



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Доверие Ответственность Инновации

Годовой отчет | 2019



Главные События 2019

БИРЖА НА FINOPOLIS

Московская биржа представила демонстрационную версию маркетплейса по удаленному приобретению финансовых продуктов

ФОРУМЫ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ

Московская биржа провела ежегодные инвестиционные конференции в важнейших финансовых центрах – Москве, Нью-Йорке, Лондоне и Шанхае

ПЛАТФОРМА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ ЗАРАБОТАЛА НА KASE

Казахстанская фондовая биржа (KASE) перевела торги на фондовом рынке на торгово-клиринговую платформу Московской биржи с участием ЦК



ТОРГИ GDR ТИНЬКОФФ БАНКА

Начало торгов ценными
бумагами Тинькофф Банка
на Московской бирже

«ЗЕЛЕННЫЕ» ОБЛИГАЦИИ

Создан Сектор
устойчивого развития
для финансирования проектов
в области экологии,
защиты окружающей среды
и социально значимых
инициатив

МОСКОВСКАЯ БИРЖА НА ПМЭФ-2019

Московская биржа выступила
партнером деловой
программы Петербургского
международного
экономического форума
(ПМЭФ)

ПЕРВЫЕ СТРУКТУРНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

На Бирже состоялось
размещение первых
структурных облигаций
по российскому праву

**МОСКОВСКАЯ БИРЖА –
УЧАСТНИК КЛИРИНГА
НА ШАНХАЙСКОЙ БИРЖЕ
ЗОЛОТА**

Статус участника клиринга
позволит Московской
бирже реализовать
торгово-клиринговый линк
с Шанхайской биржей
золота



**СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ
ДО 2024 ГОДА**

Осенью Биржа приняла
новую стратегию развития.
Основной приоритет –
баланс между надежностью
инфраструктуры и ростом
компании



**МОСКОВСКАЯ БИРЖА
В РЕЙТИНГЕ ЛУЧШИХ
РАБОТОДАТЕЛЕЙ
МИРА**

Московская биржа третий год
подряд включена в топ-500
наиболее привлекательных
работодателей мира
по версии Forbes

**БПИФЫ И ЕТФ
НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ**

На конец 2019 года
на Московской бирже
обращались 35 биржевых
фондов восьми компаний
на бенчмарки восьми стран





ЦЕРЕМОНИЯ ОТКРЫТИЯ ТОРГОВ, ПОСВЯЩЕННАЯ ГЕНДЕРНОМУ РАВЕНСТВУ

Второй год Московская биржа
поддерживает глобальную
инициативу Ring the Bell
for Gender Equality

1 МЛН ИИС НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

К августу частные клиенты
открыли на Московской
бирже 1 млн индивидуальных
инвестиционных счетов (ИИС).
Биржа и НАУФОР наградили
журналистов за лучшие
публикации на тему частных
инвестиций с ИИС

МЕМОРАНДУМ О ВЗАИМОПОНИМАНИИ С КИТАЙСКОЙ ВАЛЮТНОЙ ТОРГОВОЙ ПЛОЩАДКОЙ CFETS

Сотрудничество Московской
биржи и китайской CFETS
будет способствовать
повышению ликвидности пары
«китайский юань –
российский рубль» на обеих
площадках

ЛЧИ-2019

Конкурс «Лучший частный
инвестор» (ЛЧИ) демонстрирует
возможности и доходности,
доступные частным инвесторам
при работе на фондовом рынке.
В 2019 году участие в конкурсе
приняли почти 7 тыс. частных
инвесторов

УТВЕРЖДЕНИЕ ОТЧЕТА

Настоящий отчет предварительно утвержден Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа
27 марта 2020 года (Протокол № 22)



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Годовой отчет 2019

Содержание

2

О Бирже

- 2 О Бирже
- 4 Бизнес-модель
- 6 Обращение председателя Наблюдательного совета
- 8 Обращение председателя Правления

87

Корпоративное управление

- 88 Система корпоративного управления
- 121 Система внутреннего контроля
- 122 Управление рисками
- 130 Акционерам и инвесторам

11

Стратегический отчет

- 12 Основные тенденции развития сектора
- 17 Миссия и ценности
- 18 Результаты выполнения стратегии 2015–2020
- 20 Стратегия развития Группы 2024
- 22 Ключевые проекты 2019 года

139

Консолидированная финансовая отчетность

209

Приложения

27

Обзор результатов

- 28 Обзор финансовых результатов
- 32 Результаты работы рынков Биржи за 2019 год
- 50 Посттрейдинговые услуги
- 56 Информационные продукты
- 60 Клиентский сервис
- 61 Информационные технологии
- 64 Перспективы развития на 2020 год
- 69 Персонал
- 74 Биржа и сообщество
- 83 Экологическая эффективность

- 211 Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью
- 212 Организационная структура ПАО Московская Биржа
- 214 Управление цепочкой поставок
- 215 Деловая этика и противодействие коррупции
- 217 Элементы ESG
- 220 Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 256 Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи
- 263 Ограничение ответственности
- 264 Контакты
- 264 Границы отчета
- 264 Соответствие отчета стандартам
- 265 Финансовая отчетность по ОСБУ

О Бирже

Группа «Московская Биржа» (далее также – Группа) управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами.

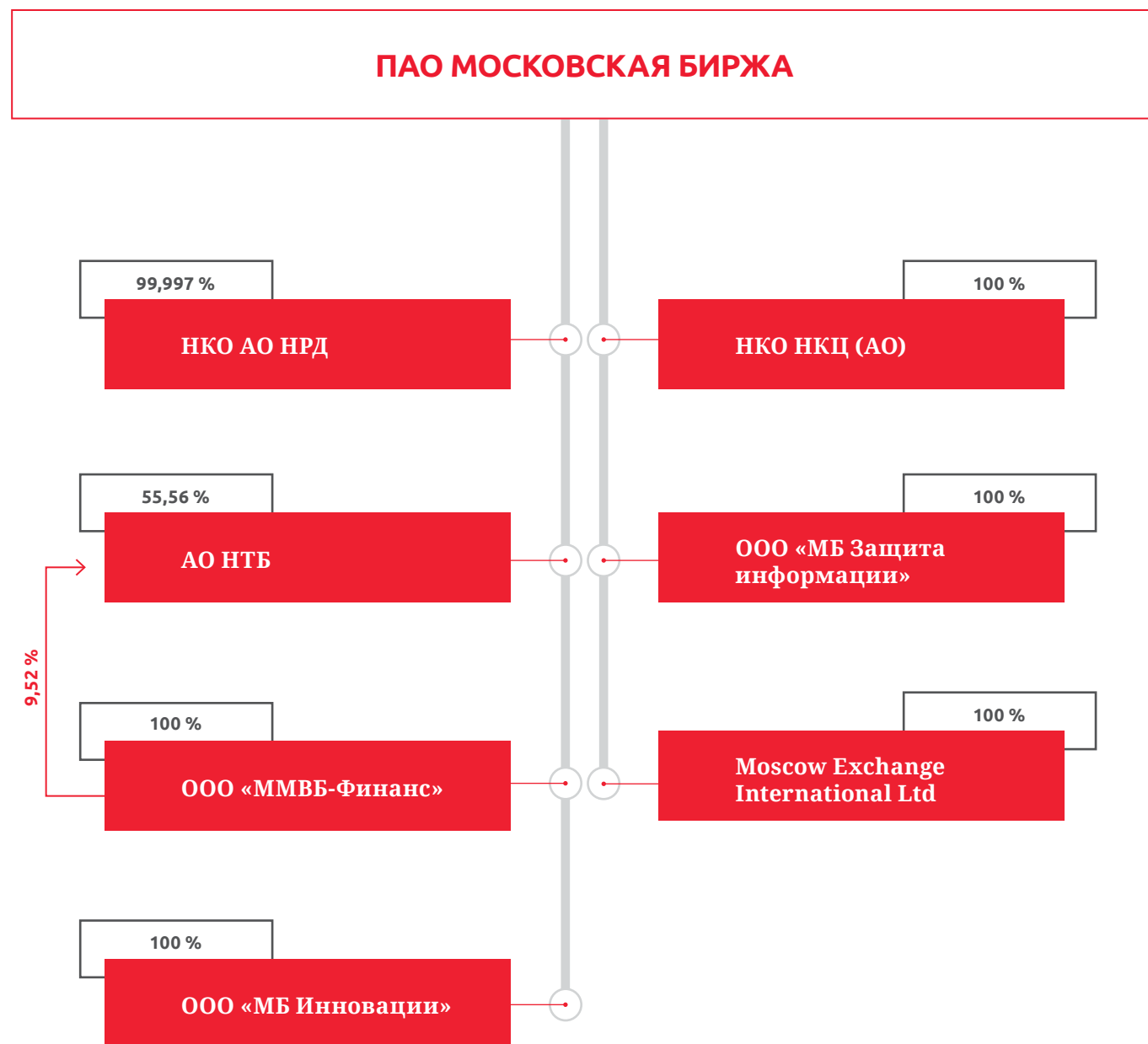
В состав Группы входят:

- ▶ Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее здесь и в тексте отчета также – ПАО Московская Биржа, Биржа), являющееся организатором торгов на фондовом, денежном, срочном рынках, а также валютном рынке и рынке драгоценных металлов;
- ▶ Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее здесь и в тексте отчета также – НКО АО НРД, НРД) – центральный депозитарий;
- ▶ Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее здесь и в тексте отчета также – НКО НКЦ (АО), НКЦ), которая выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента на биржевых рынках;
- ▶ Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (далее здесь и в тексте отчета также – НТБ), являющееся организатором торгов на товарном рынке;
- ▶ ООО «МБ Инновации», которое занимается развитием инновационных технологий и сотрудничеством с финтехстартапами.

ПАО Московская Биржа владеет большинством акций во всех ключевых институтах, которые обеспечивают оказание услуг в рамках Группы. Бирже принадлежат 100 % акций НКЦ, 99,997 % акций НРД и, прямо и косвенно, 65,08 % акций НТБ.

ПАО Московская Биржа было образовано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп – Группы ММВБ, старейшей национальной биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного рынка. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура обеспечивает возможность торговли всеми основными категориями активов. В феврале 2013 года Биржа провела первичное публичное размещение акций на собственной торговой площадке, торговый код – МОЕХ. На конец 2019 года рыночная капитализация Биржи составила 245,53 млрд рублей, доля акций в свободном обращении (free-float) – 62,8 %.

Группа «Московская Биржа»



Бизнес-модель

КЛИЕНТЫ

→

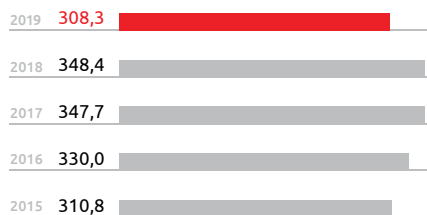
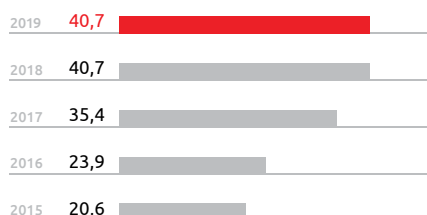
РЫНКИ

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ	Юридические лица	29,3 тыс.	ФОНДОВЫЙ РЫНОК	▶ Российские и иностранные акции ▶ Облигации федерального займа (ОФЗ) ▶ Облигации Банка России ▶ Региональные и корпоративные облигации ▶ Суверенные и корпоративные еврооблигации ▶ Паи ПИФов и БПИФов ▶ Акции биржевых фондов (ETF) ▶ Депозитарные расписки ▶ Ипотечные сертификаты участия	Объемы торгов, трлн руб.
	Профессиональные участники торгов	1 778	СРОЧНЫЙ РЫНОК	Фьючерсы и опционы на: ▶ индексы (МосБиржи, РТС, RVI) ▶ российские и иностранные акции ▶ ОФЗ и суверенные еврооблигации ▶ валютные пары ▶ процентные ставки (RUSFAR, RUONIA) ▶ нефть и сахар ▶ металлы (золото, серебро, платина, палладий, медь, алюминий, цинк, никель)	Объемы торгов, трлн руб.
	Физические лица	3,9 млн	ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	▶ USD – RUB ▶ EUR – RUB ▶ CNY – RUB ▶ USD – CNY ▶ HKD – RUB ▶ GBP – RUB ▶ GBP – USD ▶ CHF – RUB ▶ USD – CHF ▶ TRY – RUB ▶ USD – TRY ▶ BYN – RUB ▶ KZT – RUB ▶ USD – KZT ▶ EUR – USD ▶ JPY – RUB ▶ USD – JPY	Объемы торгов, трлн руб.
			ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	▶ Репо с центральным контрагентом ▶ Репо с клиринговыми сертификатами участия ▶ Междилерское репо ▶ Прямое репо с Банком России ▶ Репо с системой управления обеспечением ▶ Депозиты с центральным контрагентом ▶ Депозитно-кредитные операции	Объемы торгов, трлн руб.
			ТОВАРНЫЕ РЫНКИ	▶ Золото ▶ Серебро ▶ Агропродукция	Объемы торгов, млрд руб.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Динамика комиссионного дохода



Рынок акций

2019
▲17,2 %

2018
▲20,0 %

2017
▲1,3 %

Рынок облигаций

2019
▲17,4 %

2018
▲9,6 %

2017
▲33,7 %

2019
▲23,0 %

2018
▲15,3 %

2017
▼2,0 %

2019
▼11,1 %

2018
▲4,3 %

2017
▼11,9 %

2019
▲9,2 %

2018
▲13,1 %

2017
▲16,8 %

Посттрейдинговые сервисы

- Клиринг (НКЦ)
- Депозитарно-расчетные услуги (НРД)

Услуги
депозитария
и расчетные
операции

2019
▲15,4 %

2018
▲8,3 %

2017
▲17,4 %

26 181,4
млн руб.

Комиссионный доход

16 713,0
млн руб.

Процентный доход

335,1
млн руб.

Прочие

43 229,5
млн руб.

Всего

Обращение председателя Наблюдательного совета



Вьюгин О. В.

*Председатель
Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа*

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Представляю вам отчет Наблюдательного совета о результатах развития Группы «Московская Биржа» по приоритетным направлениям деятельности в 2019 году.

Прошедший год принес компании значительные изменения и важные новации. Основные задачи, поставленные Наблюдательным советом, – поддержание высокого уровня доступности и надежности биржевых сервисов, развитие системы управления рисками, автоматизация бизнес-процессов, привлечение частных инвесторов на биржевой рынок, а также рост комиссионного дохода и оптимизация расходов – компанией успешно выполнены. В частности, комиссионный доход за 2019 год вырос на 11 %. Количество частных инвесторов, зарегистрированных на Бирже, за год увеличилось вдвое. Текущие расходы были исполнены в рамках ожиданий и росли медленнее комиссионных доходов.

В 2019 году Биржа досрочно выполнила положения стратегии 2015–2020. За это время реализован важнейший проект «Единый пул обеспечения», позволивший построить единый клиринг на всех рынках Биржи. Завершена модернизация ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с международными стандартами: проведены реформы листинга и корпоративного управления, внедрена технология спонсируемого доступа на фондовый, валютный и срочный рынки. Получила активное развитие продуктовая линейка: начались операции репо с клиринговыми сертификатами участия, которые за короткое время стали самым динамично развивающимся сегментом денежного рынка. Появился и завоевал большую популярность среди участников рынка доверительного управления новый инструмент для частных инвесторов – биржевые паевые инвестиционные фонды, стартовали торги новыми валютными парами и поставочными фьючерсами.

Кроме того, Биржа занималась расширением клиентской базы: прямой доступ к биржевым торгам получили нефинансовые компании. Также осуществлен выход на новые рынки: создана ОТС-платформа долгового рынка, участникам предоставлен доступ к глобальной валютной ликвидности.

Прошедший год принес компании значительные изменения и важные новации.



В связи с досрочной реализацией стратегии 2015–2020 Наблюдательный совет инициировал работу по подготовке новой пятилетней стратегии Группы до 2024 года, которая была принята осенью 2019 года.

Новая стратегия компании находится в русле современных технологических тенденций, отвечает вызовам, стоящим перед Московской биржей, и учитывает интересы всех заинтересованных сторон. Для наших клиентов мы будем оставаться надежным инфраструктурным партнером, помогающим им продвигать свои услуги при помощи новых цифровых каналов доступа на рынок. Для акционеров мы продолжим создавать акционерную стоимость, а наши сотрудники будут работать в соответствии с принципами культуры доверия и ответственности.

Новая стратегия нацелена как на повышение гибкости существующих биржевых сервисов, так и на развитие новых цифровых каналов продаж услуг финансовых институтов физическим лицам и компаниям. В соответствии с новой стратегией, Группа намерена увеличить доступность и время торгов, расширить линейку продуктов и услуг, сохранить предложение сервисов на уровне лучших международных биржевых площадок.

Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, направленной на привлечение финансирования компаниями на рынках капитала через размещение ценных бумаг, а также диверсификации линейки инструментов и работе с рыночными данными. Биржа также сфокусируется на ускорении бизнес-процессов, сокращении времени запуска новых продуктов, сохранении высокой надежности и киберустойчивости ключевых систем.

Реализация новой стратегии поручена новому председателю Правления Биржи Юрию Денисову, назначенному на должность в мае 2019 года. Юрий имеет 10-летний опыт работы в Наблюдательном совете Биржи и НКЦ, включая подготовку новой стратегии, обладает глубоким знанием финансовых рынков и пониманием работы Биржи.

В 2019 году была принята новая дивидендная политика Биржи, обеспечивающая большую предсказуемость и стабильность дивидендных выплат акционерам. Она учитывает как интересы долгосрочного развития и финансовой стабильности Группы, так и интересы повышения инвестиционной привлекательности для акционеров. Компания будет стремиться направлять на дивиденды весь свободный денежный поток, при этом минимальный уровень дивидендных выплат повышен с 55 % до 60 % от чистой прибыли.

Новая стратегия развития Биржи требует расширения экспертизы и компетенций, в том числе Наблюдательного совета. Поэтому, в связи с выхождением из состава Совета независимых директоров, проработавших в его составе более семи лет, мы предложили обновить его состав за счет профессионалов в области информационных технологий, финансовой инфраструктуры, маркетплейсов и цифровых продуктов. Важно, что две трети кандидатов в новый состав Наблюдательного совета являются независимыми. Это подтверждает стремление Биржи быть максимально прозрачной для акционеров и инвесторов.

В заключение хочу поблагодарить всех членов Наблюдательного совета за эффективную работу в Совете и значимый вклад в развитие Биржи. Особую благодарность хочу выразить четырем директорам, покидающим в следующем корпоративном году Наблюдательный совет. Это внесшие неоценимый вклад в развитие компании Илья Бахтурин, Михаил Братанов, Юрий Денисов и Райнер Рисс. Юрий Денисов покидает состав Наблюдательного совета в связи со вступлением в должность председателя Правления Московской биржи.

Считаю важным выразить благодарность акционерам и клиентам Московской биржи за доверие и поддержку, эффективное взаимодействие в целях совершенствования инфраструктуры рынка и развития всего российского финансового рынка. Наблюдательный совет в тесном взаимодействии с менеджментом продолжит работу по долгосрочному устойчивому развитию Биржи.

Обращение председателя Правления



Денисов Ю. О.

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа

УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ!

Рад представить вам Годовой отчет Московской биржи за 2019 год. За отчетный год мы достигли рекордных показателей комиссионного дохода практически на всех рынках благодаря росту клиентской активности, в том числе активности частных инвесторов. Такая динамика связана как с благоприятной конъюнктурой на ряде рынков Биржи, так и с расширением продуктовой линейки и новыми сервисами, доступными участникам биржевого рынка и их клиентам.

Предложение Московской биржи клиентам уникально: мы предоставляем возможность торговать различными финансовыми инструментами, валютой, хеджировать риски в рамках одной инфраструктуры, используя единый пул обеспечения для фондирования операций. И мы исключаем риск контрагента – участникам торгов не нужно беспокоиться о том, поставит ли контрагент актив и произойдут ли расчеты.

Знаменательным событием 2019 года для компании стало утверждение новой стратегии развития Группы «Московская Биржа» до 2024 года. Новая стратегия призвана привнести доверие, эффективность и новации на финансовые рынки, помочь компаниям и гражданам в достижении финансовых целей завтрашнего дня. Главный вызов для биржевой отрасли мы видим в новых технологиях, ослабляющих роль финансовых посредников. Мы понимаем этот вызов и постарались ответить на него в нашей новой стратегии. Московская биржа будет заниматься развитием маркетплейсов, регистрацией и расчетами внебиржевых сделок, то есть предоставлением сервисов для обслуживания прямых отношений наших клиентов.

За 2019 год 1,9 млн человек открыли брокерские счета, это почти столько же, сколько за все предыдущие годы. Таким образом, по итогам года число физических лиц с брокерскими счетами достигло 3,9 млн человек. Такой рост интереса граждан к инструментам биржевого рынка – результат усилий Биржи, финансового сообщества и регулятора по развитию внутреннего инвестора: создания и продвижения специальных продуктов для частных инвесторов, действующих налоговых льгот, развития цифровых технологий и системы удаленной идентификации, обучающих мероприятий.

**За отчетный год мы достигли рекордных показателей
комиссионного дохода практически на всех рынках
благодаря росту клиентской активности, в том числе
активности частных инвесторов.**



Важной задачей Биржи является предоставление доступа отечественным компаниям к рынку капитала. В 2019 году на нашей площадке российские корпоративные эмитенты привлекли на развитие своего бизнеса через размещение облигаций 3,2 трлн рублей, а российский бюджет получил благодаря выпуску облигаций федерального займа 2,1 трлн рублей. Для компаний малого и среднего бизнеса на Бирже успешно работает Сектор Роста, предусматривающий использование мер государственной поддержки в рамках национального проекта «Малое и среднее предпринимательство». На конец года в секторе обращались ценные бумаги 36 эмитентов.

В отчетном году заработал новый сектор ценных бумаг – Сектор устойчивого развития, который поможет позиционировать эмитентов с целевым характером привлекаемых на публичном рынке инвестиций и будет содействовать финансированию компаний, реализующих проекты природоохранного и социального значения.

Передовые ИТ-технологии, используемые Биржей, позволяют обеспечивать высокие уровни бесперебойности функционирования и отказоустойчивости торгово-расчетной инфраструктуры. Показатель доступности систем в 2019 году составил 99,99 %.

Биржа уделяет большое внимание популяризации отечественного фондового рынка, привлечению иностранных инвесторов. Одним из приоритетных направлений этой работы являются ежегодные Биржевые форумы в важнейших финансовых центрах: Москве, Лондоне, Нью-Йорке и Шанхае. Для изучения лучших мировых практик и расширения своего бизнеса Биржа сотрудничает с ведущими международными площадками. В 2019 году были подписаны меморандумы о взаимопонимании с Товарной биржей Чжэнчжоу, Шанхайской биржей золота, китайской валютной торговой площадкой CFETS, Бомбейской фондовой биржей.

Биржа развивает стратегическое партнерство с Казахстанской фондовой биржей (KASE), которое будет содействовать созданию единого финансового рынка стран ЕАЭС. Основная идея нашей совместной работы – построение единой технологической платформы между российским и казахстанским рынками.

В 2019 году Московская биржа присоединилась к глобальной инициативе ООН «Биржи за устойчивое развитие», которая объединяет более 90 бирж из разных стран мира. В рамках инициативы фондовые биржи занимаются выработкой решений, необходимых для роста инвестиций в создание устойчивого будущего, распространение практик ответственного ведения бизнеса на финансовых рынках.

На Бирже мы придерживаемся принципов равных возможностей для всех людей независимо от пола, а также любых расовых, национальных, социальных и других признаков. Ежегодно в начале марта на Бирже проходит церемония начала торгов с ударом в биржевой колокол, посвященная гендерному равенству. Это церемония – часть глобальной инициативы ведущих бирж Ring the Bell for Gender Equality.

Залогом нашего успеха в бизнесе является стратегия работы с персоналом, выстроенная с учетом лучших мировых HR-практик. Мы постоянно совершенствуем мотивационные программы, вкладываемся в развитие культуры, которая способствует эффективной работе и комфорту наших коллег. Все это помогает сотрудникам Биржи выполнять задачи формирования инфраструктуры финансового рынка как на российском, так и на международном уровне.

Одним из важных направлений реализации социально ответственной позиции Биржи является благотворительная деятельность. Мы помогаем нуждающимся, поддерживаем образовательные проекты и сотрудничаем только с благотворительными фондами, имеющими проверенную репутацию. В 2019 году на благотворительные цели направлено свыше 24 млн рублей.

Мы ценим всех, кто помогает развивать биржевую инфраструктуру и делать ее более доступной для участников рынка, – клиентов, партнеров, сотрудников, инвесторов, эмитентов, акционеров, представителей государственных органов, профессиональных сообществ и СМИ. Благодарим вас за поддержку, помощь и сотрудничество!



Новая стратегия нацелена
как на повышение гибкости
существующих биржевых сервисов,
так и на развитие новых цифровых
каналов продаж услуг финансовых
институтов физическим лицам
и компаниям.

Олег Вьюгин,
председатель
Наблюдательного совета

Стратегический отчет

- 12 Основные тенденции развития сектора
- 17 Миссия и ценности
- 18 Результаты выполнения стратегии 2015–2020
- 20 Стратегия развития Группы 2024
- 22 Ключевые проекты 2019 года

Основные тенденции развития сектора

ОБЗОР БИРЖЕВОГО СЕКТОРА

Биржи представляют собой организованные площадки по торговле финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами, валютой, товарами и производными инструментами. Основную часть выручки бирж, как правило, составляют комиссионное вознаграждение, взимаемое с эмитентов за листинг ценных бумаг и с финансовых посредников, непосредственно участвующих в торговле финансовыми инструментами, а также плата за продажу биржевой информации, технологических решений и сервисов.

Во многих странах оказанием депозитарных, клиринговых и расчетных услуг занимаются отдельные независимые организации, однако в последнее время все более

заметной становится тенденция к объединению крупнейших биржевых операторов с вертикальной интеграцией большинства или всех этих видов деятельности в рамках единой группы компаний. Вертикально интегрированные биржи получают дополнительные доходы за расчетно-клиринговые и депозитарные услуги, а также чистый процентный доход от размещения клиентских средств, находящихся на балансе биржи.

Надзор за биржевой деятельностью обычно осуществляется государственным органом, отвечающим за регулирование финансового сектора экономики. В некоторых случаях биржи имеют квазигосударственные полномочия, действуя через саморегулируемые организации.

Мировые тренды

В 2019 году ключевые тенденции предыдущих лет сохраняли свою актуальность. Биржи расширяли перечень торгуемых инструментов в первую очередь на срочном рынке: запускали новые типы мини-фьючерсов, деривативы с нестандартными сроками исполнения, развивали линейку срочных контрактов на товарные активы. Росла популярность пассивного инвестирования: американские пассивные фонды акций впервые превзошли активные фонды по объему средств под управлением. Продолжился рост инвестиций в биржевые фонды (Exchange Traded Fund, ETF). Однако ряд экспертов высказывает опасения по поводу связанных с пассивным инвестированием рисков: все большее количество ценных бумаг оседает в портфелях фондов, что подрывает базовую ликвидность и увеличивает волатильность базовых активов.

В 2019 году продолжилась реализация проектов в области построения мостов между биржами и глобализации доступа на рынки инвесторов. Начал функционировать мост между Лондонской фондовой биржей и Шанхайской фондовой биржей (Shanghai-London Stock Connect). Японская биржа и Шанхайская фондовая биржа запустили проект кросс-листинга биржевых фондов (Japan-China ETF Connectivity). Немецкая биржа Deutsche Börse открыла свой рынок акций для внешней клиринговой организации: EuroCCP приступает к клиринговому обслуживанию Франкфуртской фондовой биржи по модели Interoperability. Euronext купила норвежскую биржу Oslo Børs, Лондонская фондовая биржа (LSE) объявила о покупке финансово-аналитической компании Refinitiv (отклонив ранее предложение гонконгской биржи HKEx о покупке LSE), швейцарская биржа SIX заявила о намерении купить испанскую биржу BME. В биржевой отрасли продолжилось развитие технологий искусственного интеллекта и анализа больших данных. В частности, австралийская биржа ASX реализует проекты с искусственным интеллектом как вспомогательным инструментом для определения существенных событий, подлежащих раскрытию. Американская биржа NASDAQ внедряет искусственный интеллект и облачные сервисы для надзора за рынком акций.

Ряд биржевых площадок занимались реализацией проектов по созданию внебиржевых платформ. Так, бразильская биржа B3 запустила платформу NoMe

для регистрации залоговых и иных обременений на активы, передаваемые в обеспечение по биржевым и внебиржевым сделкам. Американская деривативная биржа ICE дала старт ETF Hub – платформе для выпуска и погашения акций биржевых фондов, вокруг которой будет формироваться экосистема, объединяющая эмитентов, инвесторов, маркетмейкеров, кастодианов. Фондовая биржа Таиланда SET запустила первую в Таиланде виртуальную платформу для продвижения стартапов, компаний малого и среднего бизнеса и социально ориентированных компаний.

В последние годы стали очень актуальными темы изменения климата, неравенства и кибербезопасности. По всему миру инвесторы начинают включать анализ экологических, социальных и управленческих факторов (ESG-факторов) в процесс принятия инвестиционных решений для лучшего управления рисками, а также устойчивого и долгосрочного возврата инвестиций и все больше обращают внимание на компании, использующие лучшие практики ESG. В ответ на пожелания инвесторов мировые биржи все активнее внедряют принципы ESG в свою деятельность:

- ▶ 94 биржи присоединились к глобальной инициативе ООН «Биржи за устойчивое развитие» (Sustainable Stock Exchanges, SSE), важнейшей целью которой является распространение практик устойчивого развития и ответственного ведения бизнеса на финансовых рынках;
- ▶ в рамках поддержки так называемой зеленой экономики биржи создают специальные секторы для ценных бумаг компаний;
- ▶ появляются новые индексы, основанные на принципах ESG: в 2019 году компания FTSE запустила глобальный индекс государственных облигаций, взвешенных по готовности и устойчивости той или иной страны к риску изменения климата;
- ▶ формируются рынки производных инструментов, связанных с ESG: ETF, фьючерсов и опционов на индексы (Eurex, NASDAQ);
- ▶ часть бирж выпускают отдельные отчеты о соблюдении принципов ESG и намерении следовать им в стратегии, а также включают элементы ESG в рекомендации и требования к эмитентам.

Конкуренты

Основными конкурентами Биржи являются Лондонская фондовая биржа (LSE), американские биржи NYSE, NASDAQ и CME, валютная платформа EBS (группа ICAP), немецкая биржа Deutsche Börse, гонконгская биржа HKEx.

Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange, LSE) – один из крупнейших финансовых центров мира и одновременно крупнейшая зарубежная площадка по торговле глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. На LSE функционируют основной рынок и рынок малых компаний. В группу LSE также входит торговая площадка Turquoise, которая является конкурентом Биржи в сегменте деривативов на российские акции и индексы.

Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange, NYSE, принадлежит Межконтинентальной бирже – ICE) является одной из крупнейших бирж мира, с 1996 года осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний.

Биржа NASDAQ входит в число крупнейших бирж мира, с 1999 года осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний.

Чикагская товарная биржа (Chicago Mercantile Exchange, CME) входит в число крупнейших деривативных бирж мира и имеет самую широкую линейку производных инструментов на различные классы активов, включая индексы акций, процентные ставки, валютные курсы, товарные активы, недвижимость. CME является основным конкурентом Биржи в сегменте фьючерсов и опционов на пару «доллар США – российский рубль».

Немецкая биржа Deutsche Börse – один из крупнейших биржевых центров Европы и мира, представляет собой вертикально интегрированный холдинг, в который входят торговая система Xetra, расчетный депозитарий Clearstream, биржа деривативов Eurex. На Eurex торгуются фьючерсы на индекс RDX – индекс депозитарных расписок на российские «голубые фишки», рассчитываемый Венской фондовой биржей (Wiener Börse).

Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange, HKEx) является одной из крупнейших бирж Азии. В настоящее время на HKEx обращаются бумаги одной российской компании.

ПОЗИЦИИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СРЕДИ МИРОВЫХ БИРЖ В 2019

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд USD)	Включая репо
1	BME	Испания	5 006	✓
2	Moscow Exchange	Россия	2 861	✓
3	Johannesburg SE	ЮАР	2 409	✓
4	Korea Exchange	Корея	1 836	×
5	Oslo Børs	Норвегия	943	✓
6	Shanghai SE	Китай	831	×
7	Indonesia SE	Индонезия	335	×
8	Colombia SE	Колумбия	293	×
9	Nasdaq Nordic	США	281	×
10	LSE Group	Великобритания	255	×

ТОП-2

бирж, торгующих
облигациями
(за 11 месяцев 2019)¹

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн контрактов)
1	NSE India	Индия	5 977
2	CME Group	США	4 830
3	B3	Бразилия	3 462
4	Deutsche Börse	Германия	1 928
5	CBOE	США	1 647
6	Korea Exchange	Корея	1 539
7	Moscow Exchange	Россия	1 455
8	Shanghai Futures Exchange	Китай	1 412
9	Nasdaq – US	США	1 309
10	Dalian Commodity Exchange	Китай	1 181

ТОП-7

деривативных
бирж²

¹ Вследствие разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть несопоставимы между площадками.
Показатель Indonesia SE не включает объемы торгов в июле, августе и ноябре 2019 из-за отсутствия данных.

² Показатель Dalian Commodity Exchange не включает объемы торгов в феврале и сентябре 2019 из-за отсутствия данных.

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд USD)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд USD)
1	Nasdaq – US	США	13 002	3 140	15 910
2	ICE & NYSE	США	23 328	2 143	12 248
3	Shenzhen SE	Китай	3 410	2 205	11 458
4	Shanghai SE	Китай	5 106	1 572	7 934
5	Japan Exchange	Япония	6 191	3 708	5 085
6	LSE Group	Великобритания	4 183	2 410	1 995
7	Korea Exchange	Корея	1 485	2 283	1 927
8	HKEx	Гонконг	4 899	2 449	1 866
9	Euronext	ЕС	4 702	1 220	1 736
...	...	...	...	...	...
27	Moscow Exchange	Россия	792	217	180

ТОП-27

фондовых бирж¹

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд USD)
1	CME	США	76,5
2	ICE & NYSE	США	51,7
3	HKEx	Гонконг	43,3
4	LSE Group	Великобритания	37,0
5	Deutsche Börse	Германия	31,5
6	B3	Бразилия	23,9
7	Nasdaq OMX	США	19,1
8	CBOE	США	13,7
9	ASX	Австралия	11,2
10	Japan Exchange	Япония	9,8
11	SGX	Сингапур	6,7
12	Euronext	ЕС	6,2
13	TMX Group	Канада	5,3
14	Moscow Exchange	Россия	4,1

ТОП-14

публичных бирж по капитализации²

Источники:
Московская биржа,
WFE, Bloomberg,
LSE Group

¹ Крупнейшие биржи, торгующие акциями, ранжированные по объему торгов акциями (только в режиме EOB). Рейтинг без учета CBOE Global Markets (площадка исключена из-за отсутствия данных по капитализации рынка и количеству торгуемых компаний). Данные за 2019, кроме NYSE (за январь – октябрь 2019), Euronext (без данных за октябрь 2019).

² Рыночная капитализация публичных бирж по данным Bloomberg на 5 февраля 2020.

Миссия и ценности

МИССИЯ ГРУППЫ

Миссия Группы – привносить доверие, эффективность и новации на финансовые рынки, помогая компаниям и гражданам достигать целей завтрашнего дня. Видение Группы – быть лидирующей платформой российского финансового рынка, обеспечивающей надежный доступ ко всем классам торгуемых активов и удовлетворение широкого спектра финансовых потребностей клиентов.

Целям и задачам стратегии служат ценности Группы, следование которым поможет в достижении стоящих перед Группой целей.

ЦЕННОСТИ ГРУППЫ



Мы отвечаем за будущее компании.

Мы болеем за общее дело, несем ответственность за результат и за то, какой компания будет завтра и после нас.



Мы в партнерстве с клиентами.

Мы слушаем клиентов, стейкхолдеров, понимаем их потребности, предлагаем им оптимальные решения.



Мы развиваемся и готовы к изменениям.

Мы готовы к изменениям, постоянно развиваемся и внедряем инновации и лучшие практики.



Мы открыты и порядочны.

Мы помогаем и доверяем друг другу, работая на общий результат.

Результаты выполнения стратегии 2015–2020

НАПРАВЛЕНИЯ СТРАТЕГИИ	ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	ОПТИМИЗАЦИЯ
СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ	Существенное увеличение выручки от классических инфраструктурных биржевых сервисов, создание новых биржевых рынков	Повышение операционной эффективности и оптимизация бизнес-процессов Группы
РЕАЛИЗОВАННЫЕ ИНИЦИАТИВЫ	- рекордный рост объемов торгов репо с центральным контрагентом - запуск и активное развитие операций репо с клиринговыми сертификатами участия - реализация проекта «М-Депозиты» - запуск биржевой торговли зерном и сахаром - предоставление нефинансовым компаниям прямого доступа на валютный и денежный рынок - развитие рынка инноваций и инвестиций - запуск новых валютных пар и фьючерсов на валютные пары - внедрение аукциона открытия - старт торгов биржевыми фондами, поставочными фьючерсами - начало расчета валютных фиксингов - предоставление участникам доступа к глобальной валютной ликвидности - заключение соглашения о стратегическом партнерстве с Казахстанской фондовой биржей (KASE)	- переезд в новый центр обработки данных - введение рейсовой регистрации клиентов - осуществление тарифной реформы - внедрение новой системы бюджетирования - реорганизация фронт-офиса - интеграция и оптимизация архитектуры внутренних ИТ-систем - развитие API-интерфейсов с участниками рынка

РАЗВИТИЕ РЫНКА

Развитие локальной базы инвесторов и помощь в развитии основных российских финансовых рынков

упрощение эмиссии облигаций

внедрение биржевого букбилдинга

запуск однодневных облигаций

создание ОТС-платформы долгового рынка

внедрение инвестиционного маркетплейса

образовательные мероприятия для частных инвесторов

ИНТЕГРАЦИЯ

Создание современной комплексной системы управления риском, пулом обеспечения и расчетами, объединяющей все рынки Группы

реализация проекта «Единый пул обеспечения», в рамках которого участникам стали доступны:

единый торгово-клиринговый счет для учета обеспечения на всех рынках

унификация активов, принимаемых в обеспечение

полный неттинг при расчетах

кросс-маржирование между рынками

СТАНДАРТИЗАЦИЯ

Завершение модернизации ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с развивающимися международными стандартами

предоставление клирингового членства международным участникам (International Clearing Membership, ICM)

внедрение технологии спонсируемого доступа (Sponsored Market Access, SMA) на фондовом, валютном и срочном рынках

проведение реформ листинга и корпоративного управления

запуск сервиса электронного голосования E-voting

подтверждение соответствия индексов и фиксингов принципам IOSCO

развитие ценового центра

создание единого окна раскрытия

Стратегия развития Группы 2024

В октябре 2019 года Наблюдательный совет Биржи утвердил новую стратегию развития Группы на период до 2024 года.

Новая стратегия основана на пяти ключевых приоритетах, два из которых относятся к зонам ответственности, а три – к направлениям развития. Первоочередными положениями являются две зоны ответственности: углубление основных рынков и культура доверия и ответственности.

Биржа остается центром ценообразования на российские активы и основной площадкой по привлечению капитала отечественным бизнесом. В рамках этого направления Биржа будет продолжать расширять доступность, время торгов и линейку продуктов и услуг, сохранит сервисное предложение на уровне лучших международных биржевых площадок. Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, направленной на привлечение финансирования компаниями на рынках капитала через размещение акций и облигаций, а также диверсификации линейки инструментов на срочном рынке и развитию продуктов на основе рыночных данных.

Развивая культуру доверия и ответственности, Биржа будет фокусироваться на ускорении бизнес-процессов, сокращении времени запуска новых продуктов и повышении киберустойчивости ключевых систем.

Дальнейший рост бизнеса будет поддержан реализацией инициатив по трем направлениям развития: доступ на рынок, управление балансом и финансовая платформа. Направления развития являются органичным продолжением предыдущей стратегии, опираются на сильные стороны бизнес-модели Группы и ключевые компетенции ее сотрудников.

Биржа будет предоставлять профучастникам и потребителям доступ к широкой линейке инвестиционных и сберегательных продуктов, сосредоточится на создании сервисов, которые обеспечат банкам и брокерам новые возможности продвижения своих услуг, а гражданам – интерфейсы доступа к финансовому рынку в едином информационном поле. Это позволит нарастить базу частных инвесторов – пользователей услуг в среднесрочной перспективе.

При реализации инициатив по направлению управления балансом Группа предоставит профучастникам и корпорациям гибкие сервисы поиска ликвидности, исполнения заявок и посттрейда в едином интерфейсе. Это позволит нарастить базу пользователей и ликвидность на денежном, валютном и срочном рынках, включая рынок стандартизированных производных финансовых инструментов.

Развитие финансовой платформы означает распространение возможностей учетной инфраструктуры Биржи на широкий набор финансовых активов. Инициативы в рамках данного направления приведут к расширению сервисного предложения Группы на сберегательные инструменты и информационные активы.

Последовательная реализация инициатив по пяти ключевым приоритетам стратегии позволит Бирже существенно нарастить клиентскую базу, будет способствовать развитию рынка, повышению доступности финансовых услуг для частных инвесторов и эмитентов, стимулировать внедрение лучших практик при сохранении высокой эффективности и рентабельности бизнес-модели для самой Биржи.

МИССИЯ, ЗОНЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ



Система управления стратегическими рисками

Направления стратегии	Финансовые риски	Нефинансовые риски
Финансовая платформа	Сроки запуска проектов могут зависеть от принятия соответствующих регуляторных норм. Существует риск изменения сроков вступления в силу регулирования, что может повлиять на доходную часть проектов.	При переходе на новые технологии, внедряемые при реализации инициатив развития, могут возрасти: - кадровые риски, обусловленные тем, что текущий персонал может не в полной мере обладать соответствующими компетенциями; - операционные риски, связанные со встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру.
Управление балансом	Запуск проектов с нуля, в том числе в новых для Биржи сегментах, может быть сопряжен с недооценкой расходной составляющей при бизнес-планировании.	Бирже также необходимо будет совершенствовать комплаенс-систему для работы с новыми партнерами и клиентами в рамках инициатив роста
Доступ на рынок	Ценовая конкуренция по новым направлениям может усилиться, что может привести к снижению спроса на услуги, предоставляемые в рамках новых инициатив	Привлечение новых инвесторов может привести к росту операционных рисков, связанных со встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру, а также с отсутствием или недостаточностью необходимых финансовых, материально-технических и кадровых ресурсов
Углубление основных рынков	Часть продуктов, которые Биржа запускает для развития своих классических рынков, в том числе на основе изучения международного опыта, может оказаться менее востребованной локальным рынком	
Культура доверия и ответственности	Недостаточный уровень вовлеченности и ответственности сотрудников может привести к финансовым потерям в результате затягивания сроков проектов и к операционным ошибкам в рамках текущей деятельности	

Ключевые проекты 2019 года

Биржа предоставляет отечественным компаниям широкие возможности по привлечению капитала, а участникам рынка – надежную инфраструктуру для совершения операций со всеми биржевыми инструментами, возможность расчетов через центрального контрагента (ЦК) и эффективные механизмы управления ликвидностью.

С этой целью проводится постоянная работа по совершенствованию технологий, разработке новых продуктов и услуг, расширению инструментария, привлечению на биржевой рынок новых категорий участников, освоению новых рынков.

ПРОДУКТЫ И УСЛУГИ ДЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

Трендом последних лет стал активный приток на финансовый рынок частных инвесторов. Биржа совместно с регулятором и участниками рынка работает над созданием и продвижением специализированных продуктов, ориентированных на физических лиц.

В 2019 году получил активное развитие новый продукт – биржевой паевой инвестиционный фонд (БПИФ), который появился на российском рынке благодаря принятию в 2018 году соответствующей законодательной базы. За 2019 год было сформировано 17 БПИФов.

БПИФ – аналог иностранного биржевого фонда (Exchange Traded Fund, ETF), выпущенный по российскому праву. Биржевые фонды ориентированы прежде всего на частных инвесторов, они существенно облегчают процедуру портфельного инвестирования, строго следуя за структурой фондовых индексов, и позволяют с минимальными издержками приобрести весь рынок или его отдельный сектор «в один клик».

БПИФы и ETF позволяют инвестировать в зарубежные рынки: на конец 2019 года на Бирже обращались 35 биржевых фондов восьми компаний на бенчмарки восьми стран.

В 2019 году Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) наградила Банк России и Московскую биржу премией «Элита фондового рынка» в номинации «Проект по развитию национального фондового рынка» за создание условий для появления в России БПИФов.

Для повышения финансовой грамотности населения, расширения знаний о принципах работы биржи и торгуемых инструментах проводятся специализированные мероприятия, обучающие семинары и конкурсы.

На онлайн-площадке «Школа Московской Биржи», нацеленной на повышение финансовой грамотности населения, удвоилось количество слушателей – частных инвесторов. В 2019 году было проведено свыше 700 обучающих вебинаров, где частные инвесторы получили знания и навыки в области самостоятельного управления личными финансами. Участниками мероприятий стали более 74 тыс. человек.

Биржа ежегодно организует конкурсы для частных инвесторов, цель которых – демонстрация возможностей и доходностей при грамотной торговле на Бирже. Крупнейшим в мире биржевым конкурсом для трейдеров является конкурс «Лучший частный инвестор», который проводится с 2003 года. В 2019 году его участниками стали 6,5 тыс. инвесторов с суммарным торговым оборотом 1,1 трлн рублей. Общий призовой фонд составил 8,3 млн рублей. С 2015 года также проводится конкурс для начинающих инвесторов «Инвест Триал», позволяющий участникам приобрести опыт инвестирования с помощью деморежима (без риска

35

биржевых фондов

сформировано на конец 2019 года

для собственных средств) и получить реальный денежный приз. В 2019 году в конкурсе приняли участие свыше 13 тыс. инвесторов, число призеров превысило 1,1 тыс. человек, по итогам конкурса участники открыли более 3 тыс. брокерских счетов. Призовой фонд составил 8 млн рублей.

В 2019 году начала работу витрина продуктов рынка коллективных инвестиций и доверительного управления, разработанная Биржей в партнерстве с ведущими российскими управляющими компаниями. С помощью витрины частные инвесторы могут выбрать и инвестировать в паевые инвестиционные фонды или стратегии доверительного управления. На конец 2019 года в витрине были представлены 85 паевых фондов и восемь стратегий доверительного управления девяти управляющих компаний, под управлением которых находилось около 60 % всех активов индустрии доверительного управления.

Росту интереса частных лиц к инвестиционным услугам способствуют действующие налоговые льготы, развитие цифровых технологий и сервисы удаленной идентификации, внедренные на российском финансовом рынке и предоставляющие возможность открыть брокерский счет не выходя из дома. С августа 2019 года сервис онлайн-регистрации клиентов, который позволяет начать операции с биржевыми инструментами через несколько минут с момента открытия счета на сайте брокера или банка, стал доступен на всех рынках Биржи.

По итогам 2019 года количество физических лиц с брокерскими счетами достигло 3,9 млн человек, что вдвое больше, чем на конец 2018 года. Количество активных счетов физических лиц (по которым была совершена хотя бы одна сделка в истекшем году) на рынке акций увеличилось на 73 % – до 791 тыс.

Доля физических лиц в объеме торгов акциями в истекшем году составила 34 %, на рынке облигаций – 7 %, на срочном рынке – 45 %, на валютном спот-рынке – 8 %.

Частные инвесторы также являются активными участниками долгового рынка: в 2019 году их доля в первичных размещениях корпоративных облигаций составила 18,2 %, на вторичных торгах – 10,6 %.

3,9 млн человек
количество физических лиц
с брокерскими счетами

+73 %
увеличение количества активных счетов
физических лиц на рынке акций

18,2 %
доля частных инвесторов в первичных
размещениях корпоративных облигаций

34 %
доля физических лиц в объеме
торгов акциями

РАЗВИТИЕ ДОЛГОВОГО РЫНКА

Развитие долгового рынка – важная задача Биржи и всего профессионального сообщества, так как позволяет снизить стоимость заимствования для предприятий реального сектора, привлечь «длинные деньги» в экономику, расширить доступность кредитов для малого бизнеса. Кроме того, в условиях снижения процентных ставок облигации выступают альтернативой банковским депозитам для широких слоев населения.

В 2019 году на долговом рынке появились важные новации. Был снижен до 1 тыс. долларов США минимальный лот по торгуемым на Бирже еврооблигациям, чтобы сделать их более доступными, и в первую очередь для частных клиентов. Это позволило увеличить оборот торгов по еврооблигациям более чем вдвое.

Осенью состоялся первый этап перевода корпоративных облигаций в режим торгов T+1 с частичным обеспечением по сделкам. Были переведены 294 бумаги, остальные корпоративные облигации планируется перевести в режим T+1 в первом полугодии 2020 года.

Создан новый сектор ценных бумаг – Сектор устойчивого развития для финансирования проектов в области экологии, защиты окружающей среды и социально значимых инициатив.

Состоялось размещение первого выпуска структурных облигаций, зарегистрированных по российскому праву. После более чем восьмилетнего перерыва на российский облигационный рынок вернулось Министерство финансов Республики Беларусь с двумя трехлетними выпусками облигаций, номинированных в российских рублях.

Продолжилось развитие OTC-системы долгового рынка: в 2019 году участники получили возможность проводить клиринг внебиржевых сделок с ЦК с расчетами в рублях, долларах США и евро с облигациями, в том числе не имеющими листинга на Бирже. Это позволило расширить список доступных инструментов в OTC-системе, в том числе за счет еврооблигаций.

Все эти меры способствовали росту объема первичных размещений на долговом рынке: объем размещения корпоративных облигаций за 2019 год вырос на 36 %, до 3,2 трлн рублей, а облигаций федерального займа увеличился вдвое, до 2,1 трлн рублей.

294

корпоративные облигации
переведены в режим T+1

+36 %

рост объема размещения
корпоративных облигаций

в 2 раза

рост объема размещения ОФЗ

СТИМУЛИРОВАНИЕ ЛИКВИДНОСТИ НА ВАЛЮТНОМ РЫНКЕ

В 2019 году в связи с резким снижением волатильности на валютном рынке для наращивания оборотов торгов и сохранения доли биржевого рынка в общем объеме конверсионных операций Биржа разработала комплекс решений на валютном рынке, ориентированных на различные категории участников.

В частности, реализованы новые технологии SpeedBump и Request for Stream (RFS), которые позволяют заключать сделки с иностранной валютой большими объемами по наилучшим ценам с минимальными издержками.

В технологии SpeedBump применяется программная задержка поступивших заявок, формируемая случайным образом. Внебиржевой сервис RFS позволяет заключать крупные сделки (от 5 млн долларов США) с основными валютными парами, торгуемыми на Бирже,

с минимальными спредами за счет проведения микро-аукционов с широким кругом провайдеров ликвидности. В новых режимах введена асимметричная тарификация, позволяющая потребителям ликвидности заключать сделки с нулевой оборотной комиссией.

Продолжилось развитие проекта по предоставлению доступа к глобальной валютной ликвидности с использованием биржевой инфраструктуры и интерфейсов валютного рынка с заключением сделок по котировкам мировых валют, транслируемым от крупнейших международных банков – провайдеров ликвидности. Участники могут заключать внебиржевые сделки с валютными парами «евро – доллар США», «фунт стерлингов – доллар США», «доллар США – китайский юань», «доллар США – турецкая лира» и «доллар США – японская иена».

РАЗВИТИЕ ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

Ключевым сегментом российского денежного рынка в последние годы является рынок репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), который сочетает надежность ЦК и гибкость управления обеспечением и на котором формируется наиболее репрезентативная рублевая ставка. К рынку репо с КСУ подключены свыше 200 участников, включая банки, брокеров, управляющие и страховые компании, нефинансовые компании.

В 2019 году на базе репо с ЦК с КСУ начался расчет нового индикатора стоимости обеспеченных денег – ставки RUSFAR в российских рублях и долларах США. Ставка RUSFAR рассчитывается по всем ключевым срокам – от одного дня до трех месяцев, что позволяет построить кривую стоимости обеспеченных денег. Участники при этом получили возможность развивать инструменты с плавающей процентной ставкой на длинные сроки (депозиты, кредиты). Кроме того, на срочном рынке начались торги фьючерсами, а на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов – процентными свопами на ставку RUSFAR. В течение года продолжалась активная работа по расширению возможностей участников биржевого рынка

и привлечению новых категорий клиентов. С 2017 года Биржа развивает проект по предоставлению прямого доступа на валютный и денежный рынки российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. В 2019 году впервые прямой доступ к рынку депозитов с ЦК получили управляющие компании. В целом же за 2019 год новыми участниками рынка депозитов с ЦК стали 34 компании, их общее количество достигло 121.

Участником рынка депозитов с ЦК также стало Федеральное казначейство, предоставив всем участникам российского денежного рынка доступ к новому источнику крупной ликвидности на рыночной аукционной основе.

121 компания
общее количество
участников рынка
депозитов с ЦК

+34 компании
новые участники
рынка депозитов с ЦК
в 2019 году



В 2019 году Биржа активно развивала бизнес по всем основным направлениям и со всеми категориями клиентов. За год на биржевой рынок пришли рекордные 1,9 млн физических лиц, что почти столько же, сколько за все предыдущие годы. Мы укрепили свои позиции в качестве основной площадки по привлечению капитала российскими компаниями – за 2019 год они привлекли через размещение ценных бумаг 3,6 трлн рублей. Биржа продолжила внедрять новые продукты и услуги, что помогло расширить клиентскую базу, в том числе за счет новых типов инвесторов, а также упрочить отношения с существующими клиентами.

Игорь Марич,
управляющий директор

Обзор результатов

- 28 Обзор финансовых результатов
- 32 Результаты работы рынков Биржи за 2019 год
- 50 Посттрейдинговые услуги
- 56 Информационные продукты
- 60 Клиентский сервис
- 61 Информационные технологии
- 64 Перспективы развития на 2020 год
- 69 Персонал
- 74 Биржа и сообщество
- 83 Экологическая эффективность

Обзор финансовых результатов

2019 год стал очень успешным для Биржи. Совокупный комиссионный доход вновь достиг рекордного значения, продемонстрировав двузначный рост. Его доля в операционном доходе Биржи впервые за всю публичную историю компании составила почти две трети. Наибольший рост комиссионного дохода продемонстрировали срочный рынок, рынок облигаций и рынок акций.

Операционные доходы Биржи увеличились на 8,3 %, операционные расходы – всего на 6,8 %, что ниже прогнозного диапазона в 8,0–10,0 %. Скорректированная EBITDA увеличилась на 8,6 % по сравнению с прошлым годом, скорректированная рентабельность по EBITDA увеличилась до 72,0 %. Капитальные расходы составили 2,2 млрд рублей при прогнозируемом диапазоне в 2,0–2,5 млрд рублей. Чистая прибыль в отчетном периоде достигла отметки 20,2 млрд рублей.

Ключевые финансовые показатели (млн рублей)

Показатели	2015	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018
Операционные доходы	45 990,0	43 567,2	38 538,9	39 901,4	43 229,5	8,3 %
Комиссионные доходы	17 784,0	19 797,6	21 207,6	23 647,1	26 181,4	10,7 %
Чистый процентный и прочий финансовый доход	28 084,9	23 695,0	17 285,3	16 061,0	16 713,0	4,1 %
Прочие операционные доходы	121,1	74,6	46,0	193,3	335,1	73,4 %
Операционные расходы (за исключением прочих операционных расходов)	(11 271,9)	(12 259,4)	(13 431,8)	(14 453,7)	(15 435,3)	6,8 %
Операционная прибыль (до вычета прочих операционных расходов)	34 718,1	31 307,8	25 107,1	25 447,7	27 794,2	9,2 %
EBITDA (до вычета прочих операционных расходов)	36 519,0	33 602,1	28 059,6	27 712,0	28 726,7	3,7 %
Рентабельность по EBITDA, %	79,4	77,1	72,8	69,5	66,5	–3 п. п.
Прочие операционные расходы	–	–	–	(1 075,2)	(2 614,8)	–
Чистая прибыль	27 852,1	25 182,6	20 255,2	19 720,3	20 200,6	2,4 %
Базовая прибыль на акцию	12,51	11,22	9,02	8,76	8,96	2,3 %

ДОХОДЫ

Комиссионные доходы

В 2019 году комиссионный доход Биржи увеличивался по большинству основных статей. Комиссионный доход Биржи высокодиверсифицирован, на долю крупнейшего по объему денежного рынка приходится до 27 % совокупного комиссионного дохода. Наибольшие темпы

роста доходов продемонстрировали срочный рынок, а также рынки акций и облигаций, благодаря которым удалось добиться роста общей эффективной ставки. Лидерами увеличения комиссионного дохода в абсолютном выражении стали расчетно-депозитарные услуги (+696,1 млн рублей), денежный рынок (+589,7 млн рублей) и срочный рынок (+533,7 млн рублей).

Состав и изменение комиссионного дохода в 2019 году

(млн рублей)

Показатели	2018	2019	Δ 2019/2018 (млн рублей)	Δ 2019/2018 (%)
Денежный рынок	6 389,8	6 979,5	589,7	9,2
Расчетно-депозитарные услуги	4 530,7	5 226,8	696,1	15,4
Валютный рынок	3 990,0	3 547,4	-442,6	-11,1
Срочный рынок	2 318,9	2 852,6	533,7	23,0
ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход ¹	2 312,0	2 759,7	447,7	19,4
Рынок облигаций	2 173,5	2 551,4	377,9	17,4
Рынок акций	1 932,2	2 264,0	331,8	17,2

Денежный рынок

Комиссионные доходы на денежном рынке выросли на 9,2 %. Объем торгов уменьшился на 4,9 % по сравнению с 2018 годом в связи со снижением объемов операций междилерского репо (-26,6 %) и общим снижением активности на рынке операций репо с центральным контрагентом (-4,9 %) без учета операций репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ). Эффективная комиссия на рынке выросла за счет увеличения средних сроков репо, доли торгов инструментом с более высокой стоимостью – репо с КСУ, а также изменения ставок комиссии в рамках проекта «Единый пул обеспечения».

Валютный рынок

Объемы торгов на валютном рынке уменьшились на 11,5 % по сравнению с 2018 годом. В то же время нарастает популярность валютной пары «евро – доллар США» как на спот-рынке (рост объемов на 25,4 % по сравнению с 2018 годом), так и на своп-рынке (рост объемов на 33,5 %). Незначительное увеличение эффективной комиссии обусловлено изменением тарифов в рамках проекта «Единый пул обеспечения», которое было компенсировано ростом доли своп-сделок в структуре валютных инструментов.

¹ Сумма комиссий за реализацию программного обеспечения и технических услуг, информационных услуг, комиссий за услуги листинга и прочего комиссионного дохода.

Срочный рынок

Комиссионные доходы на срочном рынке выросли на 23,0 %. Объемы торгов на рынке уменьшились на 7,7 % по сравнению с 2018 годом в связи с существенным снижением интереса участников к валютным контрактам (–23,7 % по сравнению с 2018 годом), которое было частично компенсировано повышением активности в сегменте товарных фьючерсов (+31,6 %). Данный факт в совокупности с пересмотром ставки комиссии в рамках реализации проекта «Единый пул обеспечения» позволил рынку показать рекордный уровень комиссионного дохода в 2,85 млрд рублей.

Рынок акций

Капитализация рынка акций на 31 декабря 2019 года составила 49,02 трлн рублей (791,52 млрд долларов США). Комиссионные доходы на рынке акций выросли на 17,2 % за счет увеличения объемов биржевых торгов на 14,9 % по сравнению с 2018 годом.

Рынок облигаций

Комиссионные доходы на рынке облигаций выросли на 17,4 %, объемы торгов увеличились на 5,4 % по сравнению с 2018 годом (без учета однодневных облигаций). Эффективная комиссия на рынке облигаций увеличилась за счет роста доли долгосрочных корпоративных облигаций в общем объеме первичных размещений.

ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход

Доход от услуг листинга и прочих услуг увеличился в два раза благодаря высокой активности участников рынков. Продажи программного обеспечения и технических услуг выросли на 29,6 % за счет унификации тарифов и перехода Казахстанской фондовой биржи (KASE) на торгово-клиринговую платформу Московской биржи (ASTS+). Доходы от предоставления информационных услуг выросли на 8,5 %. Прочий комиссионный доход, куда относится комиссия товарного рынка, по сравнению с прошлым годом сократился на 33,3 %.

Чистый процентный доход и прочий финансовый доход

Чистый процентный доход вырос на 4,1 % за год за счет реализованных доходов от переоценки инвестиционного портфеля. Без учета реализованной переоценки инвестиционного портфеля чистый процентный доход уменьшился на 3,7 % на фоне снижения процентных ставок центральными банками России и США.

