочной ликвидности;
  - неинвестиционный финансовый риск, включающий в себя актуарный риск и риск дисбаланса активов и обязательств;
  - риски, связанные с ужесточением законодательных требований, в том числе риски, связанные с продлением моратория на накопительные пенсионные взносы, заморозкой пенсионных накоплений.
- **риски страховой отрасли:**
  - риски достаточности премий и резервов (риск андеррайтинга);
  - риски концентрации страхового портфеля;
  - риски катастрофы;
  - повышающийся уровень конкуренции в отрасли, демпинг в отдельных видах страхования, усиление кэптивности бизнеса;
  - возникновение нестабильности на рынке страховых услуг, вызванной банкротством мелких страховых организаций или уходом их с рынка в связи с ужесточением требований к капиталу;

- расширение санкций и усиление негативного отношения к Российской Федерации: ограничение доступа к международным перестраховщикам.
- **риски финансовой отрасли:**
  - высокая долговая нагрузка населения и связанные с этим меры ЦБ РФ по охлаждению рынка кредитования;
  - ввод регулирования посреднической деятельности в виде, который будет отличаться от описанного в действующих законопроектах и который может ограничить возможности компаний;
  - повышение уровня конкуренции и, как следствие, снижение маржинальности посреднической деятельности;
  - влияние на рынок POS-кредитования карт рассрочки.

5.3 **Финансовые риски** – риски финансовых потерь, которые могут возникнуть в результате владения финансовыми активами и совершения операций с финансовыми инструментами:

- **рыночные риски** – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют;
- **кредитные риски** – риск неисполнения должником финансовых обязательств или неблагоприятного изменения их стоимости вследствие ухудшения способности должника исполнять такие обязательства;
- **риски ликвидности** – риск неспособности своевременно исполнить финансовые обязательства или своевременно реализовать финансовые активы или инструменты;

5.4 **Нефинансовые риски** – риски, возникающие при осуществлении деятельности Общества в результате воздействия внешних и внутренних нефинансовых факторов:

- **операционные риски** - риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Общества и/или требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения финансовых операций и других сделок, их нарушения работниками и/или иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности/недостаточности функциональных возможностей/характеристик, применяемых Обществом информационных, технологических и других систем и/или их отказов/ нарушений функционирования, а также в результате воздействия внешних событий;
- **стратегические риски** - риски недостижения целей деятельности, ненадлежащего выполнения функций Общества вследствие ошибок (недостатков) при принятии решений, определяющих стратегию Общества, или их несвоевременного принятия;
- **репутационные риски** - риск ущерба деловой репутации Общества вследствие негативного восприятия его деятельности обществом.
- **страновые/политические риски** – риски наступления нежелательных последствий, способных принести ущерб интересам Общества, по причине неблагоприятных изменений во внутренней и внешней политике государства и влияния иных внешнеполитических факторов на деятельность Общества;

- **регуляторные риски (риски юридических и регулятивных санкций)** – риски возникновения финансовых убытков и потери деловой репутации в результате несоблюдения Обществом законов, правил, норм, стандартов саморегулируемых организаций и кодексов поведения.

## **6. Элементы системы управления рисками и внутреннего контроля**

6.1 Общество стремится систематизировать деятельность в области управления рисками и внутреннего контроля для упрощения мониторинга и совершенствования системы отслеживания динамики изменений системы с учетом изменений внешней бизнес-среды и внутренних потребностей Общества.

6.2 Система управления рисками и внутреннего контроля Общества представляет собой совокупность взаимосвязанных между собой компонентов:

- контрольная среда;
- постановка целей;
- выявление потенциальных событий;
- оценка рисков;
- реагирование на риск;
- средства контроля;
- информация и коммуникации;
- мониторинг.

### **6.3 Контрольная среда**

6.3.1. Контрольная среда включает позицию, осведомленность и действия органов управления Общества относительно системы управления рисками и внутреннего контроля, а также понимание значения такой системы для его деятельности. Контрольная среда оказывает влияние на сознательность работников Общества в отношении контроля. Она является основой для эффективной системы внутреннего контроля, обеспечивающей поддержание дисциплины и порядка. Основными составляющими контрольной среды являются:

- **Стиль управления.** Принципы и нормы осуществления деятельности органов управления и менеджмента Общества, соответствуют миссии и ценностям Общества, нацелены на достижение стратегических целей Общества, формируют должное понимание и восприятие системы управления рисками и внутреннего контроля работниками Общества;
- **Организационная структура.** Обеспечивает эффективное функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля за счет распределения обязанностей, исключая дублирование и совмещение функций, которые потенциально могут вызвать внутренний конфликт интересов, а также угрозу непрерывности и безопасности бизнес-процессов, и отвечает принципу независимости и объективности внутреннего аудита;

- **Культура и этические ценности.** В Обществе утвержден и введен в действие Кодекс корпоративной этики, который отражает корпоративные ценности, этические принципы и определяет ожидаемые модели поведения работников Общества, влияющие на функционирование системы управления рисками и внутреннего контроля. Общество считает любые проявления корпоративного мошенничества недопустимыми, а также придерживается принципа неприятия коррупции в любых формах и проявлениях при осуществлении как операционной, так и инвестиционной и иных видов деятельности;
- **Компетентность и развитие персонала.** В Обществе определены требования к квалификации и опыту работников, необходимые для выполнения ими своих обязанностей.

#### 6.4 Постановка целей

6.4.1. Постановка целей Общества является предварительным условием для выявления и оценки рисков. Цели и задачи должны соответствовать стратегическим направлениям развития Общества и содействовать их реализации.

6.4.2. Менеджмент Общества при определении целей рассматривает следующие вопросы:

- соответствие поставленных целей и задач стратегии развития Общества;
- определение риск-аппетита;
- соответствие поставленных целей и задач Общества применимому законодательству и локальным нормативным документам;
- формулирование целей с использованием показателей, которые являются конкретными, измеряемыми, достижимыми, актуальными и привязанными ко времени.

#### 6.5 Выявление потенциальных событий

6.5.1. Выявление потенциальных событий заключается в определении событий, которые имеют внутренний или внешний источник возникновения по отношению к Обществу и оказывают влияние на достижение целей Общества. Внутренние и внешние события определяются с учетом их разделения на риски или возможности.

6.5.2. Менеджмент Общества отвечает за разработку мероприятий по реагированию на события, представляющие собой риски, с целью недопущения или снижения вероятности их наступления и/или минимизации влияния этих событий.

#### 6.6 Оценка рисков

6.6.1. Общество выявляет и анализирует риски бизнес-процессов, чтобы своевременно и эффективно реагировать на риски.

#### 6.7 Реагирование на риски

6.7.1. По результатам оценки выявленных рисков менеджмент Общества отвечает за выбор способа реагирования на риски, разработку и внедрение мероприятий по управлению рисками.

6.7.2. Принятые в рамках корпоративной системы управления рисками методы реагирования на риск делятся на следующие категории:

- принятие риска;
- сокращение риска;
- перенос (передача) риска;
- уклонение от риска (избегание риска).

## 6.8 Средства контроля

### 6.8.1. Средствами контроля могут выступать:

- распределение прав и обязанностей;
- разграничение ответственности / прав доступа к материальным, финансовым и информационным ресурсам.
- авторизация (подтверждение прав на утверждение, подписание, согласование документов и осуществление действий с материальными, финансовыми и информационными ресурсами)
- документирование и сохранение информации об операциях с ресурсами;
- физическая проверка;
- независимая оценка;
- иные способы.

6.8.2. Комплекс контрольных процедур должен включать в себя контрольные процедуры различных видов и типов (например, предотвращающие и выявляющие; ручные, автоматические и ИТ-зависимые, разделение полномочий и др.), которые в совокупности являются необходимой и достаточной мерой реагирования на риски бизнес-процессов и обеспечивают разумную уверенность в достижении поставленных целей Общества.

6.8.3. Контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками в Обществе осуществляется Комитетом по аудиту Совета директоров: руководство Общества и его дочерние общества ежеквартально направляют членам Комитета сводный отчет Службы внутреннего аудита, включающий оценку существующих рисков по результатам проверок, а также рекомендации по управлению рисками.

## 6.9 Информация и коммуникации

6.9.1. Информация и коммуникации создают условия, необходимые для реализации управленческих функций, принятия своевременных и обоснованных решений, исполнения должностных обязанностей работниками Общества.