РАСХОДЫ

Операционные расходы

Рост операционных расходов в 2019 году составил 6,8 %, что ниже прогнозного диапазона в 8–10 %. Операционные расходы, скорректированные на перекладываемые расходы по рынку зерна, выросли на 8,0 %. Основным фактором роста операционных расходов

в 2019 году были расходы на персонал из-за актуализации заработных плат и роста численности работников. Амортизация нематериальных активов увеличилась на 17,6 % в связи с единовременной амортизацией устаревшего программного обеспечения. Прогнозный диапазон роста операционных издержек в 2020 году составляет 6,5–9,5 %.

Состав и изменение расходов в 2019 году (млн рублей)

Показатели	2018	2019	Δ 2019/2018 (млн рублей)	Δ 2019/2018 (%)
Общие и административные расходы	7 941,4	8 321,4	380	4,8
Амортизация основных средств	1 343,9	1 200,5	-143,4	-10,7
Амортизация нематериальных активов	1 995,6	2 346,8	351,2	17,6
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 205,5	1 381,4	175,9	14,6
Профессиональные услуги	572,6	538,4	-34,2	-6,0
Налоги (кроме налога на прибыль)	554,3	603,9	49,6	8,9
Комиссии маркетмейкеров	517,0	674,6	157,6	30,5
Прочие общие и административные расходы	257,2	224,7	-32,5	-12,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,3	312,6	20,3	6,9
Аренда и содержание основных средств	484,6	318,4	-166,2	-34,3
Коммуникационные услуги	104,7	82,8	-21,9	-20,9
Информационные услуги	237,6	307,3	69,7	29,3
Расходы на рекламу и маркетинг	376,1	330,0	-46,1	-12,3
Расходы на персонал	6 512,3	7 113,9	601,6	9,2
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 250,8	5 890,1	639,3	12,2
Налоги на фонд оплаты труда	975,7	1 128,8	153,1	15,7
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	273,3	71,0	-202,3	-74,0
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	12,5	24,0	11,5	92,0

Объем капитальных затрат

Объем капитальных затрат в 2019 году составил 2,20 млрд рублей, средства полностью были направлены на приобретение оборудования и программного обеспечения, а также на разработку программного обеспечения.

Собственные средства

Размер собственных средств¹ Биржи по итогам 2019 года составил 92,96 млрд рублей. По состоянию на конец года Биржа не имела долговых обязательств.

¹ Собственные денежные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, средств в финансовых организациях, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, предоплаты по текущему налогу на прибыль и прочих финансовых активов за вычетом средств участников торгов, привлеченных банковских кредитов «овернайт», кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг, расчетов по маржинальным взносам, обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, текущих обязательств по налогу на прибыль и прочих финансовых обязательств.

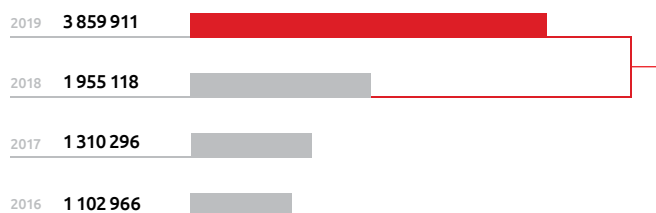
Результаты работы рынков Биржи за 2019 год

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовый рынок Биржи является центром ликвидности по операциям с российскими ценными бумагами и основной площадкой для привлечения капитала отечественными компаниями. На Бирже проводятся размещения и торги акциями и депозитарными расписками, государственными, региональными и корпоративными облигациями, облигациями Банка России (ОБР), суверенными и корпоративными еврооблигациями, инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов (ПИФ) и биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ), акциями биржевых инвестиционных фондов (Exchange Traded Funds, ETF) и ипотечными сертификатами участия.

Число физических лиц, имеющих брокерские счета

+97,4 %



Рынок акций

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на рынке акций, млрд руб.	9 277	9 185	10 830	12 443	14,9

Рынок облигаций

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на рынке облигаций, млрд руб.	14 616	26 228	29 841	28 219	-5,4
Вторичные торги, млрд руб.	9 589	10 979	10 219	10 631	4,0
Облигации федерального займа	4 961	6 470	6 538	6 781	3,7
Облигации Банка России	—	101	537	411	-23,5
Субфедеральные и муниципальные	398	337	274	176	-35,6
Корпоративные	4 135	3 928	2 767	3 109	12,3
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	95	143	102	155	51,7
Размещения и погашения, млрд руб.	5 027	15 250	19 622	17 588	-10,4
Облигации федерального займа	1 123	1 715	1 034	2 061	99,3
Облигации Банка России	—	502	7 017	6 062	-13,6
Субфедеральные и муниципальные	159	214	86	112	30,2
Корпоративные	2 342	3 148	2 850	3 483	22,2
Одноразовые	1 401	9 665	8 625	5 859	-32,1
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	2	6	10	14	39,2

Итоги торгов

Суммарный объем торгов на фондовом рынке в 2019 году составил 40,7 трлн рублей, что соответствует уровню 2018 года. Объем торгов на рынке акций вырос на 14,9 %, до 12,4 трлн рублей, достигнув рекордного значения за последние восемь лет. На рынке облигаций суммарный объем торгов составил 28,2 трлн рублей, что на 5,4 % меньше, чем в 2018 году.

Объем размещения облигаций за 2019 год снизился на 10,4 %, до 17,6 трлн рублей, за счет сокращения объема размещений однодневных облигаций (5,9 трлн рублей в 2019 году против 8,6 трлн рублей в 2018 году) и уменьшения на 14 %, до 6,1 трлн рублей, объема выпуска ОБР. В то же время объем размещения корпоративных облигаций вырос на 36 %, до 3,2 трлн рублей, а облигаций федерального займа (ОФЗ) увеличился вдвое, до 2,1 трлн рублей.

3,2 трлн рублей
объем размещения корпоративных облигаций

Росту объема размещения ОФЗ способствовал высокий спрос российских и иностранных инвесторов в условиях снижения процентных ставок и уровня риска инвестиций.

В 2019 году на фондовый рынок вышли 59 новых эмитентов облигаций с общим объемом размещения 81,1 млрд рублей, а также 22 эмитента, которые не размещались в предыдущие три года, с объемом 200 млрд рублей.

Увеличению объемов торгов на рынке акций прежде всего способствовали рост рынка и повышение клиентской активности. За 2019 год Индекс Мосбиржи вырос на 28,6 %, Индекс РТС – на 44,9 %. В ноябре Индекс Мосбиржи достиг своего исторического максимума, превысив отметку в 3 тыс. пунктов.

Привлечение частного инвестора

2019 год стал рекордным с точки зрения привлечения физических лиц на фондовый рынок. За год на рынок пришли 1,9 млн новых частных инвесторов, их общее количество на конец 2019 года достигло 3,9 млн.

Большая часть из общей суммы приходится на индивидуальные инвестиционные счета (ИИС): на конец 2019 года их число увеличилось до 1,6 млн, из которых более миллиона было открыто в 2019 году, что вдвое больше, чем за предыдущие четыре года. Совокупная стоимость активов на ИИС за 2019 год выросла на 99 %, достигнув 197,3 млрд рублей (по данным Банка России), суммарный оборот торгов на ИИС вырос на 30 % и достиг 620 млрд рублей.

Возросла клиентская активность: количество частных клиентов, ежемесячно совершающих сделки, в декабре достигло 390 тыс., а в целом количество клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в 2019 году на рынке акций, увеличилось до 791 тыс. (456 тыс. в 2018 году).

Доля частных инвесторов в совокупном объеме биржевых торгов акциями в 2019 году составила 34 % (34% в 2018 году), в первичных размещениях корпоративных облигаций (не включая однодневные облигации) – 18,2 % (11,2 % в 2018 году), на вторичных торгах – 10,6 % (8,4 % в 2018 году).

1,9 млн
новых частных инвесторов

Притоку частных инвесторов на рынок способствуют развитие цифровых технологий, налоговые стимулы, снижение процентных ставок по вкладам и расширение биржевого инструментария. С августа 2019 года сервис онлайн-регистрации клиентов стал доступен на всех рынках Биржи. Это позволяет начать торговать спустя несколько секунд с момента заключения договора с брокером или банком. Ранее данная процедура занимала

почти сутки. Кроме того, частные инвесторы получили возможность пополнять брокерские счета с использованием Системы быстрых платежей, что позволяет сократить время до заключения сделки и снизить издержки.

Биржевые фонды

В 2019 году получил активное развитие рынок биржевых фондов, прежде всего БПИФов, являющихся аналогами ETF, выпущенными по российскому праву. Законодательная база для старта торгов БПИФами была создана в 2018 году, на конец 2019 года на Бирже торговались 19 БПИФов, 17 из которых были допущены к торгам в 2019 году.

Всего по итогам 2019 года на Бирже обращались 35 биржевых фондов восьми компаний на бенчмарки восьми стран. Базовыми активами фондов выступают фондовые индексы, акции, облигации и товары. Совокупная стоимость чистых активов биржевых фондов за 2019 год выросла на 168 %, достигнув 38,6 млрд рублей, среднесуточный объем торгов составил 205 млн рублей.

+168%

рост стоимости чистых активов
биржевых фондов

Биржевые фонды позволяют инвестировать с минимальными издержками, следуя за стратегией портфеля фонда, а также обеспечивают взаимодействие бизнесов управляющих активами и брокерских компаний. Биржевые фонды предоставляют частным и институциональным инвесторам возможность приобретать портфели акций ведущих российских или глобальных компаний, государственных и корпоративных облигаций. Торги паями фондов проводятся как в российских рублях, так и в иностранной валюте.

В 2019 году Биржа предоставила участникам технологию торговли, позволяющую допускать к торгам биржевые фонды с частичным депонированием и расчетами T+2, а также возможность совершать операции с биржевыми

фондами в евро. По ряду биржевых фондов в настоящее время торговля осуществляется в трех валютах – рублях, долларах США и евро.

С целью популяризации биржевых фондов, а также увеличения числа активных частных инвесторов Биржа провела на портале invest-idei.ru конкурс для аналитиков «Призовые фонды». В рамках конкурса было опубликовано 28 торговых идей от 11 участников, восемь из которых показали положительную доходность. 30 % всех идей было сфокусировано на БПИФах, что говорит о растущей популярности этого инструмента как среди инвесторов, так и среди аналитиков.

Развитие ответственного инвестирования

В 2019 году с целью продвижения ответственного инвестирования и для финансирования компаний, реализующих проекты природоохранного и социального значения, был создан Сектор устойчивого развития.

Новый сектор состоит из трех самостоятельных сегментов: «зеленых» облигаций, «социальных» облигаций и национальных проектов. В 2019 году Сектор устойчивого развития пополнился двумя выпусками «зеленых» облигаций на общую сумму 750 млн рублей.

В сегменты «зеленых» и «социальных» облигаций могут включаться ценные бумаги российских и иностранных эмитентов при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта принципам в области «зеленого»/«социального» финансирования Международной ассоциации рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA) либо Международной некоммерческой организации «Инициатива климатических облигаций» (Climate Bonds Initiative, CBI), а также при наличии независимой внешней оценки, подтверждающей соблюдение указанных принципов. Это соответствует концепции развития «зеленых», «социальных» облигаций и облигаций устойчивого развития, над которой в настоящее время работают Минэкономразвития России, профильные федеральные органы исполнительной власти, Банк России и представители бизнес-сообщества. Она предусматривает предоставление

налоговых льгот для эмитентов и поддержку Банка России для инвесторов (в том числе в виде специальных условий резервирования).

В сегмент национальных проектов могут включаться облигации российских и иностранных эмитентов при соответствии выпуска, эмитента или инвестиционного проекта задачам и результатам национальных проектов «Экология», «Демография», «Здравоохранение», федеральных проектов, в том числе проекта «Внедрение наилучших доступных технологий», а также при наличии решения органов или должностных лиц государственной власти, межведомственных комиссий о соответствии задачам и результатам одного из проектов, указанных в Правилах листинга.

В марте 2019 года Биржа заключила соглашение о сотрудничестве с Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП) в целях развития и укрепления ответственной деловой практики российских эмитентов, повышения их инвестиционной привлекательности, а также содействия росту прозрачности эмитентов и укреплению доверия к ним со стороны инвесторов. В рамках этой работы с апреля Биржа начала ежедневный расчет и публикацию фондовых индексов устойчивого развития «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» на основе анализа компаний по показателям ESG (Environmental, Social, Governance), ежегодно осуществляемого РСПП. В базу расчета индексов входят ценные бумаги эмитентов, которые раскрывают наиболее полную информацию о деятельности в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

Привлечение иностранных инвесторов

В 2019 году продолжилось активное развитие сервиса спонсируемого доступа (Sponsored Market Access, SMA), позволяющего клиентам участников торгов напрямую торговать на фондовом рынке Биржи. На конец года было зарегистрировано 130 SMA-логинов у 12 участников. Доля операций с использованием SMA в общем объеме торгов на рынке акций увеличилась с 1 % в январе 2019 года до 5 % в декабре 2019 года.

В 2019 году наблюдался рост клиентской активности со стороны иностранных инвесторов. По данным Thomson ONE, объем вложений иностранных фондов в российские акции за 2019 год вырос на 22 % и составил 83,3 млрд долларов США, практически вернувшись к значениям докризисного 2013 года (85,6 млрд долларов).

Поддержка ликвидности

Осенью состоялся первый этап перевода корпоративных облигаций в режим торгов T+1 с частичным обеспечением по сделкам. Были переведены 294 бумаги, остальные корпоративные облигации планируется перевести в режим T+1 в первом полугодии 2020 года. Этот шаг призван способствовать росту объемов торгов в данном инструменте. В ноябре минимальный торговый лот по 18 еврооблигациям был снижен до 1 тыс. долларов США, что позволило увеличить оборот по ним на Бирже более чем в два раза – до 62 млн рублей в день.

В апреле начала работу первая кросс-рыночная маркетмейкерская программа по поддержанию ликвидности инструментов фондового и срочного рынков, направленная на стимулирование ликвидности и улучшение качества биржевой книги заявок в отношении 12 пар инструментов (акций и фьючерсов на них), торгуемых одновременно на двух биржевых рынках. По каждой паре указанных инструментов в течение основной торговой сессии должны были поддерживаться зеркальные спреды двусторонних котировок с одинаковыми объемами. Благодаря внедрению программы действующие маркетмейкеры фондового и срочного рынков начали одновременно исполнять свои обязательства по инструментам обоих рынков. Удалось также привлечь к развитию ликвидности фондового и срочного рынков дополнительных маркетмейкеров – профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Расширение инструментария

В 2019 году состоялось размещение первого выпуска структурных облигаций, зарегистрированных по российскому праву. Возможность выпуска такого типа облигаций появилась в октябре 2018 года после вступления в силу соответствующих изменений в законодательстве по ценным бумагам. Согласно закону, структурная облигация – это ценная бумага, которая не предусматривает гарантированного возврата номинальной стоимости ее владельцу. Выплата номинальной стоимости, части стоимости или дохода по такой бумаге зависит от определенных обстоятельств, указанных в решении о ее выпуске.

В августе 2019 года разработана совместная с ДОМ.РФ ценовая конвенция ипотечных облигаций, позволяющая рассчитывать доходность, дюрацию и другие параметры данного типа облигаций. С 16 декабря эти показатели публикуются на сайте Биржи.

Реализована возможность проведения аукционов по размещению ОФЗ без ограничения объема предложения Минфином России. Из 84 проведенных в 2019 году аукционов по размещению ОФЗ 48 было проведено без ограничения объема предложения.

В августе выпущены облигации федерального займа с переменным купоном (ОФЗ-ПК) нового формата, особенностью которых является установление ставки процентного дохода с минимальным «запаздыванием» относительно ставки RUONIA (со сдвигом на семь дней назад). По итогам 2019 года таких облигаций было размещено на 100 млрд рублей.

В 2019 году состоялся первый этап модернизации режима торгов крупными пакетами ОФЗ (Dark Pool): улучшен алгоритм определения цены и изменилось время проведения аукциона.

После более чем восьмилетнего перерыва в июле 2019 года на российский облигационный рынок вернулось Министерство финансов Республики Беларусь с двумя трехлетними выпусками облигаций, номинированных в российских рублях, общим объемом 10 млрд рублей. Ранее Беларусь выходила на рынок российских облигаций в 2010 году.

Продолжилось развитие ОТС-системы долгового рынка, стартовавшей в 2018 году. В 2019 году участники получили возможность проводить клиринг внебиржевых сделок с центральным контрагентом с расчетами в рублях, долларах США и евро с облигациями, в том числе не имеющими листинга на Бирже. Это позволило расширить список доступных инструментов в ОТС-системе, в том числе за счет еврооблигаций. В данном режиме по итогам 2019 года было заключено 60 % сделок на 2,4 млрд рублей. Кроме того, участникам стали доступны расчеты по технологии «Поставка против платежа» (Delivery versus payment, DVP) в НРД, а также референсные цены RuData и Refinitiv, которые пользователи ОТС-системы могут использовать как ориентиры по текущей цене облигаций для ведения переговоров по условиям сделки.

По состоянию на конец 2019 года к ОТС-системе были подключены 73 компании, в число инструментов, доступных в ОТС-системе, входили 2 118 выпусков облигаций общей номинальной стоимостью более 54 трлн рублей, включая российские государственные и корпоративные облигации, а также свыше 285 выпусков суверенных и корпоративных еврооблигаций.

2 118 выпусков облигаций
доступны в ОТС-системе

Привлечение компаний малого и среднего бизнеса

С целью стимулирования выхода на публичный рынок компаний малого и среднего бизнеса с 2017 года на Бирже функционирует Сектор Роста, призванный содействовать привлечению дополнительных средств в наиболее перспективные компании реального сектора экономики, расширению списка инструментов, торгуемых на финансовом рынке, а также диверсификации вложений инвесторов.

Сектор Роста развивается при поддержке Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация МСП), МСП Банка, Фонда развития промышленности (ФРП), Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), Российского экспортного центра (РЭЦ), а также Минэкономразвития России и Минпромторга России. Основным партнером по данному проекту выступает Банк России.

В 2019 году в Сектор Роста были включены ценные бумаги 22 эмитентов, в том числе 15 облигаций эмитентов МСП. Суммарный объем размещения облигаций в Секторе Роста за 2019 год вырос вдвое, превысив 20 млрд рублей.

В 2019 году началась реализация национального проекта «Малое и среднее предпринимательство», рассчитанного на период до 2024 года. Одной из его важнейших задач является расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе за счет стимулирования их выхода на биржевой рынок. По итогам 2019 года семь эмитентов МСП, обращающихся в Секторе Роста, получили поддержку в рамках национального проекта.

С 2009 года на Бирже успешно функционирует Рынок инноваций и инвестиций (РИИ), который был создан совместно с РОСНАНО для содействия привлечению инвестиций в инновационный сектор российской экономики. Одной из мер поддержки данного сектора является предоставление налоговых льгот для инвесторов: с 1 января 2019 года инвестиционный доход по бумагам эмитентов с капитализацией до 25 млрд рублей не облагается налогом при условии, что инвестор держит их не менее одного года.

Совокупный объем торгов ценными бумагами в Секторе РИИ вырос в 2019 году на 20 % – до 57,7 млрд рублей. Состоялись размещения ценных бумаг четырех эмитентов. По итогам 2019 года в секторе обращались 20 ценных бумаг, капитализация сектора составила 423 млрд рублей.

>20 млрд рублей
объем размещения облигаций
в Секторе Роста

Осуществляются информационная поддержка компаний и их сопровождение при взаимодействии с органами государственной власти и институтами развития.

Листинг ценных бумаг

С целью повышения прозрачности и привлекательности российского фондового рынка и для обеспечения защиты интересов инвесторов Биржа проводит большую работу по повышению качества ценных бумаг, входящих в котировальные списки, стимулируя эмитентов к своевременному раскрытию информации и использованию лучших практик корпоративного управления.

В 2019 году вступила в силу новая редакция Правил листинга, которая вводит дополнительные требования к ценным бумагам и эмитентам, чьи акции или облигации включены во второй уровень листинга. В частности, введено новое требование по наличию уровня кредитного рейтинга эмитента/выпуска облигаций или поручителя/гаранта, аналогичного уровню рейтинга, применяемому для первого уровня.

В рамках работы по информированию инвесторов о качестве торгуемых ценных бумаг 72 ценные бумаги 33 эмитентов в 2019 году были включены в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска.

Введен новый сектор ценных бумаг – Сектор устойчивого развития, состоящий из трех самостоятельных сегментов («зеленых» облигаций, «социальных» облигаций и национальных проектов), для облигаций, размещаемых с целью привлечения средств для финансирования или рефинансирования проектов в области экологии и социально значимых проектов.

Биржа ведет активную работу с субъектами МСП, поддерживая развитие соответствующего национального проекта. Ценные бумаги субъектов МСП могут быть включены только во второй или третий уровень листинга одновременно с включением в Сектор Роста или в третий уровень одновременно с включением в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска.

В 2019 году продолжилась реализация стратегии по цифровизации услуг листинга для эмитентов. Использование электронно-цифровой подписи, а также электронного документооборота при регистрации эмиссионных документов биржевых облигаций позволяет эмитентам сокращать расходы благодаря отказу от бумажного документооборота, увеличивать скорость взаимодействия с Биржей и повышать надежность документооборота. По итогам 2019 года 306 эмитентов (46 %) применяли электронную подпись для целей листинга, что на 20 % больше, чем в предыдущем году.

В 2019 году были разработаны новые услуги листинга и тарифы на услуги листинга, обусловленные вступлением в силу нового законодательства о рынке ценных бумаг с 2020 года. В соответствии с новой тарифной моделью, с 2020 года стоимость поддержания облигаций не будет зависеть от уровня листинга, в который включены облигации эмитента. Кроме того, сохраняются льготные тарифы для выпусков облигаций эмитентов – субъектов МСП, включаемых в Сектор Роста.

По состоянию на конец 2019 года к биржевым торгам допущены 2 209 ценных бумаг 640 эмитентов, в том числе 264 акции 213 эмитентов и 1 482 облигации 354 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 923 ценные бумаги 222 эмитентов, в том числе в первый уровень – 558 ценных бумаг 128 эмитентов, во второй уровень – 365 бумаг 118 эмитентов.

Наблюдается рост количества биржевых облигаций со структурированным доходом, что свидетельствует об интересе крупных эмитентов к подобным инструментам, предназначенным для частных инвесторов. За 2019 год Биржа зарегистрировала 187 выпусков биржевых облигаций со структурированным доходом (20 % от всех выпусков). При этом объем структурных облигаций в обращении за четыре года вырос в девять раз, а число эмитентов увеличилось до десяти.

Ценные бумаги, допущенные к биржевым торгам

Первый уровень
Второй уровень
Третий уровень
Облигации
Акции



Первый уровень
Второй уровень
Третий уровень
Облигации
Акции



Основные требования для включения обыкновенных акций в котировальные списки

Критерии	Первый уровень листинга	Второй уровень листинга
Доля акций в свободном обращении (free-float)	- Не менее 10 % при капитализации эмитента свыше 60 млрд рублей и рыночной стоимости акций в свободном обращении не менее 3 млрд рублей - Определяется по формуле при капитализации не более 60 млрд рублей и рыночной стоимости акций в свободном обращении не менее 3 млрд рублей	Не менее 10 % при рыночной стоимости акций в свободном обращении не менее 1 млрд рублей
Срок существования эмитента	Не менее трех лет	Не менее одного года либо не менее одного месяца, если эмитент имеет под контролем общество, срок существования которого не менее одного года, при условии, что его доля бизнеса по МСФО составляет не менее 50 % от общего бизнеса группы
Составление и раскрытие отчетности по МСФО	За три года	За один год
Корпоративное управление	- Не менее 1/5 в составе совета директоров, но не менее трех независимых директоров - Сформированные комитеты по аудиту, вознаграждениям, кадрам - Наличие корпоративного секретаря и утвержденного положения о корпоративном секретаре	- Не менее двух независимых директоров в составе совета директоров - Сформированный комитет по аудиту - Наличие корпоративного секретаря
	- Утвержденная дивидендная политика - Структурное подразделение по внутреннему аудиту и утвержденная политика внутреннего аудита	

Основные требования для включения облигаций в котировальные списки

Критерии	Первый уровень листинга	Второй уровень листинга
Объем выпуска	Не менее 2 млрд рублей	Не менее 500 млн рублей
Номинальная стоимость	Не более 50 тыс. рублей либо не более 1 тыс. денежных единиц, если номинал выражен в иностранной валюте	
Срок существования	Не менее трех лет	Не менее одного года или трех месяцев при наличии поручителя (гаранта), срок существования которого не менее одного года
Составление и раскрытие отчетности по МСФО	За три года и публикация отчетности поручителя при наличии обеспечения выпуска	За один год или публикация отчетности поручителя, если срок существования эмитента менее одного года
Отсутствие дефолта	Отсутствует или с момента дефолта прошло не менее трех лет	Отсутствует или с момента дефолта прошло не менее двух лет
Кредитный рейтинг не ниже	- BBB+ (АКРА) - ruBBB+ (Эксперт РА) - BB- (Fitch) - BB- (S&P) - B1 (Moody's)	
Корпоративное управление	- Сформированный совет директоров - Структурное подразделение по внутреннему аудиту - Утвержденная политика в области внутреннего аудита	—
Наличие представителя владельцев облигаций	Дополнительные условия не устанавливаются	Применяется в отношении облигаций без обеспечения

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Срочный рынок – крупнейшая в России и одна из ведущих в мире площадок по торговле производными финансовыми инструментами, сочетающая в себе высокую ликвидность, широкую продуктовую линейку, гарантии центрального контрагента (ЦК), а также самые современные технологии торговли фьючерсами и опционами. В настоящее время на срочном рынке обращаются производные финансовые инструменты, базовыми активами которых являются фондовые индексы, акции российских и иностранных эмитентов, облигации федерального займа, иностранная валюта, процентные ставки и товары (нефть, драгоценные и промышленные металлы, агропродукция).

Объемы торгов

В 2019 году суммарный объем торгов на срочном рынке составил 82,4 трлн рублей, или 1 455 млн контрактов (89,3 трлн рублей, или 1 500 контрактов, в 2018 году), в том числе объем торгов фьючерсами – 77,4 трлн рублей, опционами – 5,0 трлн рублей.

Снижение совокупного оборота торгов на срочном рынке произошло главным образом из-за уменьшения объема торгов валютными инструментами на фоне низкой волатильности валютных курсов. Однако это не помешало Бирже войти в тройку лидеров среди мировых бирж по объему торгов фьючерсными контрактами на валютные инструменты согласно данным Международной ассоциации по торговле деривативами (Futures Industry Association, FIA). При этом объем торгов в секции товарных контрактов продолжил уверенный рост: в 2019 году объем торгов товарными фьючерсами увеличился на 32 % (до 27,5 трлн рублей), прежде всего благодаря высокой популярности контракта на нефть марки Brent, объем торгов которым вырос на 30 %. По данным FIA, Биржа второй год подряд удерживает лидерство среди мировых бирж по данному показателю.

Одновременно вырос объем открытых позиций практически по всем инструментам, что свидетельствует об увеличении долгосрочного инвестиционного спроса. Совокупный объем открытых позиций на срочном рынке

к концу 2019 года повысился на 35 % по сравнению с концом 2018 года, до 614,9 млрд рублей. В том числе объем открытых позиций по товарным фьючерсам вырос в 2,6 раза, до 131,1 млрд рублей.

Развитие инструментария

В 2019 году на срочном рынке продолжилось активное развитие линейки производных инструментов на различные виды активов с целью предоставления дополнительных торговых возможностей как частным клиентам, так и профессиональным участникам и портфельным управляющим, а также хеджирования инвестиционного портфеля.

В марте начались торги поставочными фьючерсными контрактами и опционами на них на обыкновенные акции ПАО «Полус» и ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат». Таким образом, на конец 2019 года участникам срочного рынка стали доступны 24 фьючерсных и 24 опционных контракта на акции 22 российских эмитентов. За 2019 год объем торгов фьючерсами и опционами на российские акции составил 4,4 трлн рублей.

В мае на срочном рынке стартовали торги расчетными фьючерсными контрактами на ставку денежного рынка RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate), рассчитываемую на основании заявок и сделок российского рынка репо с ЦК с клиринговыми сертификатами участия (КСУ).

Новые контракты позволяют участникам денежного рынка применять различные торговые стратегии:

- ▶ хеджирование процентных доходов при размещении/привлечении денежных средств под залог КСУ;
- ▶ хеджирование портфеля ценных бумаг;
- ▶ инвестирование в одномесечные инструменты денежного рынка.

+35%

увеличение объема открытых позиций на срочном рынке за 2019 год

Срочный рынок

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на срочном рынке, млрд руб.	115 271	84 497	89 263	82 370	-7,7
Фьючерсы	109 489	77 624	82 397	77 376	-6,1
Опционы	5 782	6 873	6 866	4 994	-27,3
Фьючерсы, млрд руб.	109 489	77 624	82 397	77 376	-6,1
валютные	64 561	39 460	37 868	28 996	-23,4
процентные	27	17	10	12	15,4
фондовые	3 529	3 383	4 439	4 345	-2,1
индексные	26 138	18 486	19 161	16 504	-13,9
товарные	15 234	16 278	20 918	27 519	31,6
Опционы, млрд руб.	5 782	6 873	6 866	4 994	-27,3
валютные	2 119	2 184	2 047	1 478	-27,8
фондовые	87	35	25	51	100,9
индексные	3 434	4 440	4 438	3 107	-30,0
товарные	142	213	356	358	0,5

В октябре на срочном рынке начались торги поставочными фьючерсами на серебро. Новый контракт расширил линейку поставочных товарных деривативов: годом ранее на Бирже стартовали торги поставочными фьючерсами на золото. Поставка золота и серебра осуществляется на спот-рынок драгметаллов Биржи. Новый инструмент способствует развитию биржевого рынка драгоценных металлов, предоставляет дополнительные торговые возможности как частным инвесторам, так и профессиональным участникам рынка ценных бумаг (банкам и брокерам), а также участникам рынка драгметаллов, включая ювелирные компании и заводы по обработке цветных металлов.

Развитие технологий

В начале 2019 года на срочном рынке реализована возможность разделения торгового и клирингового членства. В результате иностранные компании получили возможность самостоятельно осуществлять клиринг и расчеты по собственным сделкам и сделкам своих клиентов, совершенным на рынках Биржи. Такой подход позволит инвестиционным компаниям предложить своим институциональным клиентам хранение обеспечения и денежных средств непосредственно на счетах НКЦ, что минимизирует контрагентские и кредитные риски для международных клиентов, торгующих на Бирже.