6.9.2. Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения. Данный подход обеспечивает поддержку механизма контроля и принятия решений по управлению рисками на различных уровнях иерархии холдинга в зависимости от приоритета рисков и их важности. В случае реализации одного из нескольких ключевых рисков задача руководства Общества заключается в принятии всех возможных мер по минимизации негативных

последствий. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

6.9.3. Общество развивает и поддерживает каналы обмена информацией, включая как вертикальные, так и горизонтальные связи, которые обеспечивают информирование всех субъектов системы управления рисками и внутреннего контроля Общества, включая информирование об изменениях бизнес-процессов Общества, о рисках, мероприятиях по управлению рисками.

6.9.4. Контроль управления информационными потоками и обеспечение информационной безопасности регламентируются утвержденными локальными нормативными документами. В Обществе налажена система раскрытия информации и коммуникаций с акционерами, клиентами, контрагентами, инвесторами, органами регулирования и работниками.

#### 6.10 Мониторинг

6.10.1. Мониторинг системы управления рисками и внутреннего контроля осуществляется путем проведения Службой внутреннего аудита проверок, а также оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля.

6.10.2. Отклонения и недостатки, выявленные в результате мониторинга системы управления рисками и внутреннего контроля, своевременно доводятся до сведения должностных лиц (субъектов системы), уполномоченных проводить корректирующие мероприятия.

6.12 Необходимым условием эффективного функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля Общества является ее периодический пересмотр с учетом изменений во внутренней и внешней среде, а также результатов мониторинга и независимой оценки системы управления рисками и внутреннего контроля Общества.

### **7. Организационная структура системы управления рисками и внутреннего контроля**

7.1 Органы управления, подразделения и работники Общества, участвующие в процессе управления рисками и внутреннего контроля:

- Совет директоров;
- Генеральный директор;
- Комитет Совета директоров по стратегии и управлению рисками;
- Инвестиционный комитет;
- Комитет Совета директоров по аудиту;
- Служба внутреннего аудита;
- Руководители структурных подразделений и работники Общества.

7.2 В рамках системы управления рисками в сферу ответственности для разных уровней организационной структуры предусмотрены соответствующие функции, определенные положениями о Совете директоров, Генеральном директоре, комитетах, подразделениях и иными внутренними документами Общества.

#### 7.3 Функции **Совета Директоров**:

- оценивает политические, финансовые и иные риски, влияющие на деятельность Общества;



- осуществляет контроль за деятельностью Генерального директора Общества, проводит оценку результатов деятельности Общества и его исполнительных органов, контролирует соблюдение Обществом действующего законодательства Российской Федерации;
- обеспечивает соблюдение принципов корпоративного управления;
- принимает решения по вопросам организации, мониторинга и контроля системы оплаты труда, оценки ее соответствия стратегии Общества, характеру и масштабу совершаемых операций, результатам ее деятельности, уровню и сочетанию принимаемых рисков.
- оценивает риски и неблагоприятные последствия при принятии решений.

#### 7.4 Функции **Генерального директора:**

- организация системы управления рисками в Обществе;
- контроль за решением задач, выполняемых одновременно несколькими подразделениями в рамках управления рисками;
- обеспечение необходимых и достаточных ресурсов для эффективного управления рисками.

#### 7.5 Функции **Комитета Совета директоров по стратегии и управлению рисками:**

- определение и мониторинг рисков компании, анализ достаточности и эффективности текущих мероприятий, направленных на управление рисками. При необходимости, принятие решения о корректировке/ разработке дополнительных мероприятий;
- подготовка предложений Генеральному директору по стратегии управления рисками Общества;
- рассмотрение, анализ эффективности и определение необходимости изменения системы управления рисками;
- рассмотрение и согласование ролей и обязанностей участников системы управления рисками;
- рассмотрение и утверждение приоритетов развития системы управления рисками в Обществе.