В августе участникам срочного рынка предоставлен сервис онлайн-регистрации новых клиентов. Таким образом, онлайн-регистрация клиентов стала доступна на всех основных рынках Биржи: фондовом, валютном и срочном. С помощью нового сервиса клиенты участников торгов смогли получать доступ и начинать совершать операции с фьючерсами и опционами в течение нескольких секунд с момента заключения договора с брокером или банком. Ранее данная процедура занимала почти сутки. С момента предоставления сервиса на срочном рынке было открыто более 220 тыс. клиентских счетов.

Поддержка ликвидности

В целях развития ликвидности производных инструментов и улучшения качества биржевой книги заявок в 2019 году на срочном рынке Биржи был внесен ряд существенных изменений в программы стимулирования ликвидности. В частности, был выбран курс на повышение рыночной и финансовой эффективности действующих маркетмейкерских программ, а также на привлечение для котирования крупных участников рынка.

Для реализации описанных целей были запущены новые типы программ (на связку инструментов по торговой стратегии, на кросс-рыночные пары инструментов,

на дальние серии опционов) и определены критерии качества для выбора кандидатов для участия в программах.

В целом в 2019 году маркетмейкеры поддерживали более 70 % инструментов, часть из которых составили новые процентные и товарные фьючерсы, а также индексные опционы, запущенные в данном году.

Рынок СПФИ

Рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) создан в 2013 году во исполнение решений G20 по усилению роли ЦК на финансовых рынках и о необходимости перевода торгов СПФИ на биржевые площадки.

В 2019 году на рынке СПФИ изменилась структура заключаемых сделок. Наибольшая активность была зафиксирована в операциях с валютно-процентными и процентными

свопами. Объем торгов процентными деривативами за 2019 год увеличился более чем вдвое. Объем открытых позиций на конец 2019 года в сравнении с концом 2018 года увеличился на 47 % и достиг 440 млрд рублей. Срочность заключаемых сделок в среднем возросла в два раза. Общее количество участников рынка СПФИ увеличилось на 14 %, до 48.

В 2019 году рынок СПФИ был присоединен к расчетной инфраструктуре НКЦ и к технологии «Единый пул обеспечения», что позволило участникам использовать единое обеспечение и единый счет на рынках Биржи.

В мае 2019 года участникам рынка СПФИ стал доступен новый инструмент хеджирования процентного риска срочностью до одного года – процентные своп-контракты (Overnight Index Swap, OIS) на ставку RUSFAR. Банки – участники рынка СПФИ получили возможность эффективно управлять процентными рисками и расширить собственные продуктовые линейки, в том числе за счет внедрения кредитных продуктов с плавающей ставкой для корпоративных клиентов.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок Биржи – старейшая организованная площадка в России, на которой с 1992 года проводятся торги иностранной валютой. Является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим элементом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, оперируя результатами биржевых торгов. В 2019 году доля Биржи в общем объеме конверсионных операций «доллар США – российский рубль» на российском валютном рынке составила 56 %, в сегменте «евро – российский рубль» – 64 %.

На валютном рынке Биржи проводятся торги 17 валютными парами: долларом США, евро, фунтом стерлингов, швейцарским франком, гонконгским долларом,

китайским юанем, японской иеной, белорусским рублем, казахстанским тенге и турецкой лирой – за российские рубли, а также евро, фунтом стерлингов, швейцарским франком, китайским юанем, японской иеной, казахстанским тенге и турецкой лирой – за доллары США.

Биржа ежедневно рассчитывает семейство рублевых фиксингов валютных курсов «доллар США – российский рубль», «евро – российский рубль», «китайский юань – российский рубль», «евро – доллар США», необходимых для расчета и исполнения валютных деривативов, а также фиксинги на сделки «валютный своп» по операциям «доллар США – российский рубль» со сроками от одной недели до одного года. На основе фиксингов рассчитывается цена исполнения фьючерсных контрактов на срочном рынке.

Валютный рынок

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на валютном рынке, млрд руб.	329 954	347 671	348 368	308 274	-11,5
Спот	107 169	78 380	86 682	67 370	-22,3
Своп и форварды	222 785	269 291	261 686	240 904	-7,9
Валютные пары, млрд руб.					
Доллар США – российский рубль	278 334	285 962	277 751	242 627	-12,6
Евро – российский рубль	43 065	48 231	59 243	51 571	-12,9
Евро – доллар США	7 669	12 869	10 084	13 349	32,4
Китайский юань – российский рубль	776	492	1 081	551	-49,1
Прочие	110	117	209	176	-15,8

Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке в 2019 году составил 308,3 трлн рублей (348,4 трлн рублей в 2018 году). В том числе на операции спот (конверсионные операции) пришлось 67,4 трлн рублей, на сделки своп (операции кредитования под залог валюты) – 240,9 трлн рублей.

В 2019 году структура биржевого рынка по валютным парам изменилась незначительно: доля сделок по паре «доллар США – российский рубль» сократилась с 80 % до 79 %, по паре «евро – российский рубль» осталась на уровне 17 %. На остальные валюты в 2019 году приходилось 4 % (в 2017 году – 3 %).

308,3 трлн рублей
объем торгов на валютном рынке

Расширение клиентской базы

Все большее число брокеров предоставляет своим клиентам доступ на валютный рынок Биржи. За 2019 год количество клиентов, зарегистрированных на Бирже, выросло в 2,5 раза, до 3,5 млн. Число активных клиентов – физических лиц увеличилось в 2,4 раза, до 147 тыс. (в декабре 2019 года по сравнению с декабрем 2018 года). Доля физлиц в операциях спот находилась на уровне около 8 %.

Продолжилось развитие проекта по предоставлению прямого доступа к валютному рынку Биржи компаниям, не являющимся профессиональными участниками финансового рынка. На конец 2019 года доступ к валютному рынку получили 40 корпораций, включая страховые компании. Их общий оборот за 2019 год вырос более чем вдвое, составив 1,1 трлн рублей.

Развитие технологий

Одним из основных принципов развития биржевого валютного рынка является предоставление различных сервисов по исполнению заявок для разных объемов и типов клиентов, а в дальнейшем и по клирингу заключаемых ими сделок.

В 2019 году продолжилось развитие проекта по предоставлению доступа к глобальной валютной ликвидности с использованием биржевой инфраструктуры и интерфейсов валютного рынка с заключением сделок по котировкам мировых валют, транслируемым от крупнейших международных банков – провайдеров ликвидности. С момента старта проекта в конце 2018 года участники получили возможность заключать внебиржевые сделки с валютными парами «евро – доллар США», «фунт стерлингов – доллар США», «доллар США – китайский юань», «доллар США – турецкая лира» и «доллар США – японская иена». Кроме того, для участников стало возможным подключение к OTC-режиму через FIX-протокол – общемировой стандарт, применяющийся на всех рынках Биржи.

Получение потока котировок от крупнейших западных провайдеров ликвидности позволило Бирже усилить свои позиции в этих валютных парах.

К концу года к сервису подключились 65 участников, среднесуточный объем торгов превысил 100 млн долларов США.

В апреле на валютном рынке реализована технология SpeedBump, в которой применяется программная задержка поступивших заявок, формируемая случайным образом. При этом транзакция cancel передается в систему без задержки. Сначала альтернативная технология мэтчинга была реализована в отдельных инструментах, в ноябре заключение крупных безадресных сделок по спот-инструментам с использованием технологии SpeedBump выделено в специальный режим с крупными лотами для инструментов TOD и TOM по валютным парам «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль».

Кроме того, введена асимметричная комиссия для всех инструментов в режиме SpeedBump, позволяющая потребителям ликвидности заключать сделки с нулевой оборотной комиссией.

Запуск новой технологии SpeedBump и дифференциация комиссии обеспечили получение крупноблочной ликвидности от небанковских провайдеров и крупнейших российских банков. В 2019 году к режиму крупных лотов подключились 46 участников. В декабре среднесуточный объем составил 80 млн долларов США.

В декабре участникам валютного рынка стал доступен новый внебиржевой сервис Request for Stream (RFS) с асимметричной комиссией, который позволяет заключать крупные сделки с иностранной валютой по наилучшим ценам за счет проведения микроаукционов с широким спектром провайдеров ликвидности.

Расширение инструментария

В целях расширения продуктовой линейки и предоставления участникам дополнительных возможностей по диверсификации операций Биржа запустила торги новой валютной парой «доллар США – японская иена».

Кроме того, по валютной паре «японская иена – российский рубль» стали доступны инструменты TOM и свопы TODTOM.

В рамках работы по развитию сервисов мэтчинга и продвижению биржевых фиксингов в апреле участникам предоставлен сервис мэтчинга по средневзвешенному курсу доллара США к российскому рублю на 11:30 мск, соответствующему официальному курсу Банка России. В октябре расширено время приема заявок по данному инструменту и по валютному фиксингу USD/RUB MOEX, определяемому на биржевых торгах ежедневно в 12:30.

Расширение продуктовой линейки предоставляет участникам дополнительные возможности в отношении диверсификации бизнес-стратегий и способствует увеличению ликвидности биржевого валютного рынка.

Привлечение международных инвесторов

В 2019 году Биржа продолжила развитие сервисов и реализацию проектов, расширяющих возможности доступа нерезидентов на биржевой валютный рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA) и технологии предоставления клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

На конец 2019 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано 14,6 тыс. клиентов-нерезидентов из 125 стран мира. Доля операций нерезидентов в обороте спот третий год подряд сохраняется на уровне 38 %.

Оборот операций нерезидентов по схемам SMA и ICM вырос за 2019 год на 15 %, до 18,3 трлн рублей. По итогам года зарегистрировано около 100 SMA-логинов у семи участников.

В рамках развития интегрированного валютного рынка Евразийского экономического союза (ЕАЭС) в 2019 году допуск на валютный рынок получили пять банков: белорусские Банк БелВЭБ, Банк ВТБ и Паритетбанк, а также казахстанские Банк ВТБ и Исламский банк «Заман-Банк». Таким образом, на конец 2019 года прямой доступ к валютному рынку Биржи имели 19 банков из пяти стран ЕАЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). В 2019 году оборот участников интегрированного валютного рынка превысил 1,3 трлн рублей.

Расширение инструментария за счет рублевых валютных пар с национальными валютами стран ЕАЭС, БРИКС и других стран – одно из важных направлений развития валютного рынка Биржи. В 2019 году объем операций с казахстанским тенге вырос в 11 раз, с белорусским рублем и турецкой лирой – почти в два раза. Формирование ликвидных биржевых рынков стимулирует использование национальных валют во внешнеэкономической деятельности.

В ноябре Биржа подписала меморандум о взаимопонимании с Китайской валютной торговой системой China Foreign Exchange Trade System (CFETS), направленный на повышение ликвидности валютной пары «китайский юань – российский рубль» на обеих площадках и стимулирование расчетов в национальных валютах.

Поддержка ликвидности

В первом полугодии 2019 года на Бирже действовала маркетмейкерская программа развития крупной ликвидности по валютной паре «доллар США – российский рубль» расчетами ТОМ («завтра»). За это время среднесуточные значения мгновенной ликвидности выросли втрое, достигнув 20 млн долларов США.

В феврале с целью стимулирования пассивных сделок стартовала новая маркетинговая программа роста, включающая 100%-й возврат биржевой комиссии по валютной паре «доллар США – российский рубль» расчетами ТОМ. По итогам шести месяцев действия программы участники увеличили объем своих пассивных операций на 4 млрд долларов США.

В настоящее время по рублевым парам действует 12 маркетмейкерских программ, направленных на стимулирование ликвидности. В рамках этих программ маркетмейкеры совершают операции, нацеленные на улучшение спреда и поддержание мгновенной ликвидности.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок – один из важнейших сегментов российского финансового рынка, с помощью которого Банк России реализует денежно-кредитную политику, а участники оперативно управляют денежной ликвидностью.

Ключевым сегментом денежного рынка являются операции репо с центральным контрагентом (ЦК), функции которого выполняет НКЦ, гарантирующий исполнение обязательств перед всеми участниками. На рынке репо с ЦК также доступны операции с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), которые пользуются наибольшей популярностью среди участников денежного рынка.

Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2019 году составил 346,3 трлн рублей (364,2 трлн рублей в 2018 году). На операции репо приходилось 292,8 трлн рублей (доля в общем объеме торгов на денежном рынке – 85 %), на депозитно-кредитные операции – 53,5 трлн рублей.

+15,3 %

рост объемов торгов в репо с КСУ

Уменьшение совокупного объема торгов на денежном рынке обусловлено сокращением (на 26,6 %, до 36,4 трлн рублей) объема операций междилерского репо, а также удлинением сроков сделок репо с ЦК. Так, среднедневная

открытая позиция по репо с ЦК в 2019 году увеличилась на 11 % – до 2,87 трлн рублей, а средний срок сделок репо с ЦК вырос с 3,5 дня до 4,1 дня.

Наиболее динамично развивающийся инструмент репо с ЦК – репо с КСУ: по итогам 2019 года объемы торгов в данном сегменте выросли на 15,3 %, составив 54,1 трлн рублей. Среднедневная открытая позиция увеличилась в два раза – до 733,5 млрд рублей.

За 2019 год к операциям репо с ЦК было допущено 240 новых ценных бумаг, объем торгов которыми составил 2,7 трлн рублей. Всего же на конец 2019 года участники имели возможность заключать сделки репо с ЦК с 1 175 ценными бумагами. В дополнение к расчетам в рублях, долларах США и евро в 2019 году появилась возможность осуществлять расчеты по сделкам репо с ЦК в китайских юанях.

В апреле Биржа начала расчет нового индикатора денежного рынка – ставки RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate), которая отражает стоимость обеспеченных денег и рассчитывается на базе самого ликвидного сегмента российского денежного рынка – репо с ЦК с КСУ. Ставка RUSFAR рассчитывается ежедневно на основании заявок и сделок репо с КСУ, заключенных в период с 10:00 до 12:30 мск. В августе ставка RUSFAR начала рассчитываться и по сделкам репо, заключенным в долларах США. Таким образом, был создан долларовой индикатор российского денежного рынка. Ставка RUSFAR рассчитывается по всем ключевым срокам – от одного дня до трех месяцев, что позволяет построить кривую стоимости обеспеченных денег. Участники

Денежный рынок

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на денежном рынке, млрд руб.	333 883	377 141	364 216	346 347	-4,9
Операции репо на Бирже	296 226	339 509	309 913	292 813	-5,5
Прямое репо с Банком России	54 662	35 575	829	274	-67,0
Междилерское репо	65 393	72 397	49 663	36 441	-26,6
Репо с ЦК	176 171	231 537	259 421	256 075	-1,3
в том числе репо с ЦК с КСУ	324	6 170	46 888	54 054	15,3
Кредитный рынок	37 657	37 631	54 303	53 534	-1,4

при этом получили возможность развивать инструменты с плавающей процентной ставкой на длинные сроки (депозиты, кредиты). Кроме того, на срочном рынке начались торги фьючерсами, а на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов – процентными свопами на ставку RUSFAR.

Расширение инструментария

В 2019 году на денежном рынке Биржи началось размещение средств Федерального казначейства в депозиты с ЦК. Это позволило всем участникам российского денежного рынка получить доступ к новому источнику крупной ликвидности на рыночной аукционной основе. Федеральному казначейству, в свою очередь, предоставлена возможность использовать все преимущества биржевого денежного рынка: прозрачность ценообразования и надежность ЦК. На первых аукционах, проведенных в декабре 2019 года, суммарный объем средств, размещенных в депозиты с ЦК сроками от одного до 14 дней, составил 18 млрд рублей, в аукционах приняли участие 13 организаций.

Для обеспечения более гибкого подхода участников денежного рынка к управлению ликвидностью Биржа расширила линейку инструментов путем введения дополнительных сроков заключения сделок:

- ▶ с одного года до трех лет увеличились сроки сделок междилерского репо;
- ▶ предоставлена возможность заключать сделки репо с КСУ и по депозитам с ЦК сроком на девять месяцев;
- ▶ предоставлена возможность заключать сделки репо с ЦК с облигациями федерального займа сроком на один и три месяца.

Кроме того, участники получили возможность досрочно исполнять адресные сделки репо с ЦК, что способствует повышению срочности сделок.

Введена новая конвенция определения дат расчетов по сделкам репо с КСУ и депозитам с ЦК с учетом рабочих дней и ограничением сроков в отдельных режимах. Это позволило улучшить условия заключения сделок с длинными сроками для учета обязательных нормативов брокерских компаний при заключении сделок репо с ЦК.

Проделана большая работа по повышению качества ценообразования при урегулировании непоставок перед ЦК: внесены изменения в процедуры переноса позиций недобросовестных участников при помощи безадресных рыночных заявок («заявка всем»), которые подаются участниками рынка для закрытия позиций недобросовестных участников клиринга.

Участникам рынка также была предоставлена возможность посредством биржевого терминала заключать сделки репо с Федеральным казначейством с системой управления обеспечением и расчетами в НРД. Такое решение значительно упрощает участникам работу с сервисами Биржи и увеличивает число доступных продуктов благодаря применению единого технологического доступа. Объем этих операций в 2019 году превысил 22 млрд рублей.

Привлечение новых категорий участников

Продолжилось активное развитие проекта по предоставлению прямого доступа на денежный рынок российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Появление новой категории участников соответствует мировой практике и способствует росту ликвидности биржевых торгов. Сами компании смогли увеличить эффективность операций благодаря высокой степени информационной прозрачности биржевых торгов с возможностью размещения средств в депозиты с ЦК по рыночным ставкам биржевого репо. Наличие ЦК – НКЦ гарантирует исполнение обязательств перед всеми добросовестными участниками, а также избавляет их от необходимости оценивать риски и устанавливать лимиты друг на друга. В 2019 году впервые прямой доступ к рынку депозитов с ЦК получили управляющие компании. Участниками рынка стали три компании, управляющие средствами четырех паевых инвестиционных фондов.

В целом за 2019 год допуск к торгам на рынок депозитов с ЦК получили 34 компании, включая производственные компании, банки, страховые и управляющие компании, международные финансовые организации. Их общее количество достигло 121, а совокупный объем операций составил 19,4 трлн рублей.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Биржа развивает торговлю товарами на базе двух основных товарных рынков – рынка драгоценных металлов и рынка продукции сельского хозяйства. Рынок драгоценных металлов организован на платформе валютного рынка Биржи, рынок продукции сельского хозяйства – на базе Национальной товарной биржи (НТБ), входящей в Группу.

Биржевая торговля сельскохозяйственной продукцией

На настоящий момент на рынке сельхозпродукции реализована линейка биржевых инструментов (поставочные форварды и свопы) для торговли производными финансовыми инструментами, базисными активами которых являются зерновые (пшеница, ячмень, кукуруза), зернобобовые (соя), масличные культуры (подсолнечник) и сахар.

Торговля сельхозпродукцией проходит на торговом клиринговой платформе «Урожай», которая позволяет адаптировать функционал и спецификации к принятым в отрасли стандартам торговли и логистики. Технология предоставляет прямой доступ к торгам не только брокерам, но и партнерам и конечным клиентам. Главное преимущество существующей технологии биржевой торговли для участников рынка – гарантия исполнения заключенных договоров. Для каждого покупателя или продавца контрагентом по сделке и гарантом ее исполнения выступает центральный контрагент (ЦК), функции которого выполняет НКЦ. Он также является оператором товарных поставок, ведет товарные счета участников, учет денежных и гарантийных средств.

По итогам 2019 года совокупный объем торгов сельхозпродукцией составил 38,04 млрд рублей (38,1 млрд рублей в 2018 году). На рынке зерна объем торгов по инструментам своп составил 35,09 млрд рублей (34,8 млрд рублей в 2018 году), по сделкам форвард – 971,4 млн рублей, или 78,8 тыс. т (1,4 млрд рублей, или 119 тыс. т, в 2018 году). Снижение объемов торгов объясняется приостановкой операций на рынке агропродукции во второй половине 2019 года в связи с возникшими проблемами хранения зерна на ряде

аккредитованных НКЦ элеваторов. На рынке сахара объем торгов в 2019 году составил 3,96 млрд рублей (3,9 млрд рублей в 2018 году).

38,04 млрд рублей
совокупный объем торгов
сельхозпродукцией

В 2019 году в рамках организованных торгов на НТБ по продаже зерна из государственного интервенционного фонда было реализовано 970,2 тыс. т зерна на сумму 10,3 млрд рублей (в 2018 году объем торгов составлял 1 025,3 тыс. т зерна на сумму 9,94 млрд рублей). В целом в рамках госинтервенций с 2002 года было реализовано 32,7 млн т зерна на общую сумму 190,4 млрд рублей, а общее количество производителей, переработчиков и экспортеров зерна – участников биржевых торгов превысило 9,3 тыс.

Рынок драгоценных металлов

Биржевая торговля драгоценными металлами (золотом и серебром) проводится на Бирже с 2013 года. Торги драгметаллами реализованы на технической платформе валютного рынка с применением единой системы маржирования и управления рисками. НКЦ выступает в роли ЦК, клиринговой и расчетной организации. Поставка металла осуществляется на металлические счета участников клиринга, открытые в НКЦ. Посттрейдинговые операции включают операции со слитками драгоценных металлов в хранилище НКЦ, а также возможное использование в качестве обеспечения драгоценных металлов, находящихся на счетах участников.

По итогам 2019 года объем торгов на рынке драгоценных металлов по инструментам спот и своп составил 35,4 млрд рублей (102,3 млрд рублей в 2018 году). В том числе объем спот-рынка был равен 16,1 млрд рублей (17,0 млрд рублей в 2018 году).

35,4 млрд рублей
объем торгов на рынке драгоценных металлов
по инструментам спот и своп

В октябре НКЦ получил статус участника клиринга на Шанхайской бирже золота (Shanghai Gold Exchange, SGE) в рамках подписанного ранее меморандума о сотрудничестве в сфере биржевой торговли золотом между Банком России и Народным банком Китая. Этот статус в перспективе позволит Бирже реализовать торгово-клиринговый линк с SGE и получить доступ к крупнейшему в мире китайскому рынку золота.

В декабре 2019 года на рынке драгоценных металлов была заключена первая сделка с участием золото-добывающей компании – АО «Многовершинное» (входит в группу Highland Gold Mining Ltd), которая получила прямой доступ на рынок драгметаллов Биржи.

Кроме того, в рамках проекта «Линки с иностранными провайдерами ликвидности» завершено создание торгового линка по сделкам с драгоценными металлами. В конце 2019 года участниками клиринга были заключены первые сделки с золотом по торговому линку с крупнейшими провайдерами ликвидности в Лондоне.

Все эти нововведения призваны способствовать росту ликвидности и объемов торгов драгметаллами на Бирже, диверсификации рынков сбыта и повышению эффективности операций с золотом для российских участников рынка драгоценных металлов и их клиентов.

На конец 2019 года участниками рынка драгметаллов являлись Банк России, 42 коммерческих банка, а также 12 брокерских компаний и одна добывающая компания.

Товарный рынок

	2016	2017	2018	2019	Δ 2019/2018 (%)
Объемы торгов на рынке драгоценных металлов, млрд руб.	125	122	102	35	-65,4
Объемы торгов на рынках зерна и сахара, млрд руб.	12	6	50	50	0,7
Зерно	12	5	46	46	0,6
Сахар	–	0,5	4	4	2,3

Посттрейдинговые услуги

КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Функции клиринговой организации и центрального контрагента (ЦК) на российском финансовом рынке с 2007 года выполняет Национальный Клиринговый Центр (НКЦ), входящий в Группу. Основная задача НКЦ – оказание клиринговых услуг участникам рынка и поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет реализации современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками. НКЦ имеет статус квалифицированного ЦК и признан Банком России системно значимой инфраструктурной организацией финансового рынка. Он является членом Всемирной ассоциации центральных контрагентов (Global Association of Central Counterparties, CCP12) и Европейской ассоциации клиринговых домов – центральных контрагентов (European Association of Central Counterparty Clearing Houses, EACH).

Рейтинги

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в 2019 году подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) для НКЦ в национальной валюте на уровне «BBB», прогноз «Стабильный» и повысило долгосрочный РДЭ НКЦ в иностранной валюте до уровня «BBB», прогноз «Стабильный».

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг НКЦ по национальной шкале на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный». По мнению экспертов АКРА, присвоенные НКЦ кредитный рейтинг и прогноз обусловлены сильным и устойчивым бизнес-профилем, исключительной позицией по ликвидности и запасу достаточности капитала, а также тем, что дополнительную поддержку рейтингу оказывает системная значимость НКЦ на российском финансовом рынке.

Уровни защиты центрального контрагента

В 2019 году усовершенствована структура уровней защиты ЦК за счет увеличения величины выделенного капитала рынка стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) до 1 млрд рублей и внедрения обеспечения под стресс на рынке СПФИ. Таким образом, совокупный размер выделенного капитала ЦК увеличился до 10,1 млрд рублей.

10,1 млрд рублей
совокупный размер выделенного
капитала ЦК

Структура уровней защиты ЦК, унифицированная для всех рынков Биржи, нацелена на обеспечение его надежности и устойчивости, а также на гарантированное восстановление финансовой устойчивости НКЦ в любой рыночной ситуации. Разработанная и внедренная структура защиты соответствует международным стандартам деятельности ЦК и требованиям Банка России.

Управление рисками

В 2019 году в рамках дефолт-менеджмента в торговой системе Биржи был введен режим, позволяющий наиболее рыночным способом, на основе заключенных ЦК сделок, осуществлять урегулирование обязательств недобросовестных участников клиринга.

Внедрен механизм контроля риска концентрации ЦК для последовательного экономического ограничения активности участника клиринга, связанной с открытием

Структура уровней защиты центрального контрагента



им позиций, содержащих концентрированные риски по любому из оцениваемых риск-факторов: ценовой риск и риск изменения волатильности, которые являются составляющими рыночного риска, а также процентный риск. Это позволяет устанавливать ограничения отдельно на все риск-факторы, которые влияют на риск портфеля позиций.

Автоматизирован процесс проведения ликвидационного неттинга в отношении участника клиринга в случае инициации данной процедуры, при котором устанавливаются соответствующие запрещающие признаки во всех торговых системах Группы, а также происходит снятие активных заявок и транзакций. Данный функционал не дает возможности выполнять действия, ведущие к увеличению позиций участника клиринга – ликвиданта.

Совершенствование технологий

В учетной системе НКЦ реализована автоматизация формирования, отправки и обработки сообщений SWIFT через систему передачи финансовых сообщений Банка России (СПФС). СПФС, функционирующая на базе информационно-телекоммуникационной системы Банка России, создана в качестве альтернативного канала межбанковского взаимодействия с целью обеспечения гарантированного и бесперебойного предоставления услуг по передаче электронных сообщений по финансовым операциям, снижения рисков, влияющих на безопасность и конфиденциальность оказания услуг по передаче финансовых сообщений.

Отчетность и аудит

Международное сертификационное общество Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd подтвердило соответствие системы менеджмента качества, внедренной в НКЦ, международному стандарту Системы менеджмента качества. Сертификат о подтверждении соответствия для услуг по осуществлению клиринговой деятельности, включая функцию ЦК, действителен до 10 декабря 2021 года.

НКЦ успешно прошел валидацию моделей оценки величины первоначальной и вариационной маржи участников клиринга, по итогам которой общий уровень риск-защищенности оценен как высокий. Валидация проведена международной аудиторско-консалтинговой сетью фирм PwC в соответствии с Положением Банка России «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке принятия решения о признании качества управления центрального контрагента неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента».

Подтверждено соответствие уровня ИТ-процессов НКЦ международным стандартам в результате аудита этих процессов, проведенного АО «Делойт и Туш СНГ» в соответствии с требованиями Положения Банка России «О требованиях, направленных на снижение рисков осуществления клиринговой деятельности, и требованиях к документу (документам), определяющему (определяющим) меры, направленные на снижение кредитных, операционных и иных рисков, в том числе рисков, связанных с совмещением клиринговой деятельности с иными видами деятельности».

Развитие проекта «Отчетность НКЦ» в 2019 году трансформировалось в создание Hadoop Data Lake – корпоративной базы данных, содержащей первичные данные в исходном виде, а также хранящей первичные документы. НКЦ начал с сохранения первичных данных по сделкам с провайдерами ликвидности и предоставления их потребителям.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

Национальный расчетный депозитарий (НРД) – центральный депозитарий Российской Федерации, предлагающий клиентам широкий спектр услуг, включая депозитарные, репозитарные, клиринговые услуги, расчетно-кассовое обслуживание, информационные услуги, а также услуги по управлению обеспечением и технологические сервисы.

Наблюдательный совет НРД одобрил стратегию развития НРД на период до 2024 года, которая является составной частью стратегии развития Группы и предполагает синхронизацию и синергию развития всех компаний Группы.

В стратегии развития НРД выделены три ключевых направления:

- ▶ расчетно-депозитарная инфраструктура;
- ▶ новые рынки и клиентские сегменты;
- ▶ информационные активы.

Услуги центрального депозитария

Объем активов на хранении в НРД вырос за 2019 год на 17,1 %, до 52,67 трлн рублей. Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НРД, увеличилось на 16,6 %, до 23,4 тыс. В том числе количество выпусков ценных бумаг иностранных эмитентов и еврооблигаций Минфина России выросло на 23,3 %, до 15,5 тыс., российских ценных бумаг – на 5,7 %, до 7,9 тыс.

Объем остатков облигаций федерального займа (ОФЗ) на счетах иностранных номинальных держателей к концу 2019 года составил 2,8 трлн рублей, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 61,7 %.

52,67 трлн рублей
объем активов на хранении в НРД

Управление обеспечением

Объемы размещения денежных средств Федерального казначейства в рамках сервиса трехстороннего репо с корзиной ОФЗ за 2019 год увеличились на 15 %, до 19,9 трлн рублей. Прошедший год характеризовался небольшим снижением структурного профицита ликвидности банковского сектора по сравнению с 2018 годом и постепенным снижением процентных ставок. Федеральное казначейство гибко реагировало на конъюнктуру рынка и размещало более трети объема всех денежных средств в репо по плавающей ставке.

К системе управления обеспечением (СУО) НРД подключился первый субъект Российской Федерации – город Санкт-Петербург. За 2019 год объем размещенных средств Комитета финансов Санкт-Петербурга составил 87,1 млрд рублей. Использование репо с СУО НРД позволяет субъектам Российской Федерации расширить линейку инструментов для инвестирования свободных средств бюджета, минимизировать риски, возникающие при их размещении на необеспеченные банковские депозиты, допустить к проведению отбора заявок на заключение договоров репо большее количество кредитных организаций и, как следствие, повысить доходность операций по управлению ликвидностью бюджета.

Количество пользователей сервиса «Единый счет», который позволяет автоматизировать стандартные переводы активов между позициями клиентов в НКЦ и НРД, удвоилось и достигло 21.

Деятельность репозитария

В 2019 году наблюдался рост количества и объема сделок, внесенных в реестр договоров репозитарием НРД: внесено 15,2 млн сделок объемом 559 трлн рублей, что на 21 % и 28 % соответственно превысило показатели 2018 года. Основными драйверами в репозитарной отчетности по-прежнему оставались валютные инструменты и договоры репо.

15,2 млн сделок
внесено в реестр договоров
репозитарием НРД

Реализована услуга «Агент по отчетности», позволяющая клиентам, не имеющим опыта отчетности в репозитарий, корпорациям или профессиональным участникам, передать на аутсорсинг репозитарную отчетность в НРД.

Центр корпоративных действий

За 2019 год эмитентами было инициировано 4082 собрания владельцев ценных бумаг с использованием технологии электронного голосования, 334 корпоративных действия по выкупу ценных бумаг на сумму 237 млрд рублей и 48 корпоративных действий, связанных с реализацией преимущественного права.

Всего по российским ценным бумагам в 2019 году было инициировано 16 134 корпоративных действия, что на 6 % больше, чем в 2018 году. По иностранным ценным бумагам в 2019 году было инициировано 32 007 корпоративных действий, что на 27 % больше, чем в 2018 году. Увеличение числа корпоративных действий связано в первую очередь с приемом новых выпусков ценных бумаг на обслуживание в НРД. Наибольший рост наблюдался по выплатам купонного и дивидендного дохода по ценным бумагам.

В 2019 году было проведено 19 общих собраний акционеров с использованием сервиса электронного голосования E-voting.

Расчетно-платежная система

В 2019 году количество внебиржевых сделок, рассчитываемых на условиях «поставка против платежа» (Delivery Versus Payment, DVP), выросло на 36,1 %, до 286,5 тыс. Объем сделок увеличился на 17,2 % от объема сделок в 2018 году – до 9,38 трлн рублей.

+36,1 %
рост количества внебиржевых сделок
на условиях DVP

Заметен существенный интерес клиентов к операциям с ценными бумагами на условиях FOP (Free of Payment Settlements) и DVP через счета НРД в международных депозитарно-клиринговых компаниях (ICSD): рост составил 12 % и 72 % соответственно. Клиенты суммарно осуществили 156 тыс. операций в 2019 году (117 тыс. операций в 2018 году).

Объем переводов денежных средств в российских рублях и иностранной валюте в 2019 году в сравнении с 2018 годом снизился на 10 % и составил 302,4 трлн рублей за счет снижения объема переводов в российских рублях. При этом объем переводов денежных средств в иностранной валюте возрос почти в три раза.

Количество транзакций в 2019 году составило 1,20 млн в том числе в российских рублях оно снизилось на 7 %, а в иностранной валюте выросло на 34 %.

Расширена корзина валют для обеспечения расчетов клиентов НРД. Произошло увеличение количества корпоративных клиентов, осуществляющих расчеты с использованием банковских счетов в платежной системе НРД.

НРД стал первым центральным депозитарием, подключившимся к глобальному сервису SWIFT GPI, который позволяет получать информацию о транзакции при прохождении платежа через цепочку банков – участников расчетов.

Технологические сервисы

В 2019 году НРД успешно прошел сертификацию сервис-бюро SWIFT в рамках программы Shared Infrastructure Programme (SIP) версии 2019. Соответствие требованиям SIP подтверждает высокий уровень безопасности и надежности операций сервис-бюро НРД. В 2019 году к сервис-бюро НРД подключились семь новых клиентов. По итогам года общее количество участников сервис-бюро достигло 71. Клиенты сервис-бюро отправили 5 057 тыс. сообщений SWIFT через НРД, что на 27 % больше, чем в 2018 году.

71

общее количество участников
сервис-бюро НРД

На конец 2019 года к платформе «Транзит 2.0» подключено 15 корпораций и 11 банков, из которых восемь системообразующих. В платформе полностью реализован функционал рублевых переводов и частично разработан функционал валютных переводов и валютного контроля.

Идентификация финансовых инструментов

НРД является Национальным нумерующим агентством по России и Замещающим нумерующим агентством по странам СНГ, присваивающим международные коды ISIN, CFI и FISN финансовым инструментам. В 2019 году НРД присвоил ISIN-, CFI- и FISN-коды 1 592 российским финансовым инструментам и 43 финансовым инструментам стран СНГ.

В мае 2019 года НРД успешно прошел ежегодную переаккредитацию, подтвердив свой статус Локального операционного подразделения (LOU).

В качестве LOU НРД обслуживает 29 юрисдикций, среди которых, помимо Российской Федерации, страны СНГ, Западной и Восточной Европы и другие страны мира, участники рынка которых могут обратиться в НРД за присвоением и обслуживанием кодов LEI. По запросам клиентов НРД продолжает расширять список обслуживаемых юрисдикций. В 2019 году НРД присвоил 83 кода LEI, верифицировал 530 кодов LEI.

Деятельность НРД в качестве Нумерующего агентства и LOU обеспечивает внедрение международных стандартов кодификации на российском рынке и рынках стран СНГ, что повышает их прозрачность, способствует интеграции в инфраструктуру международного рынка, а также упрощает и оптимизирует операции на финансовом рынке.

Информационные продукты

Основным направлением деятельности Биржи в сфере оказания информационных услуг является предоставление биржевой информации, содержащей ценовые, количественные и стоимостные параметры заявок и сделок,

совершаемых на рынках Биржи, а также агрегированные показатели и индикаторы, используемые в финансово-инвестиционной деятельности: индексы, рыночные цены и признаваемые котировки.

ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи и Индекс РТС – ключевые индикаторы российского рынка ценных бумаг, в их базы расчета входят наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов.

Семейство индексов акций Биржи состоит также из Индекса голубых фишек, включающего 15 акций наиболее ликвидных и капитализированных эмитентов, Индекса средней и малой капитализации, состоящего из ликвидных акций компаний среднего и малого уровня капитализации, и Индекса широкого рынка, в который входят ценные бумаги, составляющие топ-100 акций российского рынка по ликвидности и капитализации. На основе разделения базы расчета Индекса широкого рынка по отраслевой принадлежности формируются корзины отраслевых индексов.

Семейство облигационных индексов Биржи включает индексы корпоративных, государственных и муниципальных облигаций, сегментированных по дюрации и кредитному качеству.

Биржа рассчитывает несколько тематических индексов – индикаторов определенного сегмента рынка, не входящих в основную линейку: индексы государственного сектора, индексы рынка пенсионных накоплений, Индекс инноваций, Индекс волатильности и Индекс МосБиржи 10.

В 2019 году активное развитие получила услуга по расчету индикативной стоимости чистых активов (Indicative Net Asset Value, iNAV) для управляющих активами

и участников, вовлеченных в процесс запуска и поддержки структурных финансовых продуктов. Данная услуга востребована прежде всего управляющими биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ). На конец 2019 года Биржа рассчитывала 24 iNAV для 19 биржевых фондов.

Кроме того, по итогам 2019 года число индексных биржевых фондов, повторяющих структуру бенчмарков Биржи, достигло 14, объем средств под их управлением составил 16,9 млрд рублей. За 2019 год было создано пять новых БПИФов на индексы Биржи.

Новые индикаторы

С апреля 2019 года Биржа начала ежедневный расчет и публикацию индексов устойчивого развития «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития». Они рассчитываются на основе анализа крупнейших российских компаний в области ESG (Environmental, Social, Governance), ежегодно осуществляемого Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП). В базу расчета индексов входят ценные бумаги эмитентов, которые раскрывают наиболее полную информацию о деятельности в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

Фондовый индекс «Ответственность и открытость» рассчитывается на основе цен акций 22 эмитентов – лидеров по раскрытию информации в области устойчивого развития, индекс «Вектор устойчивого развития» – на основе цен акций 15 эмитентов, показавших лучшую динамику показателей устойчивого развития к предыдущему году.

Состав баз расчета индексов пересматривается ежегодно. Значения индексов публикуются на сайтах Биржи и РСПП, а также транслируются через информационные агентства на ежедневной основе. Индексы устойчивого развития отмечены международной премией ISAR Honours – 2019.

В апреле 2019 года начался расчет нового индикатора денежного рынка – ставки RUSFAR, которая отражает стоимость обеспеченных денег и рассчитывается на базе репо с центральным контрагентом с клиринговыми сертификатами участия. В августе ставка RUSFAR начала рассчитываться также в долларах США. Таким образом, участникам рынка репо и валютных свопов предоставлены объективные рыночные индикаторы стоимости фондирования в российских рублях и в американской валюте.

Внедрена новая услуга – расчет индексов, сконфигурированных в соответствии с требованиями клиентов. Заказные индексы широко распространены во всем мире и используются для реализации индивидуальных клиентских стратегий. В 2019 году начат расчет восьми заказных индексов в сегментах еврооблигаций, корпоративных облигаций, акций и иностранных ценных бумаг.

Международное признание индикаторов

Ежегодный аудит, проведенный международной аудиторско-консалтинговой компанией Ernst & Young, подтвердил соответствие деятельности индекс-менеджмента Биржи 19 принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO).

Аудит прошли валютные фиксинги, индексы акций, государственных и корпоративных облигаций, индексы активов пенсионных накоплений, индикаторы рынков репо и своп, а также кривая бескупонной доходности государственных облигаций России, которые по итогам проверки были включены в Заявление о соответствии в 2019 году.

Аудиторское заключение свидетельствует о прозрачности процесса администрирования индексной деятельности, высоком качестве формирования, расчета и раскрытия информации по индикаторам, наличии внутреннего контроля над процессами создания, разработки и распространения финансовых индикаторов и взаимодействия с пользователями.

БИРЖЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Информационные сервисы по предоставлению биржевых данных содержат котировальные потоки в режиме реального времени, официальные итоги торгов за каждую торговую сессию на любом рынке Биржи и архивные данные, накопленные Биржей за многолетний период. Котировальная информация, предоставляемая Биржей, активно используется в системах риск-менеджмента и автоматической торговли участников торгов, для размещения на публичных веб-сайтах информационных вендоров и участников торгов с целью привлечения новых клиентов, а также для создания новых производных индикаторов, отражающих состояние российского финансового рынка.

Доставка информации о биржевых торгах клиентам осуществляется как посредством корпоративного интернет-сайта Биржи и специализированных программ, так и через инфраструктуру партнеров из числа ведущих российских и международных информационных агентств – вендоров. На конец 2019 года у Биржи были заключены договоры более чем с 30 вендорами, распространяющими биржевые данные в реальном времени, и более чем с 50 компаниями, распространяющими данные об итогах биржевых торгов.

Группа постоянно расширяет список информационных услуг и в данный момент предлагает более 70 уникальных сервисов (а вместе с технологическими услугами – более 200 сервисов) участникам торгов

и иным пользователям услуг финансового рынка. Исключительная экспертиза и высокий уровень компетенции позволяют Группе расширять линейку информационных и аналитических продуктов и сервисов, развивая их в новых областях.

В октябре 2019 года был запущен сервис по расчету индикативных ставок риска для ценных бумаг, не торгуемых на рынках Биржи. Данный сервис позволяет участникам торгов и их клиентам не осуществлять операции, приводящие к возникновению непокрытой позиции по указанным ценным бумагам. Ставки рассчитываются НКЦ по методике на основе нормативных актов Банка России.

Клиентам стал доступен новый информационный продукт «Репо» с агрегированными данными по торгам инструментами биржевого денежного рынка в режиме реального времени. Он позволяет клиентам получить консолидированную информацию о рынке репо в одном продукте.

Биржа реализовала сервис по предоставлению доступа к историческим данным торгов на рынке облигаций. Это способствует повышению интереса к данному сегменту фондового рынка со стороны новых потенциальных участников и инвесторов, в том числе благодаря возможности более глубокого анализа исторических данных по инструментам с фиксированной доходностью.

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ

Биржа регулярно предлагает новые аналитические продукты для брокеров, фондов, алгоритмических и высокочастотных трейдеров, позволяющие оценить эффективность данных профессиональных участников рынка, а также оптимизировать их деятельность.

В 2019 году состоялась презентация аналитического отчета «Анализ активности ритейл-клиентов на Московской бирже», из которого банки и брокеры могут получить агрегированную информацию о поведении их клиентов – физических лиц.

Разработан новый аналитический продукт «Портфель частного инвестора», который раскрывает долю наиболее популярных акций российских компаний в инвестиционных портфелях физических лиц. Продукт может быть использован аналитиками и инвестиционными консультантами, брокерскими компаниями и банками

с целью исследования предпочтений и поведения массового инвестора на рынке ценных бумаг.

Биржа продолжила работу по анализу притока и оттока клиентов. С декабря 2019 года публикуется ежемесечный отчет «Индикатор индивидуальных инвестиций» – информация по нетто-притоку/оттоку инвестиций частных лиц в акции.

В 2019 году реализована возможность получения через Web API Биржи исторических значений аналитического продукта «Агрегированный нетто-объем 2», доступ к которому участники получили в ноябре 2018 года. В нем представлен нетто-объем торгов по итогам дня топ-30, топ-70 и топ-100 клиентов по инструментам фондового, валютного и срочного рынков.

Клиентский сервис

Одной из важнейших задач Биржи является совершенствование сервисов и услуг с целью повышения эффективности взаимодействия с клиентами, снижения их издержек и оптимизации документооборота. В 2019 году Департамент клиентской поддержки сконцентрировался на кардинальном изменении процессов с целью улучшения сервиса для клиентов и снижения операционных рисков. В рамках этой работы началась реализация двух крупных проектов: «Оптимизация допуска к участию в торгах (онбординг)» и «Единое досье».

Цель проекта по оптимизации допуска к участию в торгах – сокращение времени допуска к торгам на всех биржевых рынках и, как следствие, ускорение процесса привлечения клиентов на рынки. В рамках проекта процедура допуска к участию в торгах на стороне Биржи сократится на 80 % (с 46 до 10 рабочих дней). Планируется также существенно упростить и автоматизировать бизнес-процессы: из более чем 200 ручных операций останется не более 30 операций, уровень автоматизированности процессов (Straight Through Processing Rate, STP rate) по которым достигнет 70 %.

Предполагаются развитие электронных клиентских сервисов и переход на электронное взаимодействие с клиентами при допуске к торгам путем подачи необходимого комплекта документов через «Личный кабинет».

В рамках этого сервиса в «Личном кабинете» клиент сможет направлять документы, просматривать статусы обработки документов и контролировать весь процесс допуска к участию в торгах.

Проект «Единое досье» позволит Группе иметь один «золотой» комплект документов по каждому клиенту. Таким образом, клиенту, пришедшему на обслуживание, например, в НРД, не придется повторно нести документы в НКЦ или на Биржу. Это позволит увеличить количество используемых клиентом сервисов за счет простоты доступа к ним. Наличие одного места ведения комплекта даст возможность существенно сократить издержки на его сбор, хранение и актуализацию.

В целях реализации функции «Знай своего клиента», контроля сроков ежегодного обновления идентификационных сведений, снижения операционных рисков и риска неисполнения требований законодательства Биржа оптимизировала процесс идентификации клиентов. Это позволило унифицировать функционал и экспертизу по основным бизнес-процессам, усилить контроль за непредоставлением клиентами документов в целях идентификации и обновления сведений, повысить лояльность клиента, сосредоточив все вопросы по идентификации и обновлению сведений о клиенте, включая вопросы предоставления документов, в руках одного менеджера.

Информационные технологии

Биржа – компания с развитой ИТ-инфраструктурой, имеющая уникальные собственные разработки в области торгов, клиринга и управления рисками. Группа придает огромное значение совершенствованию информационных технологий и предоставлению высоконадежных

и качественных услуг клиентам. Сегодня по технологиям торгов и расчетов, базирующимся на современных ИТ-платформах, Биржа находится на уровне ведущих мировых площадок.

ИНФРАСТРУКТУРА

Вычислительные мощности Группы размещены в двух современных центрах обработки данных (ЦОД) – DataSpace (основной, соответствует стандарту Tier III) и M1 (резервный). Применение отказоустойчивых технологий на сетевом и аппаратном уровнях позволяет осуществлять максимально бесшовное переключение систем как внутри ЦОДов, так и между основной и резервной локациями. Аналогичный подход применяется и к резервированию клиентских подключений: переключение стыков с операторами связи между

ЦОДами происходит по автоматически настроенным метрикам без ручного вмешательства.

В биржевых платформах используется самое современное серверное и сетевое оборудование от ведущих международных производителей, включая специализированные ultra low latency сетевые контуры и оптимизированные вычислительные мощности для расчетов в торговых системах в режиме реального времени.

ТЕХНОЛОГИИ ДОСТУПА К ТОРГАМ

Биржа предлагает полный спектр решений для подключения к торгам с возможностью выбора оптимальной производительности, включая удаленные соединения через сети авторизованных операторов, глобальные финансовые сети, выделенные каналы, интернет, международные точки присутствия в основных финансовых центрах – Лондоне, Чикаго, Нью-Йорке и Франкфурте-на-Майне, – а также в Азии и на Ближнем Востоке: в Сингапуре, Гонконге, Шанхае, Дубае, Мумбае. В 2019 году были разработаны новые условия для подключения к торгово-клиринговым системам Биржи российских и зарубежных участников финансового рынка с использованием партнерских каналов и технологической инфраструктуры ведущих мировых поставщиков услуг технического доступа.

Доступ к торгам на рынках Группы и распространение биржевых данных осуществляются посредством стандартизированных протоколов FAST, FIX, а также протоколов собственной разработки TWIME и Plaza II.

Зона колокации, расположенная в основном ЦОДе DataSpace, обеспечивает самые высокие уровни надежности, доступности и безопасности подключения клиентов, заинтересованных в высокочастотной торговле на рынках Биржи. Сегодня услугами колокации пользуются порядка 40 профессиональных участников рынка. В 2019 году в рамках развития спектра услуг по колокации введены в эксплуатацию ряд новых сервисов, в том числе сервис точного времени и сервис зеркалирования трафика.

УПРАВЛЕНИЕ НАДЕЖНОСТЬЮ И ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Биржа уделяет большое внимание надежности торгово-расчетной инфраструктуры. Это позволило завершить год с показателем доступности в 99,99 %.

99,99 %

доступность торгово-расчетной
инфраструктуры

Бесперебойность функционирования и отказоустойчивость поддерживаются технологиями «горячего» и «теплого» резервирования, которые делают возможным быстрое восстановление торгово-клиринговых систем. В 2019 году Биржа дополнила арсенал этих инструментов распределенным кластером систем управления базами данных для одной из своих биржевых платформ, что существенно повысит скорость устранения проблем в экстренных ситуациях.

Техническая политика Биржи в области ИТ-инфраструктуры обеспечивает надежность аппаратного комплекса: серверное оборудование, обслуживающее критические торговые и клиринговые операции, имеет четырехлетний цикл замены, сетевое оборудование – пятилетний.

Биржа регулярно проводит аудиты информационной безопасности, включая тесты на вторжение, антифишинг-тесты, и продолжает совершенствовать используемые системы безопасности.

Для повышения уровня непрерывности своего основного бизнеса в 2019 году Биржа создала мобильный резервный офис, что позволило осуществлять непрерывное управление торгами даже в чрезвычайных ситуациях.

РАЗВИТИЕ ТОРГОВО-КЛИРИНГОВОГО КОМПЛЕКСА

Основные рынки Биржи базируются на двух торгово-клиринговых системах: ASTS (фондовый, денежный рынки, а также валютный рынок и рынок драгоценных металлов) и SPECTRA (срочный рынок). Программные комплексы имеют модульную архитектуру, что одновременно обеспечивает высокую производительность и отказоустойчивость биржевой инфраструктуры. Показатели производительности торговых комплексов Биржи находятся на уровне аналогичных показателей крупнейших мировых площадок. В совокупности они способны обрабатывать до 200 тыс. транзакций в секунду.

2019 год стал годом успешного проведения масштабной трансформации торгово-клирингового комплекса.

Версия системы с аппаратно независимыми торговыми и клиринговыми ядрами внедрена на фондовом рынке. В системе валютного рынка реализована технология разделения (партиционирования) клиринговых ядер. Система срочного рынка разделена на аппаратно независимые торговые и клиринговые ядра с возможностью партиционирования клиринга. SPECTRA также перешла к использованию операционной системы Linux, что обеспечило дополнительную устойчивость и производительность работы. Кроме того, для обеих платформ была проведена миграция на новую версию высокоскоростной шины LLM.

РАЗВИТИЕ ЭЛЕКТРОННЫХ ПЛАТФОРМ

В 2019 году Биржа продолжила создание платформы маркетплейса. Работа над ней ведется в рамках микросервисной архитектуры с использованием Java/JS для разработки, Kubernetes для управления контейнерами, Apache Kafka для управления очередями сообщений, Camunda BPM для управления бизнес-процессами, свободно распространяемой системы управления

базами данных PostgreSQL и других элементов из самого современного технологического стека.

Для корпоративных клиентов разработана отдельная платформа, обеспечивающая простой и удобный доступ к биржевым продуктам валютного и денежного рынков.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МАШИННОГО ОБУЧЕНИЯ

В 2019 году технологии машинного обучения были внедрены для анализа обращений пользователей в службу технической поддержки. Теперь разбор

писем, их классификация, категоризация и отнесение обращений к группе инцидентов производятся автоматизированно.

НОВАЯ ИТ-СТРАТЕГИЯ

В развитие новой стратегии Биржи в 2019 году была разработана новая ИТ-стратегия. Она направлена на развитие архитектуры основных приложений в соответствии с принципами слабосвязанных модулей, перестройку подходов к управлению приложениями и инфраструктурой для работы в режимах 24 x 5 и 24 x 7, на развитие

мультивендорности для основных типов оборудования, переход управления ИТ-командами к модели «продукт/платформа», а также на построение культуры взаимодействия в информационных технологиях на основе принципов community/contribution.

Перспективы развития на 2020 год

В соответствии с новой стратегией до 2024 года, Биржа продолжит расширение инструментария, доступности продуктов и услуг для участников и клиентов, совершенствование технологий, привлечение новых категорий

клиентов. Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, включая компании малого и среднего бизнеса, направленной на развитие рынков долевого и долгового капитала.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Частные инвесторы являются одной из важных клиентских групп на биржевом рынке. Для них Биржа продолжит активно развивать продуктовую линейку, вводить специальные услуги и сервисы.

В частности, в 2020 году Биржа планирует предоставить возможность совершать конверсионные операции с парами «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» объемом от одной до тысячи единиц базовой валюты с лотом в один цент. Новые инструменты будут интересны частным инвесторам, которым необходима конверсия небольших или дробных объемов, например полученных дивидендов или купонов в валюту.

Продолжится развитие маркетплейса финансовых продуктов, который предоставит физическим лицам возможность в режиме онлайн видеть предложения российских финансовых институтов, сравнивать их между собой и дистанционно приобретать. Клиент сможет получать в «Личном кабинете» информацию обо всех приобретенных через маркетплейс продуктах и удаленно управлять ими. Старт проекта запланирован на четвертый квартал 2020 года. На первом этапе граждане смогут открывать вклады в банках – участниках проекта. В перспективе ассортимент создаваемого «финансового супермаркета» расширится за счет кредитных, страховых и инвестиционных продуктов.

РАСШИРЕНИЕ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

В 2020 году Группа продолжит развитие проекта по предоставлению прямого доступа к биржевым рынкам новым категориям участников. В частности, нефинансовые компании получат прямой доступ к рынку стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ). Кроме того, запланировано подключение корпоративных клиентов к Единому пулу обеспечения. Планируется также предоставить доступ к рынку депозитов с центральным контрагентом (ЦК) негосударственным пенсионным фондам и банкам стран ЕАЭС.

Корпоративные клиенты смогут консолидировать депозитные сделки с ЦК, что значительно упростит учет заключенных сделок, снизит необходимость в автоматизации учета операций корпоративных клиентов на рынке депозитов Биржи и сократит издержки участников.

Биржа продолжит реализацию проекта по созданию платформы для корпоративных клиентов, имеющих прямой доступ к Бирже (MOEX Treasury). Новый веб-терминал объединит все рынки в одном окне,

что повысит удобство работы с продуктами Биржи. Разработка интерфейса ведется в постоянном взаимодействии с клиентами с учетом их пожеланий.

В настоящее время в проекте представлены валютный рынок и рынок депозитов с ЦК, в 2020 году будут добавлены рынок М-депозитов, срочный рынок и рынок СПФИ, а также сервисы по отправке запросов на котировку на всех рынках, доступных клиентам на данной платформе.

В рамках развития Сектора Роста Биржа продолжит работу по оказанию содействия компаниям малого и среднего бизнеса в привлечении инструментов поддержки от государства и институтов развития при размещении облигаций. К имеющимся

инструментам в виде субсидирования ставки купона, подготовки к листингу и якорных инвестиций от МСП Банка добавятся гарантии/поручительства от Корпорации МСП.

С октября 2020 года начнет действовать требование о наличии кредитного рейтинга для облигаций, включаемых в Сектор Роста. Данная мера повысит уровень информированности участников рынка об оценке кредитного риска эмитентов, имеющих публичный долг, что особенно актуально для облигаций небольших компаний. В дальнейшем Биржа планирует постепенно прийти к тому, чтобы сделать кредитный рейтинг обязательным условием для всех эмитентов, выходящих на публичный долговой рынок, независимо от уровня листинга.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНВЕСТОРОВ

Биржа продолжит в 2020 году реализацию проектов по расширению доступа нерезидентов на биржевой рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA), а также проекта по предоставлению клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

Планируется реализовать проект по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» на всех рынках. В результате иностранные компании получат возможность самостоятельно осуществлять клиринг и расчеты по собственным сделкам и сделкам своих клиентов, совершенным на рынках Биржи. Такой подход позволит инвестиционным компаниям предложить своим институциональным клиентам хранение

обеспечения и денежных средств непосредственно на счетах НКЦ, что минимизирует контрагентские и кредитные риски для международных клиентов, торгующих на Бирже. Клиенты смогут увеличить лимиты на российский рынок за счет использования клиринговых брокеров – нерезидентов, а НКЦ станет налоговым агентом для участников клиринга – нерезидентов. Биржа реализовала возможность разделения торгового и клирингового членства на срочном рынке в начале 2019 года, на валютном рынке – в 2014 году.

Биржа намерена также активно привлекать на рынок акций посредством DMA глобальные брокерские компании, которые предоставят своим частным, институциональным и корпоративным клиентам доступ к Бирже.

РАСШИРЕНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ

Биржей будет продолжено активное расширение продуктовой линейки срочного рынка. Запланировано организовать торги фьючерсами на акции целого ряда компаний.

Кроме того, ожидается запуск фьючерса на индекс недвижимости, который позволит создать индикатор средней стоимости квадратного метра жилой недвижимости в Москве на основе реальных ипотечных сделок.

В планах Биржи – развитие товарных бенчмарков, в том числе запуск поставочного фьючерса на пшеницу, фьючерсных контрактов на нефтепродукты, фьючерсов на индексы ведущих европейских компаний и компаний развивающихся стран.

В феврале 2020 года Биржа начала торги расчетными фьючерсными контрактами на природный газ Henry Hub, который торгуется на Чикагской товарной бирже (CME). Данный контракт является общепризнанным международным бенчмарком на природный газ и позволяет российским участникам рынка и их клиентам инвестировать в глобальные товарные инструменты.

Также в феврале началось обращение фьючерса на долларовую ставку денежного рынка RUSFARUSD, рассчитываемую на основании заявок и сделок российского рынка репо с ЦК с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) в долларах США. Новый фьючерс дополняет линейку биржевых процентных деривативов и предоставляет банкам, инвестиционным компаниям и их клиентам возможность хеджирования процентных рисков в иностранной валюте на внутреннем рынке.

В 2020 году Биржа предоставит участникам рынка СПФИ дополнительные возможности для торговых стратегий за счет расширения базовых активов производных финансовых инструментов, в том числе списка торгуемых валют и процентных ставок. Планируется увеличить срочность контрактов до 10 лет и ввести безадресный режим торгов.

На валютном рынке будет продлено время биржевых торгов до 12:00 мск по спот-инструменту TOD и свопам TODTOM для валютных пар «китайский юань – российский рубль», «швейцарский франк – российский рубль», «белорусский рубль – российский рубль» и «казахстанский тенге – российский рубль». В настоящее время торги в данных режимах проводятся до 11:00.

Участникам денежного рынка станут доступны операции с плавающей ставкой и открытой датой заключения сделок. Запланирован запуск операций репо с Федеральным казначейством с системой управления обеспечением через биржевой терминал с расчетами в иностранной валюте.

В соответствии с законодательством Биржа получила право регистрировать программы биржевых облигаций с ипотечным покрытием. Ожидается, что объем облигаций с ипотечным покрытием на российском рынке к 2024 году превысит 7 трлн рублей против 400 млрд рублей, которые обращаются на Бирже в настоящее время.

РАЗВИТИЕ ОТС-СЕРВИСОВ

В 2020 году Биржа намерена последовательно расширять возможности участников рынка и их клиентов по получению доступа к глобальным внебиржевым (Over The Counter, OTC) рынкам и лучшим ценам с использованием биржевой инфраструктуры, продолжать развитие новых кастомизированных сервисов получения и предоставления ликвидности, принятых в международной практике внебиржевых рынков.

Дальнейшее развитие OTC-системы на долговом рынке предполагает расширение функционала пользовательского интерфейса, включая возможность использования внешних референсных цен для выставления индикаций. Кроме того, планируется распространить сервисные возможности OTC-системы на инструменты рынка акций.

С марта 2020 года заработает сервис RFS (Request for Stream) для крупноблочной торговли на срочном рынке.

На валютном рынке в рамках сервиса RFS будет реализована возможность проведения операций по покупке/продаже валюты с запросом аукциона от рублевой суммы. Опционально будет предоставлена возможность выбора контрагентов. Для исполнения больших объемов тейкерских заявок на покупку/продажу иностранной валюты G10 в OTC-сегменте вводится режим «крупные внебиржевые сделки», а также состоится запуск инструментов своп с использованием технологии RFS.

Биржа планирует расширить предложение своих расчетно-клиринговых сервисов на внебиржевой рынок. Клиентам будут предложены новые гибкие сервисы

клиринга и расчетов на валютном рынке. В планах на 2020 год – внедрение FIX-протокола в режиме переговорных сделок и реализация двустороннего неттинга OTC-сделок в НКЦ.