#### 7.6 Функции **Комитета Совета директоров по аудиту:**

- контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления, а также за оценкой процедур, используемых Обществом для выявления основных рисков и оценки соответствующих процедур контроля с целью определения их достаточности и эффективности;
- В рамках данной функции Комитет осуществляет:
  - а) анализ и контроль за адекватностью, надежностью и эффективностью функционирования системы внутреннего контроля Общества, включая системы информационной и технологической безопасности;
  - б) оценку эффективности процедур управления рисками и внутреннего контроля Общества, практики корпоративного управления и подготовку предложений по их совершенствованию;
  - в) анализ и оценку исполнения политики в области управления рисками и внутреннего контроля;

- г) контроль процедур, обеспечивающих соблюдение Обществом требований законодательства, а также этических норм, правил и процедур Общества, требований бирж;
- д) анализ и оценку исполнения политики управления конфликтом интересов;
- е) оценку процедур, используемых Обществом для выявления основных рисков, связанных с финансово-хозяйственной деятельностью Общества, и оценку соответствующих процедур контроля (включая процедуры контроля потерь и страхования рисков) с целью определения их надежности, достаточности и эффективности;
- ж) рассмотрение и анализ отчетов внутренних и внешних аудиторов по оценке системы внутреннего контроля и бизнес-рисков, существенных замечаний и рекомендаций, содержащихся в таких отчетах, а также рассмотрение ответов руководства Общества и действий, предпринятых для устранения замечаний;
- з) рассмотрение совместно с руководством Общества, внутренними и внешними аудиторами любых случаев нарушения законодательства, включая случаи мошенничества, и существенных недостатков в процедурах внутреннего контроля и управления рисками;

#### 7.7 Функции **Инвестиционного комитета:**

- обеспечение контроля над выполнением инвестиционной деятельности и соблюдением инвестиционной политики Общества;
- оценка рисков Общества по осуществлению любой инвестиционной сделки;
- определение риск-аппетита.

#### 7.8 Функции **Службы внутреннего аудита:**

- проверка достаточности и состоятельности элементов системы управления рисками для эффективного управления рисками (цели и задачи, инфраструктура, организация процессов, нормативно-методологическое обеспечение, взаимодействие структурных подразделений в рамках системы управления рисками, отчетность);
- проверка полноты выявления и корректности оценки рисков руководством Общества на всех уровнях его управления;
- проверка эффективности контрольных процедур и иных мероприятий по управлению рисками, включая эффективность использования выделенных на эти цели ресурсов;
- проведение анализа информации о реализовавшихся рисках (выявленных по результатам внутренних аудиторских проверок нарушениях, фактах недостижения поставленных целей, фактах судебных разбирательств).

7.9 Руководители структурных подразделений и работники Общества участвуют в процессе управления рисками в рамках своей компетенции, определенной положениями о подразделениях и иными внутренними документами Общества.

### **8. Оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля**

8.1 Оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля выполняется на основании информации о:

- степени достижения целей и выполнения задач системы управления рисками и внутреннего контроля;

- соблюдении принципов функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля;
- целостности и полноте элементов системы управления рисками и внутреннего контроля.

8.2 Оценка эффективности функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля и/или ее отдельных элементов выполняется как в рамках текущей деятельности, так и путем проведения специальных проверок и может быть:

- **Внутренней независимой оценкой**, выполняемой Службой внутреннего аудита в соответствии с утвержденным планом проверок.
- **Внешней независимой оценкой**, выполняемой сторонним независимым экспертом по запросу любого из следующих участников системы управления рисками:
  - Совета директоров;
  - Генерального директора;
  - Службы внутреннего аудита.

8.3 Общество намерено в дальнейшем совершенствовать систему управления рисками для обеспечения стабильного развития Общества как финансового холдинга.

## 9. Заключительные положения

10.1 Настоящая Политика утверждается Советом директоров Общества и вступает в силу с момента ее утверждения.

10.2 Распорядительные, нормативные и иные внутренние документы не должны противоречить настоящей Политике.

10.3 Настоящая Политика является нормативным документом постоянного действия.

10.4 Изменения в Политику вносятся на основании решения Совета директоров. Инициаторами внесения изменений в настоящую Политику являются: Совет директоров, Генеральный директор, менеджмент, Комитет по стратегии и управлению рисками, руководитель Службы внутреннего аудита Общества.

Изменения в Политику вносятся в случаях: изменения законодательства РФ, организационной структуры или полномочий руководителей, корпоративной системы внутренних коммуникаций, бизнес-процессов, в рамках которых осуществляется порядок доведения информации до работников и т.п. Пересмотр настоящей Политики осуществляется не реже 1 раза в год.