В рамках работы по продвижению валютных фиксированных Биржи на глобальные рынки рассматривается возможность лицензирования использования фиксированных зарубежными торговыми платформами, клиринговыми и другими финансовыми организациями.

С целью развития рынка золота Биржа планирует в 2020–2021 годах реализовать торгово-клиринговый линк с Шанхайской биржей золота (SGE). Это позволит российским участникам получить доступ к крупнейшему в мире китайскому рынку золота, заключая сделки с золотом локо Шанхай с расчетами через НКЦ. Кроме того, по торговому линку с крупнейшими провайдерами ликвидности в Лондоне планируется запуск свопов с золотом.

Для объединения ликвидности и развития операций в национальных валютах Биржа также работает над установлением торговых линков с Казахстанской фондовой биржей (KASE) по валютной паре «казахстанский тенге – российский рубль» и с Китайской валютной торговой системой (CFETS) по операциям «китайский юань – российский рубль».

На фондовом рынке готовится к реализации проект по кросс-листингу биржевых фондов с Шанхайской фондовой биржей (SSE).

РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ

Во втором квартале 2020 года на рынке акций планируется запуск вечерней торговой сессии, которая будет проводиться с 19:00 до 23:50 мск. На начальном этапе доступными станут 25 наиболее ликвидных акций из состава Индекса МосБиржи. До конца года в список торгуемых инструментов войдут все акции из Индекса МосБиржи. Вечерняя сессия повысит доступность российского финансового рынка для всех групп инвесторов и предоставит дополнительные возможности для реализации торговых стратегий, включая хеджирование и арбитраж на срочном и валютном рынках, а также на международных площадках.

Во время вечерней торговой сессии, в период с 19:00 до 23:50, также будет доступен сервис онлайн-регистрации клиентов.

На валютном и срочном рынках в течение 2020 года будет обеспечена техническая готовность к проведению утренней сессии. Это повысит удобство торговли для участников благодаря предоставлению им дополнительных возможностей по управлению активами, а также сделает более комфортной работу клиентов из Дальневосточного и Сибирского регионов и будет способствовать привлечению новых клиентов из стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

До конца 2020 года предполагается перевести вторичные торги всеми корпоративными облигациями в режим T+1, что позволит снизить требования к обеспечению заявок, подаваемых в «стакан», в отношении ликвидных выпусков облигаций и обеспечит дополнительные условия для выполнения Биржей функции ценообразования на рынке внутренних рублевых заимствований.

В 2020 году участникам будут предоставлены возможность подключения внешних торговых систем к торговом-клиринговой системе рынка СПФИ и сервис по поиску ликвидности.

На срочном рынке станут доступными айсберг-заявки, позволяющие скрыть от рынка определенную часть своего объема с целью минимизации влияния на рыночную цену. Будет реализован синтетический мэтчинг

календарных спредов – сервис, позволяющий соединять заявки не только внутри своего «стакана», но и в «стаканах» связанных инструментов.

С целью стимулирования ликвидности планируется запуск маркетмейкерской программы для поддержания котировок в периоды повышенной волатильности. Также в планах – разработка маркетмейкерской программы, в которой будут действовать сразу несколько условий (блоков) по поддержанию котировок, от выполнения которых будет зависеть уровень вознаграждения.

С целью предоставления корпоративным клиентам возможности гибкого управления ликвидностью будет обеспечен досрочный возврат средств из депозитов с ЦК. Участник сможет изъять часть ранее размещенного депозита по рыночной ставке. Эта технология позволит расширить сроки заключения депозитных сделок с ЦК.

Биржа также рассматривает возможность реализации проекта по объединению пулов КСУ. Это создаст условия для повышения качества биржевого «стакана» и ликвидности КСУ.

В 2020 году планируется предложить участникам торгов ряд новых информационных и технологических сервисов, таких как сервис проверки наличия дубликатов индивидуальных инвестиционных счетов у клиентов участников торгов, успешное тестирование которого было завершено в конце 2019 года, а также новые партнерские сервисы, например новости финансовых рынков в биржевых торговых терминалах, которые будут создаваться совместно с лидерами рынка новостной финансовой информации. Клиентам станут доступны для заказа по упрощенной процедуре через биржевые веб-интерфейсы справочные данные из информационно-аналитических систем НРД.

Кроме того, в 2020 году планируется значительно расширить спектр сервисов доступа к данным, позволяющих получать риск-параметры, а также справочную информацию по ценным бумагам и иным биржевым инструментам в машиночитаемых форматах, в том числе через каналы партнеров Биржи.

Персонал

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Биржа признает, что эффективный и мотивированный труд ее сотрудников, направленный в том числе на решение нестандартных задач, является важнейшим фактором для достижения стратегических целей Группы. Чтобы обеспечить устойчивый рост и повысить производительность труда, Биржа полагается на креативность, разнообразный опыт своих сотрудников и поощряет их командную работу, ориентированную как на решение текущих задач бизнеса, так и на создание возможностей для улучшения общества.

Кадровая политика Биржи направлена на решение трех основных задач:

- ▶ привлечение, мотивация и удержание высококлассных специалистов и руководителей;
- ▶ непрерывное профессиональное развитие сотрудников;
- ▶ создание атмосферы, способствующей раскрытию потенциала сотрудников, достижению лучших результатов и реализации стратегических целей Биржи.

В соответствии с законодательством и собственным Кодексом деловой этики Биржа не допускает дискриминации в сфере труда. В Кодексе деловой этики зафиксирована приверженность всего персонала принципам равенства в отношении соблюдения трудовых

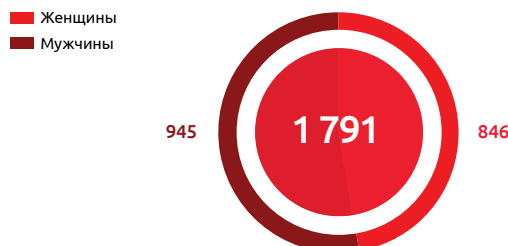
прав, отсутствия дискриминации персонала и клиентов в зависимости от пола, расы, цвета кожи, национальности, языка, происхождения, имущественного, семейного, социального и должностного положения, возраста, места жительства, отношения к религии, убеждений, принадлежности или непринадлежности к общественным объединениям или каким-либо социальным группам. Биржа проявляет уважение к культурам, мнениям и образу жизни всех сотрудников, не участвует в каких-либо действиях, которые могли бы способствовать созданию на рабочем месте атмосферы запугивания, враждебности, оскорбления или унижения человеческого достоинства.

Кодекс деловой этики размещен на внутреннем портале Биржи, необходимость его соблюдения закреплена во всех должностных инструкциях и трудовых договорах с сотрудниками. Всем сотрудникам при приеме на работу в рамках программы адаптации выдается «Книга нового сотрудника», в которой содержится раздел, посвященный вопросам деловой этики. Кроме того, система обязательных курсов Группы включает курс деловой этики. Темы деловой этики, конфликта интересов и работы с инсайдерской и конфиденциальной информацией освещаются представителями Службы внутреннего контроля для новых сотрудников в рамках программы адаптации.

Общая численность сотрудников
(человек)



Общая численность сотрудников в 2019 году
в разбивке по полу
(человек)



ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

Биржа уделяет особое внимание вопросам непрерывного повышения эффективности бизнес-процессов и системы управления. Основным направлением оптимизации бизнес-процессов в 2019 году было повышение надежности с целью снижения операционных рисков.

В 2019 году была проведена реструктуризация ИТ-подразделений Биржи. В целях эффективного управления ресурсами были сформированы Блок развития торгово-клиринговых систем, обеспечивающий развитие ключевых для основного бизнеса Биржи ИТ-систем,

а также Блок развития электронных платформ и интеграционных сервисов, обеспечивающий разработку и развитие новых для бизнеса платформ, в том числе маркетплейса финансовых продуктов.

В 2019 году была также создана Служба комплаенса для обеспечения реализации планов по развитию комплаенс-культуры в Группе.

Количественный состав Правления Биржи в отчетном периоде оставался без изменений.

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ОПЛАТЫ ТРУДА

Биржа стремится обеспечить конкурентоспособный уровень оплаты труда для привлечения, удержания и мотивации сотрудников. Система оплаты труда включает в себя фиксированную (оклад) и переменную (годовая премия) составляющие. Определение размера фиксированной части оплаты труда и целевого размера переменной части происходит с учетом действующей системы должностных разрядов (грейдов) и данных рынка заработных плат. Переменная часть вознаграждения зависит от результатов деятельности Группы и индивидуальных результатов сотрудника, оцениваемых в рамках процесса управления эффективностью.

Наблюдательный совет Биржи утвердил на 2019 год общекорпоративные цели, включавшие финансовые показатели, показатели по ключевым проектам и проектам, направленным на снижение операционных рисков в Группе (как в части технологий, так и в части комплаенса).

Общекорпоративные цели НКЦ и НРД отличаются от целей Биржи в силу специфики деятельности указанных компаний, выполняющих функции центрального контрагента и центрального депозитария

соответственно, а также требований законодательства, предъявляемых к кредитным организациям. В этой связи общекорпоративные цели данных компаний рассматриваются отдельно и утверждаются соответствующими решениями наблюдательных советов данных организаций.

Для удержания ключевого персонала, его мотивации на долгосрочное устойчивое развитие бизнеса всей Группы действует Программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом Биржи. В 2019 году разрабатывалась новая программа, запуск которой запланирован на 2020 год.

Кроме того, в Группе действует система льгот и материальной поддержки, включающая в себя несколько типов страхования, а также различные виды материальной помощи.

Биржа последовательно повышает конкурентоспособность компенсационного пакета для найма и удержания профессиональных кадров.

КОРПОРАТИВНАЯ КУЛЬТУРА

Одним из направлений стратегии Группы является совершенствование корпоративной культуры, целями которого являются:

- ▶ выработка наиболее эффективных моделей поведения сотрудников для решения стоящих бизнес-задач;
- ▶ повышение вовлеченности сотрудников в реализацию стратегии Биржи;
- ▶ повышение эффективности взаимодействия сотрудников (вертикального, горизонтального, кросс-функционального).

Основа совершенствования корпоративной культуры – ценности Биржи:

- ▶ мы отвечаем за будущее компании;
- ▶ мы развиваемся и готовы к изменениям;
- ▶ мы в партнерстве с клиентами;
- ▶ мы открыты и порядочны.

В 2019 году одной из корпоративных целей Биржи было выстраивание и развитие комплаенс-культуры. Внедрение комплаенс-культуры станет одним из основных приоритетов в развитии корпоративной культуры Группы в ближайшие годы.

Для укрепления кросс-функционального взаимодействия были организованы стратегические сессии для фронт-подразделений и для подразделений, поддерживающих бизнес-процессы. Всего в 2019 году проведено пять стратегических сессий для 160 сотрудников.

ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Система обучения и развития персонала Биржи включает образовательные программы, инструменты развития на рабочем месте и самообучения. При этом Биржа делает акцент на передаче сотрудникам ответственности за их развитие, предоставляя для этого современные технологии, ресурсы и дополнительные возможности. В 2019 году в различных образовательных программах и тренингах приняли участие 938 сотрудников.

938 сотрудников
приняли участие в различных
образовательных программах

В 2019 году большое внимание уделялось вопросам развития корпоративных компетенций, лидерских навыков и навыков личной эффективности персонала, необходимых для реализации стратегических проектов Биржи. Доля охвата персонала внутрикорпоративным

обучением составила 67 %. В 2019 году был запущен новый корпоративный факультет – факультет личной эффективности, на котором успешно прошли обучение 209 человек. На факультете работники обучались техникам влияния и убеждения, изучали основы системного мышления, а также новые подходы и инструменты генерации нестандартных и инновационных идей.

Осенью 2019 года также был запущен факультет менеджмента, который разделен на два уровня. На первом уровне факультета линейные менеджеры изучают базовые инструменты оперативного управления: учатся грамотно ставить задачи подчиненным, организовывать работу команды, мотивировать персонал и контролировать выполнение задач. Второй уровень факультета менеджмента рассчитан на управленцев среднего звена, которые имеют опыт руководства. Его задачи – помочь участникам актуализировать свои менеджерские навыки и перейти на новый уровень их использования, познакомить участников с новыми подходами в управлении людьми и отработать конкретные практические инструменты.

Ежегодно в начале сентября компания проводит Неделю знаний для всей Группы – ежедневные двухчасовые мастер-классы ведущих спикеров на разные темы. За неделю мастер-классы посетили 220 сотрудников.

На профессиональном факультете продолжается успешная реализация проекта «Внутренние тренеры», в рамках которого сотрудники Группы проводят короткие мастер-классы, тренинги и семинары с целью передачи уникальных знаний внутри компании. В 2019 году

внутренние тренеры провели 40 тренингов, обучили 495 сотрудников.

Особое внимание уделяется практикам управления эффективностью. Рабочими инструментами руководителя являются результаты, полученные на MOEX FeedBack – ресурсе для непрерывной обратной связи. Все руководители также имеют возможность оценить свои менеджерские компетенции по методу «360 градусов» и скорректировать план развития с учетом рекомендаций.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА

Предоставление сотрудникам Группы корпоративной социальной поддержки, более высокого уровня гарантий по сравнению с установленным законодательством является одним из элементов социальной политики, направленной на обеспечение социальной защищенности сотрудников. Корпоративная социальная поддержка осуществляется в соответствии с Положением о корпоративной социальной поддержке работников, утвержденным исполнительными органами Группы в 2016 году. Приоритетные направления социальной поддержки – забота о здоровье, защита материнства и детства. Все компании Группы страхуют своих сотрудников по программам добровольного медицинского страхования (ДМС), международного медицинского страхования, обеспечивают полисами медицинского страхования выезжающих за рубеж, а также полисами страхования от несчастных случаев и болезней.

В Группе есть постоянно действующая Комиссия по социальным вопросам, которая рассматривает возможность оказания сотрудникам материальной помощи в связи с несчастным случаем или чрезвычайными

обстоятельствами, не покрываемыми действующими программами страхования, и определяет размер такой помощи.

Группа также заботится о популяризации здорового образа жизни, профилактике и предупреждении эпидемических подъемов заболеваемости ОРВИ и гриппом. Проводятся дни здоровья. Для сотрудников организованы спортивные клубы по бегу, триатлону, мини-футболу, хоккею, баскетболу, волейболу, парусному спорту и шахматам, оборудованы мини-спортзал, душевые кабины, а для приезжающих на работу на велосипедах имеются велопарковки.

Организованы и успешно функционируют корпоративные клубы познавательно-развлекательного направления: интеллектуальный MOEX Smart Club, научный MOEX Data Science, познавательный MOEX Walk, кулинарный MOEX Kitchen, танцевальный MOEX Dance. Все это способствует развитию корпоративной культуры, создает условия для благополучия сотрудников и заботы об их здоровье.

ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ РАБОТНИКОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ ТРУДА

Осознавая первостепенную значимость сохранения жизни и здоровья сотрудников, руководство Группы придерживает высокие стандарты в области охраны труда и здоровья персонала и принимает на себя ответственность за реализацию мероприятий по охране труда путем установления соответствующих целей и задач, планирования и финансирования действий по их достижению, обязуется уважать названные ценности и призывает к этому всех сотрудников.

Обеспечение оптимальных режимов труда и отдыха работников контролируется посредством своевременного проведения специальной оценки условий труда на рабочих местах, производственного контроля за соблюдением санитарных правил и выполнением санитарно-противоэпидемических (профилактических) мероприятий. Это создает предпосылки для поддержания высокого уровня работоспособности сотрудников.

В 2019 году проведена специальная оценка условий труда на 103 рабочих местах НКЦ, по результатам которой не выявлено вредных или опасных производственных факторов, условия труда признаны допустимыми.

Помимо этого, в 2019 году на всех рабочих местах Биржи и НКЦ была проведена оценка профессиональных рисков с целью выявления опасностей в рабочей деятельности сотрудников, определения их величины и тяжести потенциальных последствий.

В 2019 году для руководителей Биржи был организован добровольный квест по охране труда, пожарной

безопасности и оказанию первой помощи пострадавшим. В квесте приняли участие 70 человек. Сотрудники получили знания об основных правилах охраны труда и пожарной безопасности, а также навыки оперативного реагирования при возникновении чрезвычайных ситуаций.

В Группе организованы все виды инструктажей по охране труда, электробезопасности, пожарной безопасности, гражданской обороне и чрезвычайным ситуациям. В 2019 году вводный инструктаж по охране труда прошли 374 новых сотрудника.

На внутреннем корпоративном портале сотрудники всегда могут ознакомиться со всеми инструкциями и положениями по охране труда, статьями о здоровье, пройти дистанционное обучение в области охраны труда.

В случае если сотрудник почувствовал ухудшение самочувствия или необходима экстренная медицинская помощь, он может обратиться к корпоративным врачам, медицинские кабинеты которых оборудованы в московских офисах.

С целью обеспечения и поддержания безопасных условий труда, недопущения случаев производственного травматизма и профессиональных заболеваний по Группе в целом проводится выявление потенциально возможных аварий, устанавливается порядок действий в случае их возникновения с учетом существующих и разрабатываемых планов реагирования на аварии и ликвидации их последствий.

Биржа и сообщество

РАЗВИТИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ СРЕДЫ

Биржа ведет активную работу по выстраиванию конструктивного диалога с российскими и иностранными инвесторами, участниками рынка, действующими и потенциальными эмитентами, регулирующими органами и профессиональными сообществами как в формате прямого общения посредством совещательных органов и рабочих групп, так и в рамках проведения инвестиционных конференций и форумов, а также специализированных обучающих мероприятий. Вся эта работа содействует привлечению новых инвесторов на рынки Биржи, расширению клиентской базы, повышению ликвидности финансового рынка и притоку инвестиций в экономику России.

Совет Биржи

Биржа активно взаимодействует с участниками рынка посредством консультативно-совещательных органов с целью получения обратной связи от клиентов по планируемым новациям продуктов и услуг, эффективного совершенствования биржевой инфраструктуры, а также подготовки предложений по изменению регулирования финансовых рынков.

Основным консультативно-совещательным органом Биржи является Совет Биржи, задача которого заключается в выработке стратегических предложений по развитию российского финансового рынка и представлении интересов участников торгов и потребителей услуг Биржи в целях полного и всестороннего учета их потребностей при решении вопросов, связанных с организацией и развитием инфраструктуры финансового рынка. В состав Совета Биржи входят представители руководства крупнейших по объему биржевых торгов участников рынка, руководители саморегулируемых организаций, управляющих компаний, инвестиционных банков и Банка России.

В 2019 году действовал состав Совета Биржи в количестве 25 человек, утвержденный Наблюдательным советом Биржи в конце 2017 года. Председателем Совета Биржи является Андрей Звездочкин, генеральный директор инвестиционной компании «АТОН».

В 2019 году было проведено два заседания Совета Биржи, на которых рассмотрены следующие вопросы:

- ▶ результаты реализации стратегических проектов и подходы к новой стратегии Группы;
- ▶ меры по стимулированию спроса внутренних институциональных инвесторов;
- ▶ меры по стимулированию публичного размещения акций российских компаний;
- ▶ об управлении временно свободными средствами Группы.

Пользовательские комитеты

При Бирже и НРД успешно функционируют 20 пользовательских комитетов, сформированных по группам участников финансового рынка и эмитентов.

В июле 2019 года был сформирован новый пользовательский комитет – Комитет по индикаторам долгового рынка, основными задачами которого являются разработка предложений в части совершенствования методик расчета облигационных, композитных индексов и иных индикаторов долгового рынка, а также осуществление экспертизы инструментов долгового рынка.

Большинство составов комитетов формируется на ежегодной основе из представителей профессиональных участников рынка: банков, брокеров и инвестиционных компаний, – а также эмитентов и нефинансовых компаний. Их основными задачами являются подготовка предложений по внесению изменений в законодательные

и иные нормативные правовые акты, рассмотрение регулирующих вопросов публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления. Кроме того, ими разрабатываются предложения по организации биржевых торгов ценными бумагами, по совершенствованию технологий проведения клиринга и расчетов, по расширению линейки доступных инструментов и сервисов.

Для удобства членов комитетов, клиентов и участников рынка на ежемесячной основе публикуется дайджест пользовательских комитетов Биржи, в котором приводятся вопросы, включенные в повестку заседаний Совета Биржи и пользовательских комитетов, и принятые по ним решения.

Информация о деятельности комитетов и Совета Биржи имеется в открытом доступе на сайтах Биржи и НРД.

Экспертный совет по листингу

С целью усиления глубины экспертизы ценных бумаг, входящих в котировальные списки Биржи, с 2017 года действует Экспертный совет по листингу. Его основными задачами являются анализ и выработка рекомендаций Бирже по вопросам листинга, делистинга и изменения уровня листинга ценных бумаг, приостановки торгов ценными бумагами.

На конец 2019 года в состав Экспертного совета по листингу входил 41 человек, включая оценщиков, аудиторов, банкиров, юристов, аналитиков, инвесторов и методологов.

В 2019 году было проведено 18 заседаний Экспертного совета по листингу.

IR-академия

С 2016 года на Бирже действует IR-академия, которая является дискуссионной площадкой для специалистов по связям с инвесторами (Investor Relations, IR) и центром разработки профессиональных принципов и стандартов в области IR.

В 2019 году состоялась серия семинаров, на которых ведущие эксперты индустрии IR и консультанты рассмотрели темы, связанные с независимой аналитикой, инструменты Биржи (индексы, режимы торгов и биржевую информацию), проанализировали лучшие практики составления годовых отчетов, обсудили вопрос «есть ли жизнь после IR?».

С момента старта IR-академии было проведено более 15 круглых столов и семинаров, в рамках которых своими знаниями поделились свыше 100 спикеров – лидеров в области IR, портфельных управляющих инвестиционных фондов, ведущих аналитиков и независимых экспертов. За это время на занятиях IR-академии побывали специалисты 90 % всех российских публичных компаний.

123 компании,
включая 14 дебютантов,
приняли участие в конкурсе годовых отчетов

Развитие корпоративного управления в России

Одним из ключевых событий в области корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами является ежегодный конкурс годовых отчетов, который проводится Биржей совместно с медиагруппой «РЦБ». Конкурс способствует повышению уровня открытости публичных компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов. В XXII конкурсе годовых отчетов, проходившем в 2019 году, приняли участие 123 компании, включая 14 дебютантов.

В рамках церемонии награждения участников конкурса годовых отчетов Биржа совместно с журналом Institutional Investor наградила победителей по итогам независимого опроса международных инвесторов о результатах работы российских компаний в области IR. В исследовании приняли участие более 180 портфельных управляющих и аналитиков из 89 банков и фондов в разных странах мира.

Биржа также провела ежегодную конференцию «Корпоративное управление в России», на которой обсуждались перспективы рынков ценных бумаг в России и в мире, ответственность советов директоров в публичных компаниях, возможности ответственного ведения бизнеса.

Взаимодействие с инвестиционным сообществом

Биржа на протяжении многих лет организует собственные мероприятия и поддерживает крупнейшие профессиональные конференции участников финансового рынка. С 2009 года Биржа проводит Биржевые форумы в крупнейших мировых инвестиционных центрах – Москве, Лондоне, Нью-Йорке и Шанхае. Форумы способствуют улучшению восприятия российского финансового рынка инвестиционным сообществом и росту интереса отечественных и международных инвесторов к биржевому рынку России. В 2019 году в Биржевых форумах приняли участие свыше 2,5 тыс. делегатов.

свыше 2 500 делегатов
приняли участие в Биржевых форумах
в 2019 году

Кроме того, в 2019 году Биржа провела ежегодный Форум валютно-денежного рынка, конференции «Структурные продукты» и «Розничный инвестор», а также выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ), Международного финансового конгресса, ежегодно проводимого Банком России в Санкт-Петербурге, и Форума инновационных финансовых технологий FINOPOLIS в Сочи. Биржа поддержала мероприятия саморегулируемых организаций – Уральскую конференцию и конференцию «Российский фондовый рынок» Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) и Репо-Форум, организованный Национальной финансовой ассоциацией (НФА). Биржа также поддержала мероприятия ACI Russia, Ассоциации корпоративных казначеев и конференции Cbonds.

В 2019 году Биржа провела региональные биржевые форумы для частных инвесторов в Самаре, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Новосибирске, Воронеже и Казани. Более 3,5 тыс. частных инвесторов смогли узнать о последних изменениях на финансовом рынке от представителей Биржи, перенять практики у ведущих трейдеров, познакомиться с продуктами и сервисами брокерских компаний своего региона.

Международное сотрудничество

Биржа на протяжении многих лет активно сотрудничает с международными финансовыми организациями с целью изучения лучших мировых практик и обмена опытом. В 2019 году особое внимание уделялось расширению взаимодействия с компаниями, банками и биржами Китая, включая проведение совместных мероприятий и подписание соглашений о сотрудничестве.

В июле состоялся визит представителей Биржи в Пекин, в рамках которого был подписан меморандум о взаимопонимании с крупнейшей китайской брокерской компанией Galaxy Securities, направленный на углубление сотрудничества в инвестиционной сфере между Россией и Китаем и развитие рынка офшорного юаня в России. Меморандум предусматривает организацию совместных маркетинговых мероприятий для инвесторов России и Китая, а также реализацию проектов по развитию торгов на Бирже инструментами в китайских юанях, кросс-листингу биржевых инвестиционных фондов (ETF) и других финансовых инструментов на Московской бирже и китайских торговых площадках. Во время визита был проведен первый совместный семинар для институциональных инвесторов из Китая.

В сентябре подписан меморандум о взаимопонимании с Товарной биржей Чжэнчжоу (Zhengzhou Commodity Exchange, ZCE), направленный на развитие сотрудничества и всестороннее укрепление партнерских отношений и взаимодействия между биржами в сфере развития рынка товарных деривативов.

В октябре в рамках соглашения о сотрудничестве с Шанхайской биржей золота (Shanghai Gold Exchange, SGE) и меморандума о сотрудничестве в сфере биржевой

торговли золотом между Банком России и Народным банком Китая НКЦ получил статус участника клиринга на SGE. Этот статус в перспективе позволит Бирже реализовать торгово-клиринговый линк с SGE, что будет способствовать росту ликвидности и объемов торгов драгметаллами на Бирже, диверсификации рынков сбыта и повышению эффективности операций с золотом для российских участников рынка драгоценных металлов и их клиентов.

В 2019 году состоялось подписание меморандума о взаимопонимании с китайской валютной торговой площадкой China Foreign Exchange Trade System (CFETS), призванного повысить качество ценообразования и ликвидность валютной пары «китайский юань – российский рубль» на обеих площадках. Укрепление связей между финансовыми инфраструктурами России и Китая будет стимулировать расчеты в национальных валютах и способствовать росту объемов взаимных инвестиций.

В апреле в рамках ежегодного Биржевого форума в Москве были подписаны меморандумы о взаимопонимании с Бомбейской фондовой биржей (The Bombay Stock Exchange Limited, BSE) и с Международной биржей Индии (The India International Exchange (IFSC) Limited, India INX), направленные на развитие сотрудничества и всестороннее укрепление партнерских отношений и взаимодействия между биржами. Меморандумы предусматривают организацию совместных мероприятий и встреч для более глубокого понимания особенностей работы рынков двух стран, а также реализацию проектов по предоставлению взаимного доступа инвесторов на финансовые рынки, в том числе возможный кросс-листинг финансовых инструментов.

Биржа продолжила сотрудничество с Казахстанской фондовой биржей (Kazakhstan Stock Exchange, KASE), основными целями которого являются повышение надежности биржевой инфраструктуры, снижение рыночных рисков, предоставление казахстанским и российским участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран, что будет способствовать созданию единого финансового рынка Евразийского экономического союза (ЕАЭС). Внедрение технологий Биржи на KASE осуществляется в рамках стратегического партнерства, соглашение о котором было заключено между биржами в 2018 году. В декабре 2019 года торги на фондовом рынке KASE переведены

на торгово-клиринговую платформу Биржи (ASTS+) с участием центрального контрагента.

Биржа является членом Всемирной федерации бирж (WFE – World Federation of Exchanges), а также членом Ассоциации фьючерсных бирж (FIA – Futures Industry Association). В течение 2019 года Биржа была представлена на нескольких конференциях и в рабочих группах WFE и FIA в Лондоне, Бока-Ратон, Мумбае, Цюрихе и Сингапуре.

Бренд работодателя и привлечение молодых специалистов

В 2019 году Биржа третий год подряд была признана одним из наиболее привлекательных работодателей мира. В рейтинг, составленный журналом Forbes, вошли 500 работодателей, включая только семь российских компаний.

В 2019 году был запущен карьерный сайт Биржи, где рассказывается о том, какие условия для трудоустройства и возможности для карьерного развития предлагает компания. Для продвижения бренда работодателя были созданы карьерные представительства Биржи в социальных сетях. Здесь можно узнать о внутренней жизни компании, об открытых вакансиях, получить карьерные советы и многое другое.

Биржа регулярно участвует в карьерных ярмарках для студентов и молодых специалистов, проводит дни знакомства с компанией в ведущих вузах Москвы с целью информирования о карьерных возможностях на Бирже и отбора лучших студентов для прохождения стажировок.

Ввиду уникального профиля Биржи одним из приоритетов кадровой политики является привлечение высокопрофессиональных сотрудников и молодых специалистов. В рамках программы работы с молодыми специалистами в 2019 году 37 студентов финансовых и ИТ-направлений вузов прошли стажировку и приняли участие в реальных проектах подразделений, а также освоили комплексную программу обучения по развитию и повышению личной эффективности. Лучшие студенты получили предложение продолжить карьеру на Бирже.

В 2020 году сохранит свою значимость работа с молодыми специалистами и получают дальнейшее развитие программы стажировок в соответствии с лучшими практиками рынка. В апреле 2020 года на Бирже стартуют сразу три из них:

- ▶ MOEX Future Leaders – годовая стажировка для студентов старших курсов финансовых специальностей, которые хотят развиваться в индустрии финансовых рынков и стремятся стать настоящими лидерами. За год стажеры смогут попробовать себя в нескольких подразделениях Биржи и получить универсальный опыт;
- ▶ MOEX Study & Work – программа для студентов финансовых и ИТ-специальностей, желающих принять участие в проектах компании под началом опытных профессионалов Биржи;
- ▶ MOEX Start – трехмесячная стажировка, позволяющая познакомиться с деятельностью Биржи и получить первый опыт работы во время летних каникул.

Сотрудничество с вузами

Биржа активно участвует в проектах по повышению финансовой грамотности, реализуя различные инициативы в этом направлении. Совместно с одним из ведущих экономических вузов – Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации – Биржа организует и проводит специализированную олимпиаду по финансовым рынкам Fincontest. Олимпиада не только помогает проверить знания участников в области корпоративных финансов, рынка ценных бумаг и финансового анализа, но и может дать старт профессиональной карьере. В 2019 году в олимпиаде приняли участие свыше 1 тыс. человек, по результатам многоэтапного отбора три студента были приглашены на стажировку на Бирже.

свыше 1 000 человек
приняли участие в специализированной олимпиаде по финансовым рынкам Fincontest

Эксперты Биржи постоянно участвуют в совместных программах с ведущими российскими вузами. В 2019 году спикеры Биржи провели серию мастер-классов в Московском государственном институте международных отношений (МГИМО), Высшей школе экономики (ВШЭ), Финансовом университете при Правительстве Российской Федерации, Московском инженерно-физическом институте (МИФИ). Совместно с Финансовым университетом запущена образовательная программа, направленная на развитие финансовой грамотности, – «Магистерская программа «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг». Уже 20 лет реализуется программа взаимодействия с МИФИ, в рамках которой в вузе организована кафедра, специализирующаяся на технологиях биржевой торговли.

Московская биржа поддерживает проекты Банка России и Министерства финансов Российской Федерации по финансовому просвещению и повышению финансовой грамотности населения. В 2019 году Биржа участвовала в проведении ежегодного Форума финансовой грамотности, Форума финансовых волонтеров и Всероссийской олимпиады по финансовому рынку и основам потребительских знаний для старшеклассников. Сотрудники Биржи приняли участие в проекте «Недели финансовой грамотности в регионах России», а также в Дне открытых дверей Банка России.

Состоялся ежегодный турнир «Кубок Губернатора Новосибирской области по биржевому финансовому рынку» для студентов российских вузов. В рамках турнира 201 студент из 29 вузов получил возможность познакомиться с биржевым инструментарием, попробовать торговые стратегии, попрактиковаться в формировании инвестиционного портфеля и приобрести опыт работы на биржевых рынках.

201 студент
состоялся в ежегодном турнире «Кубок Губернатора Новосибирской области по биржевому финансовому рынку»

Совместно с крупнейшими брокерами и банками в пятый раз проведено квест-соревнование «Финансовый триатлон – Биржа сокровищ» для студентов и магистрантов Санкт-Петербурга, которые в игровой форме смогли познакомиться с историей биржевого дела в России, механизмами работы биржи и брокеров, попробовать себя в качестве инвесторов, решая занимательные экономические задачи, мини-кейсы и отвечая на вопросы.

История биржевого дела

С 2002 года на Бирже функционирует историческая экспозиция, рассказывающая об основных этапах создания и развития в России биржевой и финансовой инфраструктуры. Среди экспонатов – документы, связанные с функционированием биржи, коллекции ценных бумаг и монет, видеофильмы о работе российских бирж.

В 2019 году было проведено свыше 100 экскурсий, которые посетили около 2,5 тыс. человек, включая школьников и студентов профильных вузов, специалистов финансовых компаний и банков, а также иностранные делегации, в том числе из Китая, Франции, Ирана, Узбекистана, Казахстана и других стран.

около 2 500 человек
посетили экскурсии по исторической экспозиции Биржи

Регулярно проводятся лекции по финансовой истории для новых сотрудников Биржи.

В рамках постоянной научно-исследовательской работы Биржи в 2019 году были опубликованы сборник по ценным бумагам революционной и Советской России «До основания, а затем...», а также «Сводный устав акционерных коммерческих банков».

БЛАГОТВОРИТЕЛЬНАЯ ПОМОЩЬ

Одним из важных направлений реализации социально ответственной позиции Группы является благотворительная деятельность, которая осуществляется в соответствии с Политикой, утвержденной решением Правления ПАО Московская Биржа от 6 сентября 2012 года.

Приоритетным направлением благотворительной деятельности является финансовая поддержка долгосрочных социально значимых проектов через специализированные фонды. Перечень конкретных проектов ежегодно утверждается Правлением Биржи на основании рекомендаций Комитета по благотворительной политике.

Благотворительная деятельность Группы ведется по нескольким основным направлениям:

- ▶ развитие, воспитание и лечение детей;
- ▶ помощь пострадавшим в случае катастроф и катаклизмов;
- ▶ оказание помощи ветеранам и пожилым людям.

Биржа не оказывает поддержку организациям, которые проводят дискриминационную политику на основании половой принадлежности, сексуальной ориентации или национальности.

Биржа ни прямо, ни косвенно не участвует в финансировании организаций, деятельность которых так или иначе связана с нарушениями прав человека, созданием или распространением оружия массового поражения, не поддерживает проекты, которые несут в себе риск загрязнения окружающей среды.

Биржа сотрудничает с несколькими благотворительными фондами с проверенной репутацией и распределяет между ними основные денежные средства, выделяемые на благотворительность. Посредничество некоммерческих организаций – партнеров гарантирует прозрачность расходования средств и позволяет помочь большому количеству нуждающихся. Расходы Группы на благотворительность в 2019 году составили 24,1 млн рублей.

24,1 млн рублей
расходы Группы на благотворительность
в 2019 году

Выбирая новые проекты или принимая решение о продлении финансирования, Биржа опирается на следующие критерии:

- ▶ решает ли проект значимую для российского общества проблему;
- ▶ измерено ли его влияние;
- ▶ предоставляется ли сотрудникам возможность участия в проекте.

Поддержка образовательных программ

В 2019 году в рамках сотрудничества с благотворительным фондом поддержки и развития образования «Новый учитель», начавшегося в 2016 году, Биржа выделила 3 млн рублей на поддержку программы «Учитель для России» – российского общественного проекта, привлекающего к преподаванию в обычных школах молодых специалистов и выпускников ведущих вузов страны. Программа призвана обеспечить доступ к качественному образованию детям из районов со сложным социальным контекстом, поднять престиж профессии учителя в глазах лучших выпускников вузов страны и привлечь талантливых преподавателей в систему школьного образования, запустить процесс трансформации обычных школ, внедрить в практику новые образовательные форматы и технологии. В 2019 году благодаря Бирже 15 учителей математики и экономики, работающие в Тамбовской, Воронежской, Калужской и Новгородской

областях, получили методическую и стипендиальную поддержку. В целом на сегодняшний день в программе участвуют более 170 учителей.

Биржа уже много лет поддерживает клуб ученых и предпринимателей «Никитский клуб», его задачи – создать междисциплинарный форум авторитетных представителей профессионального сообщества с широким гражданским взглядом на важнейшие проблемы России, помочь обществу осознать интересы страны и способствовать формированию вытекающей из этих интересов политики в различных сферах деятельности. В 2019 году на деятельность «Никитского клуба» направлено 4,2 млн рублей.

В 2019 году НРД перечислил 500 тыс. рублей на оплату ставки преподавателя по финансовой грамотности в фонде «Большая перемена», который помогает сиротам адаптироваться к современной жизни до и после выпуска из детского дома. Дети-сироты – первые, за кем охотятся мошенники, чтобы завладеть выделенными государством имуществом и деньгами. НРД помогает защитить ребят и дать им базовые знания по обращению с денежными средствами.

Помощь детям

Биржа с 2014 года сотрудничает с благотворительным фондом «Подари жизнь», специализирующимся на помощи детям с онкогематологическими и иными тяжелыми заболеваниями. В 2019 году Биржа направила 3,5 млн рублей на поддержку важнейшей программы фонда – «Безвозмездное донорство», по которой отделения переливания крови больниц обеспечиваются необходимым количеством доноров.

3,5 млн рублей

Биржа направила на поддержку программы фонда «Подари жизнь» – «Безвозмездное донорство»

НРД в 2019 году поддержал несколько благотворительных фондов и волонтерских движений, которые помогают сиротам и детям с тяжелыми заболеваниями. Эти организации оказывают своим подопечным психологическую и медицинскую помощь, заботятся об их образовании и творческом развитии, когда родственники этого сделать не могут.

НРД выделил 470 тыс. рублей благотворительному фонду «Шередарь» на реабилитационную программу для 70 подростков, перенесших онкологические заболевания. Также НРД перечислил 500 тыс. рублей на поддержку летней и зимней спортивно-оздоровительной программы для детей-сирот «Каникулы со смыслом», которую реализует фонд «Дети наши». В летнюю смену лечение прошли 18 детей, в зимнюю – 20 детей.

Особое внимание НРД уделяет инициативам, которые поддерживают детей в медицинских учреждениях. Пожертвование в размере 300 тыс. рублей обеспечило работу больничных групп волонтерского движения «Даниловцы» в течение полугода. В рамках сотрудничества с благотворительным фондом «Страна чудес» 450 тыс. рублей были направлены на закупку лекарственных препаратов, перевязочных материалов, высокотехнологичных слуховых аппаратов и оплату курсов терапии для детей.

Кроме того, НРД помогает детям, оставшимся без попечения родителей: 276 тыс. рублей было направлено в Елизаветинский детский дом для оплаты полугодовой ставки воспитателя младшей коррекционной группы, 120 тыс. рублей перечислено в Удельнинский центр внешкольной работы на закупку мультимедиа студии и конструктора Lego.

Помощь неизлечимо больным людям и их семьям

В рамках развития паллиативной помощи в России Биржа сотрудничает с благотворительным фондом «Вера», специализирующимся на оказании поддержки более чем 20 хосписам в Москве и регионах России.

В 2019 году Биржа перечислила 3,5 млн рублей на реализацию программ и мероприятий по оказанию материальной, медицинской и социальной помощи семьям с неизлечимо больными детьми, детским и взрослым хосписам, другим медицинским организациям в регионах, оказывающим паллиативную медицинскую помощь, а также Московскому многопрофильному центру паллиативной помощи Департамента здравоохранения города Москвы.

В 2019 году НРД оказал финансовую помощь в размере 569 тыс. рублей детской выездной паллиативной службе благотворительного фонда «Милосердие» для оплаты труда врача-невролога, врача-педиатра и специалиста по социальной работе в течение четырех месяцев.

Реабилитация людей, перенесших инсульт

С 2014 года Биржа сотрудничает с благотворительным фондом «ОРБИ», первым и единственным фондом, борющимся с проблемой инсульта. Цель сотрудничества – повысить информированность общества о мерах по профилактике инсульта и предоставить возможность людям, пострадавшим от заболевания, вернуться к повседневной жизни, снизив таким образом финансовую нагрузку на государство.

В 2019 году Биржа перечислила 200 тыс. рублей на организацию съемки видеоролика, рассказывающего о важности оперативного вызова скорой помощи при первых симптомах инсульта. Ролик получил большой охват в интернете и был показан на Первом канале.

Помощь ветеранам и инвалидам

В честь 74-й годовщины Победы в Великой Отечественной войне Группа оказала финансовую помощь участникам и инвалидам войны, труженикам тыла, блокадникам, узникам концлагерей. Единовременные выплаты получили 89 человек на общую сумму 4,37 млн рублей.

4,37 млн рублей

выделено для оказания финансовой помощи участникам и инвалидам войны, труженикам тыла, блокадникам, узникам концлагерей

В 2019 году НРД оказал финансовую поддержку Клубу спортивных танцев на колясках «Дуэт» в размере 250 тыс. рублей, которые были направлены в том числе на организацию поездки на Международный танцевально-парашютный фестиваль и на участие в «Кубке Континентов по танцам на колясках».

Корпоративное волонтерство

К участию в благотворительных акциях привлекаются сотрудники Группы, которые могут попробовать себя в роли волонтера или внести пожертвования. Анонсы социально значимых мероприятий сотрудники получают в ежедневной утренней рассылке «Новости компании», а отчеты и фоторепортажи о проведенных благотворительных акциях размещаются на внутреннем портале, где создана специальная страница «Корпоративная благотворительность». Здесь же можно подать заявку на участие в волонтерских акциях и сделать пожертвование, а также поместить объявление об альтернативных благотворительных проектах.

В 2019 году при содействии Службы крови и фонда «Подари жизнь» в офисах Группы состоялись дни донора, в ходе которых кровь сдали 138 сотрудников, проведены благотворительные ярмарки. Были организованы также кампании по сбору пожертвований на лечение детей с онкологическими заболеваниями. По результатам всех проведенных акций сотрудники пожертвовали более 100 тыс. рублей, которые были переданы адресатам через фонд «Подари жизнь».

138 сотрудников

сдали кровь в офисах Группы в рамках акции «Дни донора»

Кроме того, по инициативе сотрудников организованы:

- ▶ сбор новогодних подарков для подопечных фонда «Старость в радость»;
- ▶ сбор одежды и подарков для воспитанников Одоевского дома-интерната;
- ▶ благотворительная игра для помощи одной из подопечных фонда «Будь человеком»;
- ▶ приобретение 80 подарков для детей-сирот, которые проходят лечение в Кировской областной детской клинической больнице.

Экологическая эффективность

В своем подходе к обеспечению экологической эффективности компании Группы руководствуются требованиями действующего законодательства и примерами лучших мировых практик компаний финансового сектора. Группа разделяет принцип предосторожности, закрепленный Декларацией Рио-де-Жанейро по окружающей среде и развитию, принятой в 1992 году на Конференции ООН по окружающей среде и развитию.

Экологические аспекты деятельности определяются Программой производственного экологического контроля Биржи и Проектом нормативов образования отходов и лимитов на их размещение (утвержден

Департаментом природопользования и охраны окружающей среды города Москвы на период до февраля 2023 года).

К ключевым направлениям повышения экологической эффективности Биржи относятся:

- ▶ повышение эффективности использования энерго-ресурсов (в том числе электрической, тепловой энергии и автомобильного топлива);
- ▶ повышение эффективности водопотребления;
- ▶ снижение количества образуемых отходов и увеличение доли перерабатываемых отходов;
- ▶ повышение осведомленности и ответственности сотрудников по вопросам охраны окружающей среды.

ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТЬ И ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

Энергопотребление по видам энергии¹

Виды энергии	2018 год		2019 год		Δ 2019/2018 (%)
	натуральные показатели	МДж	натуральные показатели	МДж	
Топливо, л					
Бензин	78 924,09	2 584 862,05	70 670,43	2 314 544,43	-10,5
Дизельное топливо	7 048,60	248 616,08	7 254,31	255 871,82	2,9
Электроэнергия, кВт-ч	11 246 767,20	40 488 361,92	11 286 228,48	40 630 422,52	0,4
Тепло, Гкал	5 029,38	21 903 482,49	4 588,42	19 983 049,11	-8,8

Группа постоянно стремится к снижению объемов энергопотребления и выбросов парниковых газов за счет использования оборудования и автомашин с большей энергоэффективностью. Компании Группы

эксплуатируют современный автопарк, в котором большая часть автомобилей выпущена после 2014 года и на всех машинах установлены двигатели IV и V экологического класса.

¹ Иные виды энергетических ресурсов (в том числе атомная энергия, электромагнитная энергия, нефть, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф) в отчетном году компанией не использовались.

Потребление электроэнергии

Учет объема потребленной электроэнергии ведется во всех офисных объектах Группы, как находящихся в собственности, так и арендуемых. Увеличение объема потребления электроэнергии в 2019 году было связано с установкой нового оборудования и происходило на фоне повышения интенсивности электропотребления к выручке.

Основным объектом энергопотребления Группы является серверное и вычислительное оборудование. Эксплуатация систем Группы подразумевает управление огромным парком оборудования в трех центрах обработки данных.

В целях эффективного управления вычислительными мощностями и экономии электроэнергии Группа ведет работу по двум основным направлениям:

- ▶ уплотнение вычислительных мощностей за счет развития систем виртуализации и внедрения решений на базе микросервисной архитектуры, что обеспечивает работу серверного оборудования только под нагрузкой;
- ▶ постоянная ротация и обновление оборудования, использование более современных и энергоэффективных серверных решений.

Помимо контроля за работой вычислительного оборудования, Биржа тщательно контролирует электропотребление в офисных помещениях. Применяются принудительное выключение электрооборудования, использование холодного атмосферного воздуха для кондиционирования серверных в зимнее время.

В 2019 году Группа вдвое увеличила количество установленных энергосберегающих ламп. Всего за три последних года около трети светильников в главном офисе были заменены на энергосберегающие.

Затраты на энергоресурсы

(тыс. рублей)

Энергоресурсы	2018 год	2019 год	Δ 2019/2018 (тыс. рублей)	Δ 2019/2018 (%)
Бензин	3 212,77	2 848,01	-364,76	-11,35
Дизельное топливо	291,86	296,72	4,86	1,7
Электроэнергия и мощность	56 495,66	58 196,17	1 700,51	3
Тепло	7 500,09	7 073,56	-426,53	-5,7

Парниковые газы

В своей деятельности Московская биржа осуществляет прямые выбросы парниковых газов за счет эксплуатации корпоративных автомобилей, а также собственных дизельных генераторов для выработки электроэнергии в случае экстренных отключений. Косвенные выбросы происходят за счет использования электрической и тепловой энергии, покупаемой у энергоснабжающих организаций.

В 2019 году Группа снизила прямые и косвенные выбросы (Score 1 и Score 2) парниковых газов, а также отношение интенсивности выбросов к выручке благодаря снижению энергопотребления. Это было обеспечено сокращением объема потребления Группой теплоты и бензина за счет ограничения эксплуатации ряда более старых и менее эффективных автомобилей, а также снижением энергозатрат на обогрев помещений в связи с теплой зимой 2019 года.

СБОР И УТИЛИЗАЦИЯ ОТХОДОВ

Сбор, накопление и утилизация всех отходов на территории Биржи ведутся согласно утвержденному Проекту нормативов образования отходов и лимитов на их размещение, отдельно (по видам, классам опасности и другим признакам для правильного сбора, складирования, вывоза и утилизации) и планомерно.

В 2019 году Биржа значительно снизила долю отходов, предназначенных для захоронения, за счет увеличения доли обрабатываемых и утилизируемых отходов.

Биржа придерживается современных принципов переработки отходов и повышает экологическую

вовлеченность персонала. Во всех офисах компаний Группы организованы сбор и утилизация отработанных батареек, а также установлены урны для раздельного сбора отходов. Биржа также стремится к сокращению количества бумажных отходов за счет внедрения электронного документооборота.

В результате применения комплекса инструментов повышения экологической эффективности в 2019 году объем образования отходов Биржи снизился на 9,5 % к 2018 году, причем основную часть составили малоопасные и неопасные бытовые отходы (IV и V класса опасности).

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВОДЫ

ПАО Московская Биржа принимает меры для экономии использования воды в офисах компаний Группы. Учет количества забираемой и сбрасываемой воды ведется в офисах в Большом Кисловском переулке, Среднем Кисловском переулке, на улицах Спартаковской и Воздвиженке¹.

Забор воды осуществляется через муниципальные системы водоснабжения. Сброс воды производится в городскую канализацию и ливнеотоки Мосводостока, очистка не требуется.

Увеличение потребления воды в 2019 году обусловлено установкой дополнительного душевого оборудования в фитнес-зале в офисе в Кисловском переулке, а также общим ростом количества сотрудников Группы.

В 2019 году в офисе в Кисловском переулке были установлены сенсорные сантехнические смесители и произведена замена насосной станции холодного водоснабжения на более современную с плавным регулированием мощности. В 2020 году Биржа планирует повышать эффективность водопотребления в своих офисах.

¹ Объекты, расположенные в Большом Кисловском переулке, Среднем Кисловском переулке, на улицах Спартаковской и Воздвиженке, составляют более 95 % от общей площади помещений, используемых Биржей, НКЦ и НРД.



За семь лет своего развития в качестве публичной компании Московская биржа стала одним из лидеров корпоративного управления в России. Наблюдательный совет совместно с менеджментом провел огромную работу по внедрению лучших практик в этой области и достиг хороших результатов. Я уверен, что это надежная основа для дальнейшего успешного развития компании.

Михаил Братанов,
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

Корпоративное управление

- 88** Система корпоративного управления
- 121** Система внутреннего контроля
- 122** Управление рисками
- 130** Акционерам и инвесторам

Система корпоративного управления

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ МОДЕЛИ И ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

ПАО Московская Биржа является одной из крупнейших российских публичных компаний, акции которой входят в состав основных индикаторов национального финансового рынка – индексов МосБиржи и РТС. Одним из акционеров Биржи является Банк России, выполняющий функцию регулятора финансового рынка, а сама Биржа является инфраструктурным оператором рынка, устанавливающим правила для остальных эмитентов. Эти факторы обуславливают повышенные требования к качеству корпоративного управления Биржи, которая призвана во многом служить примером для других эмитентов. Последовательное развитие системы корпоративного управления направлено прежде всего на повышение эффективности и конкурентоспособности Биржи, а также на то, чтобы обеспечивать постоянное позитивное восприятие системы корпоративного управления со стороны акционеров, инвесторов и представителей бизнес-сообщества.

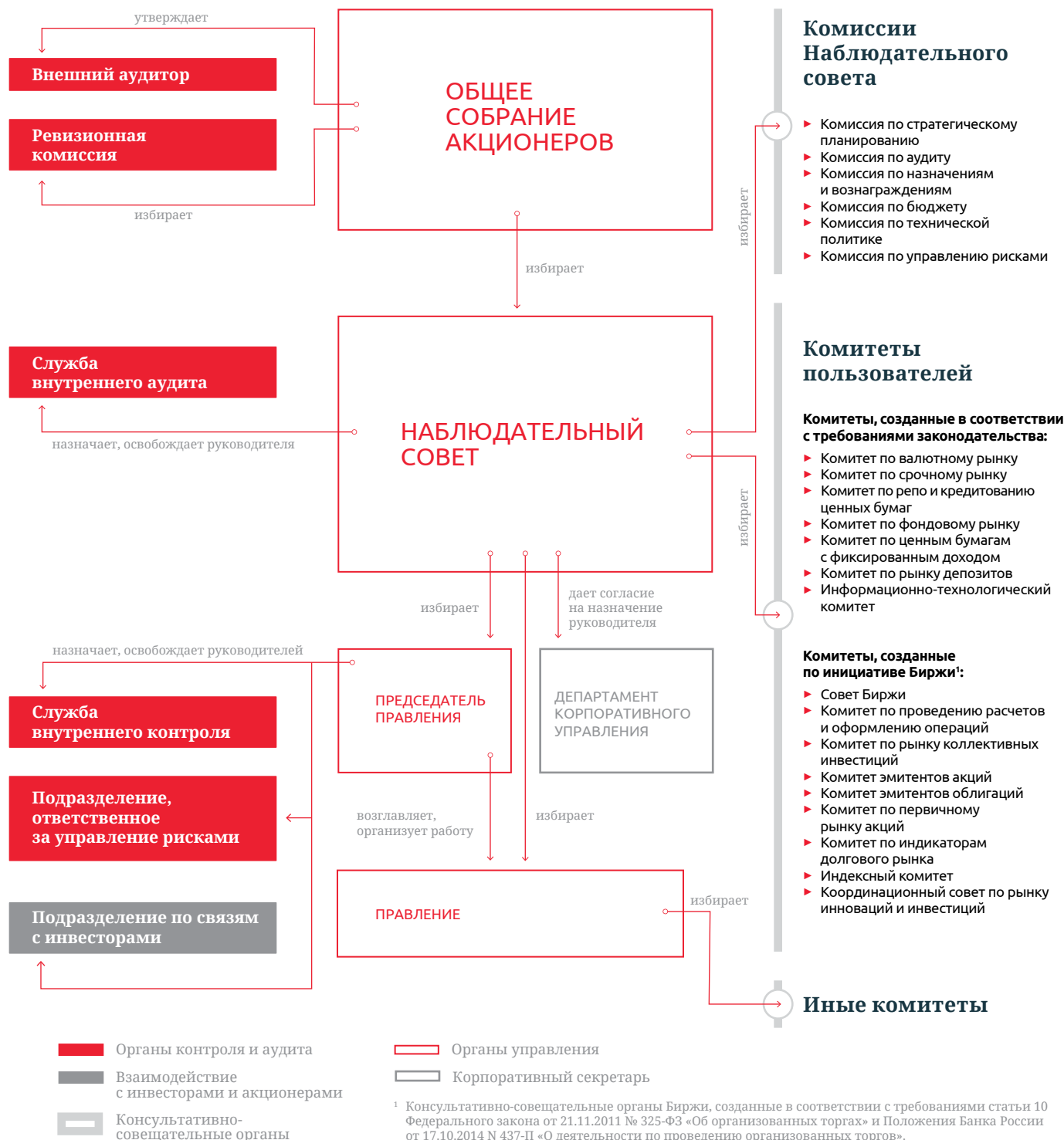
Биржа постоянно оценивает и реагирует на развитие корпоративного законодательства и практик корпоративного управления в России и за рубежом, следуя в своей деятельности требованиям Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах», в том числе в части системы корпоративного управления организатора торговли; принципам и рекомендациям, закрепленным в Кодексе корпоративного управления Банка России; требованиям

Правил листинга; Принципам корпоративного управления G20/ОЭСР; международным нормам поведения и принципам, закрепленным международными стандартами в области корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития, а также стандартам раскрытия информации, разработанным группой Global Reporting Initiative (GRI).

Акции Биржи допущены к организованным торгам в котировальном списке первого (высшего) уровня. Для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях обеспечения наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2019 года были предприняты следующие действия:

- ▶ в состав Наблюдательного совета из 12 человек избраны семь независимых директоров;
- ▶ в отношении всех независимых директоров подтверждено соответствие критериям независимости, установленным Правилами листинга;
- ▶ председателем Наблюдательного совета избран независимый директор;
- ▶ в Комиссию по аудиту, а также в Комиссию по назначениям и вознаграждениям включены только независимые члены Наблюдательного совета.

Структура системы корпоративного управления



ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Биржи. На Общем собрании акционеров принимаются решения по основным вопросам ее деятельности. Перечень вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров, определен Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Уставом Биржи.

25 апреля 2019 года состоялось годовое Общее собрание акционеров Биржи, на котором, помимо рассмотрения обязательных и традиционных вопросов, были

приняты решения об утверждении в новой редакции Устава и отдельных внутренних документов, а также об участии Биржи в Ассоциации развития финансовых технологий.

21 ноября 2019 года состоялось внеочередное Общее собрание акционеров Биржи, на котором были приняты решения о досрочном прекращении полномочий членов Ревизионной комиссии, избранных годовым Общим собранием акционеров 25 апреля 2019 года, и была избрана Ревизионная комиссия в новом составе.

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

Роль Наблюдательного совета

Наблюдательный совет является ключевым элементом системы корпоративного управления, осуществляющим общее руководство деятельностью Биржи.

Наблюдательный совет подотчетен Общему собранию акционеров: члены Наблюдательного совета избираются решением Общего собрания, при этом их полномочия могут быть в любой момент прекращены решением Общего собрания.

Компетенция Наблюдательного совета определена в Уставе и четко разграничена с компетенцией исполнительных органов Биржи, осуществляющих руководство ее текущей деятельностью. В частности, Наблюдательный совет:

- ▶ определяет видение, миссию и стратегию Биржи;
- ▶ отвечает за стратегическое управление Биржей и ее долгосрочное устойчивое развитие;
- ▶ устанавливает стратегические цели и ключевые показатели эффективности деятельности Биржи.

При разработке стратегии Биржи Наблюдательный совет учитывает мнение акционеров касательно их видения развития Биржи. Наблюдательный совет рассматривает обращения акционеров и инвесторов, поступающие в его адрес, и, в случае необходимости, дает соответствующие поручения менеджменту.

Утверждаемый Наблюдательным советом план-график работы на календарный год включает в себя основные вопросы деятельности Биржи, рассмотрение которых соотносено с циклом стратегического планирования и существующими бизнес-циклами Биржи. При подготовке плана работы учитываются предложения членов Наблюдательного совета и менеджмента по определению приоритетных вопросов.

Информация о деятельности Наблюдательного совета, включая сведения о персональном составе Наблюдательного совета, проведенных заседаниях и работе комиссий Наблюдательного совета, раскрывается на официальном сайте Биржи в форме пресс-релизов, сообщений о существенных фактах, а также в составе Годового отчета Биржи, что обеспечивает информационную прозрачность деятельности Наблюдательного совета Биржи.

Структура Наблюдательного совета

Наблюдательный совет Биржи состоит из директоров, обладающих опытом и профессиональными компетенциями, необходимыми для реализации стратегии Биржи.

В соответствии с Уставом Биржи количественный состав Наблюдательного совета определяется решением Общего собрания акционеров. В настоящее время Наблюдательный совет Биржи состоит из 12 человек.

Руководство Наблюдательным советом и организация его деятельности осуществляются председателем Наблюдательного совета.

Председатель Наблюдательного совета избирается и переизбирается членами Наблюдательного совета из их числа большинством голосов принимающих участие в заседании.

В целях предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций для принятия Наблюдательным советом решений по наиболее важным вопросам при Наблюдательном совете сформированы следующие комиссии:

- ▶ Комиссия по стратегическому планированию;
- ▶ Комиссия по аудиту;
- ▶ Комиссия по назначениям и вознаграждениям;
- ▶ Комиссия по бюджету;
- ▶ Комиссия по технической политике;
- ▶ Комиссия по управлению рисками.

Формирование комиссий осуществляется ежегодно из числа членов Наблюдательного совета Биржи. Четыре из шести комиссий Наблюдательного совета возглавляются независимыми директорами, в состав Комиссии по аудиту и Комиссии по назначениям и вознаграждениям входят только независимые директора. К участию в Комиссии по технической политике приглашаются также иные эксперты в области информационных технологий.

В 2019 году была сформирована временная комиссия по корпоративному управлению (рабочая группа по актуализации акционерного соглашения в отношении НКО АО НРД) Наблюдательного совета Биржи, основными задачами которой являлись подготовка изменений в акционерное соглашение в отношении НКО АО НРД и выработка соответствующих рекомендаций Наблюдательному совету Биржи. После подписания акционерного соглашения акционерами НКО АО НРД временная комиссия прекратила свое существование.

Члены Наблюдательного совета Биржи являются экспертами в области инфраструктуры финансового рынка, международной индустрии организованных торгов, информационных технологий в финансовой отрасли, управления операционными и финансовыми рисками, подготовки финансовой отчетности и сопровождения процессов бюджетирования, а также обладают компетенциями в области кадровой политики и современных подходов к мотивации топ-менеджмента.

Годовым Общим собранием акционеров в 2019 году в состав Наблюдательного совета были избраны пять независимых членов, отвечавших всем критериям независимости, определенным Правилами листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), и семь неисполнительных членов Наблюдательного совета. На первом заседании вновь избранного Наблюдательного совета еще два члена были признаны независимыми директорами, несмотря на существующую формальную связь с контрагентами. Так, Олег Вьюгин одновременно входит в состав Совета директоров Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), а Михаил Братанов – в состав Совета директоров Национальной финансовой ассоциации (НФА), для которых Биржа является существенным контрагентом.

Информация о наличии у членов Наблюдательного совета и членов Правления конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов Биржи) в адрес Биржи не поступала.

Состав Наблюдательного совета

№ п/п	Состав Наблюдательного совета с 01.01.2019 по 25.04.2019	№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный с 25.04.2019
Независимые директора			
1	Братанов Михаил Валерьевич	1	Братанов Михаил Валерьевич
2	Вьюгин Олег Вячеславович	2	Вьюгин Олег Вячеславович
3	Гордон Мария Владимировна	3	Гордон Мария Владимировна
4	Изосимов Александр Вадимович	4	Изосимов Александр Вадимович
5	Рисс Райнер	5	Рисс Райнер
6	Карачинский Анатолий Михайлович	6	Бодар Пол Анне Ф.
7	Патерсон Данкэн	7	Еремеев Дмитрий Николаевич
Неисполнительные директора			
8	Голиков Андрей Федорович	8	Голиков Андрей Федорович
9	Горегляд Валерий Павлович	9	Горегляд Валерий Павлович
10	Златкис Белла Ильинична	10	Златкис Белла Ильинична
11	Браверман Анатолий Александрович	11	Бахтурин Илья Юрьевич
12	Денисов Юрий Олегович		
Исполнительный директор			
		12	Денисов Юрий Олегович (с 16.05.2019)

Сведения о членах Наблюдательного совета, избранных на годовом Общем собрании акционеров 25 апреля 2019 года



**Вьюгин
Олег Вячеславович**

председатель Наблюдательного совета,
независимый директор



**Голиков
Андрей Федорович**

заместитель председателя
Наблюдательного совета

Член Комиссии по стратегическому планированию, член Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи.

Родился 29 июля 1952 года в городе Уфе.

В 1974 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «математика».

Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук, профессор Школы финансов факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

- ▶ С 2019 года является советником генерального директора ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Входит в состав Совета Фонда «Центр стратегических разработок» и Совета Фонда поддержки молодежного предпринимательства «АГАТ». Является председателем советов директоров НАУФОР, ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», членом советов директоров ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Юнипро» и «СФ Холдингс Компани ПиЭлСи», а также членом Президиума некоммерческого партнерства «Национальный Совет по корпоративному управлению» и членом Наблюдательного совета НКО АО НРД.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 27 апреля 2017 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.

Председатель Комиссии по бюджету, член Комиссии по стратегическому планированию, председатель Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Родился 14 марта 1969 года в городе Волжском Волгоградской области.

В 1991 году окончил механико-математический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова по специальности «механика».

В 2016 году окончил The Institute of Directors (IoD) с присвоением степени «Дипломированный директор» (IoD Diploma in Company Direction).

- ▶ Является независимым директором в Наблюдательном совете АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» и в советах директоров ПАО Банк «ФК Открытие» и АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), членом наблюдательных советов НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД, сопредседателем в Совете директоров Национальной финансовой ассоциации.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 24 апреля 2003 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Бахтурин
Илья Юрьевич**

член Наблюдательного совета

**Член Комиссии по стратегическому планированию
Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 3 января 1978 года в городе Москве.

В 2001 году окончил Университет Южной Калифорнии (University of Southern California), магистр математических финансов (Master of Science in Mathematical Finance).

В 2000 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, бакалавр экономики по направлению «Экономика».

- ▶ С 2016 по 2017 год работал директором по инвестициям в «Голдман Сакс (Россия)» и в филиале компании с ограниченной ответственностью «Бэринг Восток Кэпитал Партнерс Груп Лимитед».
- ▶ С 2017 по 2019 год занимал должность директора по специальным инвестиционным проектам АО «Управляющая компания Российского Фонда Прямых Инвестиций».
- ▶ В настоящее время – главный инвестиционный директор компании WITEL AG.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Пол Анне Ф.
Бодар**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

**Член Комиссии по стратегическому планированию,
член Комиссии по аудиту Наблюдательного совета
Биржи.**

Родился 22 января 1953 года в Роттердаме, Нидерланды.

В 1976 году окончил Лувенский католический университет (L'Université Catholique de Louvain, Бельгия) с присвоением степени магистра прикладной инженерной математики.

В 1986 году окончил Школу бизнеса INSEAD (L'Institut Européen d'Administration des Affaires, Фонтенбло, Франция) с присвоением степени магистра делового администрирования (MBA).

- ▶ С 2013 года по настоящее время является профессором Бизнес-школы Сольве Брюссельского университета (постдипломная программа по финансовым рынкам).
- ▶ С 2012 по 2015 год был членом Совета директоров European Central Bank, а с 2013 по 2016 год – независимым членом Совета директоров Dexia SA.
- ▶ В настоящее время является членом Наблюдательного совета НКО АО НРД и независимым членом Совета директоров Belfius Bank SA.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Братанов
Михаил Валерьевич**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

Председатель Комиссии по назначениям и вознаграждениям, член Комиссии по бюджету и член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Родился 16 мая 1973 года в городе Долгопрудном Московской области.

В 1996 году окончил Московский государственный институт электронной техники по специальностям «автоматика и информатика в технических системах» и «менеджмент».

В 2011 году окончил Московскую школу управления СКОЛКОВО с присвоением квалификации Executive MBA.

В 2017 году окончил The Institute of Directors (IoD) с присвоением квалификации Chartered Director.

В 2019 году окончил Centre for Effective Dispute Resolution с присвоением квалификации «Аккредитованный медиатор CEDR».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- ▶ С 2007 года по настоящее время занимает должности директора Департамента обслуживания ценных бумаг ПАО РОСБАНК, главы Societe Generale Securities Services в России и СНГ.
- ▶ Является членом Наблюдательного совета НРД, членом советов директоров ПАРТАД, НФА, ООО «РБ Специализированный Депозитарий» и АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Гордон
Мария Владимировна**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

Председатель Комиссии по аудиту, член Комиссии по бюджету, член Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи.

Родилась 13 февраля 1974 года в городе Владикавказе.

В 1995 году окончила Висконсинский университет (США) по специальности «политология» с присвоением степени бакалавра.

В 1998 году окончила Флетчеровскую школу права и дипломатии Университета Тафтса (США) с присвоением степени магистра.

- ▶ Является членом наблюдательных советов АК «АЛРОСА» (ПАО) и ПАО «Полус».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершала.



**Горегляд
Валерий Павлович**

член Наблюдательного совета

**Член Комиссии по управлению рисками
Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 18 июня 1958 года в поселке городского типа Глусск Глусского района Могилевской области.

В 1981 году окончил Московский авиационный институт им. С. Орджоникидзе по специальности «производство летательных аппаратов».

В 2017 году окончил Российскую академию народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации по специальности «юриспруденция».

Имеет ученую степень доктора экономических наук, профессор факультета «Высшая школа государственного аудита» Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

- ▶ С 2013 года по настоящее время занимает должность главного аудитора Центрального банка Российской Федерации.
- ▶ Является членом Совета директоров ПАО СК «Росгосстрах», членом наблюдательных советов АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания», Российского объединения инкассации (РОСИНКАС) и ПАО Сбербанк, членом Совета Ассоциации «Институт внутренних аудиторов».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Денисов
Юрий Олегович**

член Наблюдательного совета

Родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения».

- ▶ С 2019 года является председателем Правления Биржи.
- ▶ Является членом наблюдательных советов НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД, а также членом Правления общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 24 апреля 2008 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Еремеев
Дмитрий Николаевич**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

**Член Комиссии по стратегическому планированию,
член Комиссии по технической политике
Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 26 мая 1983 года в городе Казани.

В 2005 году окончил Казанский государственный университет по специальности «прикладная математика и информатика».

- ▶ С 2013 по 2016 год работал старшим экспертом-советником Управления секретариата главы муниципального образования города Казани – председателя Казанской городской Думы. В настоящее время является председателем Совета директоров ООО «Банк 131».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Златкис
Белла Ильинична**

член Наблюдательного совета

Родилась 5 июля 1948 года в городе Москве.

В 1970 году окончила Московский финансовый институт по специальности «финансы и кредит».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- ▶ С 2004 года занимает должность заместителя председателя Правления ПАО Сбербанк. До этого более 30 лет работала в Министерстве финансов Российской Федерации.
- ▶ С 2011 года входит в состав Наблюдательного совета НКО АО НРД (в настоящее время – его председатель), а также является членом Наблюдательного совета ПАО Сбербанк.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершала.



**Изосимов
Александр Вадимович**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

Член Комиссии по аудиту, член Комиссии по назначениям и вознаграждениям, председатель Комиссии по технической политике Наблюдательного совета Биржи.

Родился 10 января 1964 года в городе Якутске.

В 1987 году окончил Московский авиационный институт по специальности «инженер-системотехник».

- ▶ С 2012 года по настоящее время занимает должность генерального директора DRC Advisors AB.
- ▶ В 2003–2011 годах – генеральный директор компании VimpelCom.
- ▶ В 1996–2003 годах работал в компании Mars Inc., в 2001–2003 годах занимая должность президента по странам СНГ, Центральной Европы и Скандинавии.
- ▶ До этого с 1991 года работал в международной компании McKinsey & Company.
- ▶ С 2012 по 2015 год входил в советы директоров MTG AB, LM Ericsson AB и Transcom AB. В настоящее время является членом советов директоров Evraz plc, Nilar AB и Hövding Sverige AB.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 апреля 2018 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Райнер
Рисс**

член Наблюдательного совета,
независимый директор

Председатель Комиссии по стратегическому планированию, член Комиссии по аудиту Наблюдательного совета Биржи.

Родился 20 января 1966 года в городе Дармштадте, Германия.

В 1993 году окончил Университет Майами (США) по специальности «бизнес (финансы, маркетинг)» с присвоением квалификации MBA.

В 1994 году окончил Франкфуртский университет им. И. В. Гете (Германия) по специальности «экономика» с присвоением степени магистра экономических наук.

- ▶ Является управляющим партнером и владельцем Addwis GmbH (Франкфурт-на-Майне, Германия) и RR Little Paradise Real Estate LLC, а также генеральным директором Федерации европейских фондовых бирж (Federation of European Securities Exchanges AISBL, FESE).
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 июня 2013 года.

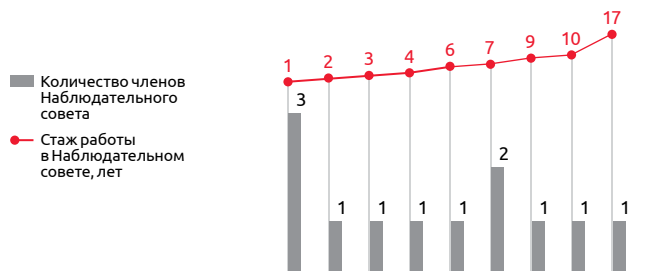
Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.

Деятельность Наблюдательного совета в 2019 году

За период с 1 января по 31 декабря 2019 года было проведено 23 заседания Наблюдательного совета (в том числе шесть очных).

До годового Общего собрания акционеров 25 апреля 2019 года состоялось шесть заседаний Наблюдательного совета, после – 17 заседаний.

Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета



Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Браверман Анатолий Александрович (член Наблюдательного совета до 25.04.2019)	6	100
Карачинский Анатолий Михайлович (член Наблюдательного совета до 25.04.2019)	6	100
Патерсон Данкэн (член Наблюдательного совета до 25.04.2019)	6	100
Бахтурин Илья Юрьевич (член Наблюдательного совета с 25.04.2019)	14	82
Бодар Пол Анне Ф. (член Наблюдательного совета с 25.04.2019)	15	88
Братанов Михаил Валерьевич	23	100
Вьюгин Олег Вячеславович	23	100
Голиков Андрей Федорович	23	100
Гордон Мария Владимировна	23	100
Горегляд Валерий Павлович	22	96
Денисов Юрий Олегович	23	100
Еремеев Дмитрий Николаевич (член Наблюдательного совета с 25.04.2019)	17	100
Златкис Белла Ильинична	23	100
Изосимов Александр Вадимович	23	100
Рисс Райнер	23	100

Многие вопросы повестки дня заседаний Наблюдательного совета предварительно рассматриваются соответствующими комиссиями для более детального обсуждения и выработки рекомендаций по голосованию для Наблюдательного совета.

Среди вопросов, связанных с реализацией Наблюдательным советом своих основных функций, в 2019 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

стратегические вопросы:

- ▶ утверждены стратегия Группы и дивидендная политика в новой редакции;
- ▶ принято решение об участии ПАО Московская Биржа в Ассоциации развития финансовых технологий;

кадровые вопросы:

- ▶ принято решение об избрании Денисова Юрия Олеговича на должность председателя Правления ПАО Московская Биржа;
- ▶ сформированы рекомендации акционерам по персональному составу Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа для избрания на годовом Общем собрании акционеров;

вопросы, связанные с развитием бизнеса:

- ▶ пересмотрены тарифы на фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке, тарифы по сделкам на валютном рынке, тарифы листинга, утверждено Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке и рынке депозитов;

основополагающие документы Биржи:

- ▶ Правила организованных торгов Биржи на различных рынках, Правила листинга;
- ▶ Правила допуска к участию в организованных торгах Биржи на всех рынках;

вопросы, связанные с управлением рисками:

- ▶ принята Политика управления операционным риском;
- ▶ приняты Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли, Принципы управления комплаенс-рисками;
- ▶ утверждены Методика определения контрольных показателей риск-аппетита и контрольные показатели риск-аппетита;
- ▶ утвержден Перечень мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении деятельности по проведению биржевых торгов.

О процедурах назначения, введения в должность и обучения членов Наблюдательного совета

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Биржи акционеры, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 % голосующих акций Биржи, в срок не позднее чем через 60 дней после окончания финансового года вправе выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет Биржи, число которых не может превышать количественный состав Наблюдательного совета Биржи.

По состоянию на конец дня 1 марта 2019 года на Биржу поступили предложения о выдвижении трех кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2019 году – все они были включены в список для голосования на Общем собрании акционеров.

В соответствии с поправками, внесенными в Федеральный закон «Об акционерных обществах», Наблюдательный совет уполномочен самостоятельно выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет Биржи, помимо тех кандидатов, которые будут выдвинуты акционерами. Лучшей практикой являются планирование преемственности и обеспечение наличия необходимых компетенций в Наблюдательном совете. Комиссия по назначениям и вознаграждениям с учетом проведенных консультаций с членами Наблюдательного совета и существенными акционерами рекомендовала Наблюдательному совету включить в список кандидатур для голосования по выборам в Наблюдательный совет Биржи на годовом Общем собрании акционеров ПАО Московская Биржа в 2019 году 12 кандидатов, наиболее подходящих для избрания в состав Наблюдательного совета в 2019–2020 корпоративном году, включая трех кандидатов, выдвинутых акционерами Биржи.

В рамках введения в должность вновь избранных директоров реализуется программа адаптации членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа, которая предусматривает ознакомление с основными внутренними документами Биржи, решениями собрания акционеров и Наблюдательного совета, проведение индивидуальных встреч с председателем Наблюдательного совета, председателем Правления, корпоративным секретарем и основными руководителями Группы.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМИССИЙ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЗА 2019 ГОД

Количество заседаний комиссий Наблюдательного совета

Комиссии	За период 01.01.2019–25.04.2019		За период 25.04.2019–31.12.2019		Всего за 2019 год
	очных	заочных	очных	заочных	
Комиссия по стратегическому планированию	2	1	3	4	10
Комиссия по аудиту	3	1	5	0	9
Комиссия по назначениям и вознаграждениям	6	3	7	2	18
Комиссия по бюджету	1	2	6	4	13
Комиссия по управлению рисками	5	0	3	2	10
Комиссия по технической политике	0	0	2	0	2

Информация об участии членов Наблюдательного совета
в заседаниях комиссий Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Комиссия по страте- гическому планированию	Комиссия по аудиту	Комиссия по назначе- ниям и вознаграждениям	Комиссия по бюджету	Комиссия по управле- нию рисками	Комиссия по техни- ческой политике
БРАВЕРМАН А. А. (член комиссий до 25.04.2019)	67 %			100 %	40 %	
ПАТЕРСОН Данкэн (член комиссий до 25.04.2019)	100 %	100 %				
БАХТУРИН И. Ю. (член комиссий с 25.04.2019)	43 %					
БОДАР Пол Anne Ф. (член комиссий с 25.04.2019)	100 %	100 %				
БРАТАНОВ М. В.			94 %	100 %	100 %	
ВЬЮГИН О. В.	100 %		94 %			
ГОЛИКОВ А. Ф.	100 %			100 %	100 %	
ГОРДОН М. В.		89 %	89 %	85 %		
ГОРЕГЛЯД В. П.					80 %	
ДЕНИСОВ Ю. О.	100 %				100 %	
ЕРЕМЕЕВ Д. Н. (член комиссий с 25.04.2019)	86 %					100 %
ИЗОСИМОВ А. В.	67 %	100 %	100 %			100 %
РИСС Райнер	100 %	100 %	89 %			

Комиссия по аудиту

Основной целью деятельности Комиссии по аудиту является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета Биржи в решении вопросов, относящихся к контролю за финансово-хозяйственной деятельностью.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Мария Гордон;
- ▶ члены Комиссии: Райнер Рисс, Пол Бодар, Александр Изосимов.

В 2019 году на заседаниях Комиссии по аудиту Наблюдательного совета было рассмотрено 59 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с оценкой результатов работы внешнего аудитора Группы, анализом консолидированной финансовой отчетности и отчетов Службы внутреннего аудита.

Комиссия по аудиту рассмотрела вопросы, связанные с антикоррупционной политикой и программой по противодействию мошенничеству; раскрытием информации, оказывающей существенное влияние на финансовые показатели Группы «Московская Биржа»; аудитом «Общей системы внутренних контролей».

В апреле 2019 года Комиссия по аудиту определила условия совершения операций с финансовыми инструментами лицами, включенными в список инсайдеров, а также связанными с ними лицами.

В 2019 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать внешним аудитором компанию АО «Делойт и Туш СНГ» и соответствующее решение было принято на годовом Общем собрании.

Комиссия также представила рекомендации Наблюдательному совету по премированию руководителя и работников Службы внутреннего аудита Биржи по результатам деятельности в 2018 году.

Комиссия по назначениям и вознаграждениям

Основной целью деятельности Комиссии по назначениям и вознаграждениям является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета Биржи в решении вопросов, относящихся к деятельности Биржи, а также иных обществ, находящихся под прямым или косвенным контролем Биржи, в области назначений и вознаграждений членов наблюдательных советов, исполнительных органов управления и иных ключевых руководящих работников, членов ревизионных комиссий.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Михаил Братанов;
- ▶ члены Комиссии: Олег Вьюгин, Мария Гордон, Александр Изосимов.

В 2019 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета рассмотрела 65 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием персональных составов наблюдательных советов Биржи, НКО АО НРД, НКО НКЦ (АО), с оценкой независимости кандидатов и членов Наблюдательного совета Биржи, с самооценкой и обучением членов Наблюдательного совета Биржи, с процессом выдвижения кандидатов в состав Наблюдательного совета, с оценкой целесообразности пересмотра размера вознаграждения директоров, с выработкой рекомендаций по определению и оценке достижения общекорпоративных ключевых показателей деятельности (целей) Группы и индивидуальных ключевых показателей деятельности членов исполнительных органов управления, директора Департамента корпоративного управления Биржи, с опционной программой для менеджмента, программой преемственности менеджмента и досрочным прекращением или пролонгацией полномочий членов Правления, а также с избранием нового председателя Правления.

Комиссия по стратегическому планированию

Основной целью деятельности Комиссии по стратегическому планированию является повышение эффективности работы Биржи и ее дочерних и зависимых обществ, а также обществ, находящихся под прямым или косвенным контролем Биржи, в долгосрочной и среднесрочной перспективе.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Райнер Рисс;
- ▶ члены Комиссии: Илья Бахтурин, Олег Вьюгин, Андрей Голиков, Дмитрий Еремеев, Пол Бодар.

В 2019 году на заседаниях Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета было рассмотрено 36 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с развитием основных трендов на рынке, с разработкой и утверждением новой стратегии развития, управлением инновациями, принятием дивидендной политики в новой редакции. В ходе выработки новой стратегии Комиссия уделила особое внимание вопросам координации корпоративных ценностей Биржи и корректировке дивидендной политики в соответствии с новой стратегией. К разработке новой стратегии были привлечены все члены Наблюдательного совета в ходе специально организованного Дня стратегии в день проведения заседания Наблюдательного совета.

Комиссия по управлению рисками

Основной задачей Комиссии по управлению рисками является участие в совершенствовании системы управления рисками Биржи и компаний Группы в целях повышения надежности и эффективности деятельности Биржи.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Андрей Голиков;
- ▶ члены Комиссии: Валерий Горегляд, Михаил Братанов.

В 2019 году Комиссия по управлению рисками Наблюдательного совета рассмотрела 36 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с регулярным анализом отчетов об управлении различными видами рисков Группы, включая риски непрерывности деятельности, операционные, нефинансовые, неэкономические и иные виды рисков. Особое внимание на заседаниях Комиссии уделялось вопросам совершенствования управления операционными рисками, совершенствованию критериев эффективности системы управления рисками и утверждению показателей риск-аппетита.

Комиссия по бюджету

Основной целью деятельности Комиссии по бюджету является обеспечение контроля Наблюдательного совета Биржи за образованием и расходованием денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения деятельности Биржи и компаний Группы.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Андрей Голиков;
- ▶ члены Комиссии: Михаил Братанов, Мария Гордон.

В 2019 году Комиссия по бюджету Наблюдательного совета рассмотрела 39 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием и контролем за исполнением консолидированного бюджета, с определением размера дивидендов в соответствии с дивидендной политикой, в том числе в отношении дочерних компаний Биржи, с определением тарифов для всех рынков Биржи и эффективности использования маркетинговых периодов, с контролем за исполнением бюджетов приоритетных проектов, с управлением капиталом Биржи, с выработкой рекомендаций в отношении недвижимости, находящейся в собственности Биржи, а также центров обработки данных, арендуемых Биржей.

Комиссия по технической политике

Основной целью деятельности Комиссии по технической политике являются развитие и повышение эффективности работы Группы посредством подготовки рекомендаций и экспертных заключений для Наблюдательного совета Биржи, советов директоров (наблюдательных советов) компаний Группы и их комиссий, а также для исполнительных органов Биржи и компаний Группы по вопросам технической политики и развития информационных технологий и программного обеспечения Группы.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Александр Изосимов;
- ▶ члены Комиссии: Дмитрий Еремеев, Владимир Курляндчик, Кирилл Меньшов, Юрий Ярцев.

В 2019 году Комиссия по технической политике Наблюдательного совета рассмотрела три вопроса.

Вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2019 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с определением подходов при выработке ИТ-стратегии Биржи и Концепции развития ИТ-архитектуры НКО АО НРД на период до 2024 года.

ОЦЕНКА РАБОТЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА И КОМИССИЙ

Предпосылки и основания для проведения оценки

Следуя рекомендациям Кодекса корпоративного управления и лучшим международным практикам, ПАО Московская Биржа ежегодно проводит оценку эффективности деятельности Наблюдательного совета. Согласно внутреннему Положению, Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета регулярно привлекает внешних консультантов для проведения независимой оценки.

По решению Наблюдательного совета в 2019 году оценка проводилась с привлечением компании Ward Howell – независимого консультанта, выбранного по итогам рассмотрения заявок. Критериями выбора, помимо стоимости услуг, были: наличие у консультанта опыта реализации аналогичных проектов, академической и практической экспертизы в сфере корпоративного управления, опыт и уровень профессионализма проектной команды, а также отсутствие каких-либо связей с Биржей.

Цели и задачи оценки

Целями проведения оценки являются мониторинг динамики изменений в работе Наблюдательного совета и комиссий, а также определение направлений для повышения эффективности работы Наблюдательного совета и его отдельных членов.

Для достижения этих целей были решены следующие задачи:

- ▶ оценены роль и функции Наблюдательного совета и комиссий в системе корпоративного управления Биржи;
- ▶ проанализирован состав Наблюдательного совета и комиссий с точки зрения его сбалансированности и эффективности процесса формирования;
- ▶ выявлены приоритеты работы Наблюдательного совета и комиссий;

- ▶ оценена эффективность процессов и процедур работы Наблюдательного совета и комиссий;
- ▶ оценена динамика заседаний Наблюдательного совета и комиссий;
- ▶ оценены вклад и эффективность работы председателя Наблюдательного совета, председателей комиссий и корпоративного секретаря;
- ▶ проведена индивидуальная оценка уровня вовлеченности и подготовки к заседаниям членов Наблюдательного совета;
- ▶ сформулированы рекомендации по совершенствованию деятельности Наблюдательного совета.

Методология оценки

Для сбора необходимой информации и получения максимально объективных результатов консультанты использовали несколько инструментов:

- ▶ анализ внутренних документов;
- ▶ присутствие на заседаниях Наблюдательного совета и комиссий;
- ▶ анкетирование членов Наблюдательного совета и представителей менеджмента;
- ▶ интервью с членами Наблюдательного совета, представителями менеджмента и акционеров;
- ▶ индивидуальная оценка методом «360 градусов» членов Наблюдательного совета;
- ▶ бенчмаркинг российских и международных практик.

Члены Наблюдательного совета, представители менеджмента и акционеров приняли активное участие в оценке. Внешние консультанты отметили глубокий, содержательный и открытый характер обсуждений в ходе проводимых интервью.

Участники оценки	Число участников	Приняли участие в анкетировании	Приняли участие в интервью
Члены Наблюдательного совета	12	9 (75 %)	12 (100 %)
Представители менеджмента	19	10 (53 %)	15 (79 %)
Представители акционеров	2	участие не предусматривалось	2 (100 %)
Всего	33	19 (58 %)	29 (88 %)

Вовлечение участников из разных групп позволило получить широкую и максимально объективную оценку.

Результаты оценки

В целом оценка показала соответствие деятельности Наблюдательного совета Биржи лучшим мировым практикам корпоративного управления. Наиболее высокую оценку получили следующие аспекты:

- ▶ Профессионально заинтересованные и вовлеченные директора: большинство директоров готовятся к заседаниям и активно участвуют в дискуссиях, демонстрируя ответственный подход и профессиональный интерес.
- ▶ Эффективная выработка стратегического направления: Наблюдательный совет эффективно организует процесс обсуждения и определения направления развития Биржи, в том числе вовлекая основных стейкхолдеров в работу над стратегией.
- ▶ Эффективная организация работы комиссий: комиссии Наблюдательного совета решают поставленные перед ними задачи, председатели большинства комиссий эффективно организуют их работу.
- ▶ Лидерский стиль председателя Наблюдательного совета обеспечивает содержательность дискуссий и представленность всех точек зрения. Председатель эффективно представляет Наблюдательный совет во внешних коммуникациях.
- ▶ Профессиональный корпоративный секретарь обеспечивает эффективность функционирования Наблюдательного совета и внедрение лучших практик корпоративного управления.

Наблюдательный совет повысил свою эффективность в некоторых аспектах работы, которые были выделены в качестве зон для развития в ходе внешней оценки в 2016 году и самооценки в 2018 году. В частности, был улучшен процесс взаимодействия между Наблюдательным советом, комиссиями и менеджментом. Еще одним улучшением стало повышение эффективности процесса разработки и пересмотра стратегии. Отдельную роль в этом сыграла профессиональная работа Комиссии по стратегии. В сравнении с самооценкой прошлого года повысилось качество подготовки членов Наблюдательного совета к заседаниям.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ БИРЖИ

В соответствии с решением Наблюдательного совета функцию корпоративного секретаря Биржи осуществляет Департамент корпоративного управления, который возглавляет директор Департамента корпоративного управления, административно подчиняющийся председателю Правления, а функционально подчиняющийся председателю Наблюдательного совета. При этом решения о назначении на должность, увольнении с должности, решения о вознаграждении директора

Департамента корпоративного управления принимает Наблюдательный совет, что дает необходимую степень самостоятельности в рамках организации работы органов управления.

С октября 2013 года и по настоящее время должность директора Департамента корпоративного управления Биржи занимает Александр Каменский.



**Каменский
Александр Михайлович**

корпоративный секретарь
ПАО Московская Биржа

Родился в 1982 году в городе Москве.

В 2005 году с отличием окончил юридический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова по специальности «юриспруденция». Является выпускником программы лидерства европейской школы бизнеса INSEAD. В 2014 году получил сертификат директора Британского института директоров.

Лауреат премии Ассоциации независимых директоров и Российского союза промышленников и предпринимателей «Директор года» в номинации «Корпоративный секретарь» 2015 года, победитель двенадцатой премии «АРИСТОС-2014» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению», победитель премии «Топ-1000 российских менеджеров 2017 года»

в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению»; в 2014–2019 годах занял первое место в рейтинге «Топ-1000 российских менеджеров» среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

Опыт работы:

- ▶ с 2013 года по настоящее время – директор Департамента корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО Московская Биржа;
- ▶ 2012–2013 годы – руководитель Центра корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО «МДМ Банк»;
- ▶ 2011–2012 годы – менеджер по корпоративному управлению – корпоративный секретарь ПАО «Энел Россия».

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 5 005 шт. / 0,00022 %. По состоянию на 1 января 2019 года владел 145 005 акциями. 25 июня 2019 года отчуждено 115 310 акций и 26 июня 2019 года – 24 690 акций.

Акциями и долями дочерних и зависимых обществ Биржи не владеет, родственными связями с иными лицами, входящими в состав органов управления и (или) органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Биржи, не имеет. С 10 октября 2016 года является членом Совета Ассоциации «Национальное объединение корпоративных секретарей».

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ БИРЖИ

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Биржи годовым Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия в количестве трех человек.

Состав Ревизионной комиссии Биржи, избранной акционерами 25 апреля 2019 года по предложению Наблюдательного совета

№ п/п	Ф. И. О., должность
1	Зимин Владислав Владимирович, экономический советник Департамента корпоративных отношений Банка России
2	Романцова Ольга Игоревна, исполнительный директор – начальник отдела аудита операций на финансовых рынках Управления внутреннего аудита ПАО Сбербанк
3	Киреев Михаил Сергеевич, старший вице-президент АО «Управляющая компания Российского Фонда Прямых Инвестиций»

21 ноября 2019 года по инициативе Наблюдательного совета состоялось внеочередное Общее собрание акционеров Биржи, на котором были приняты решения досрочно прекратить полномочия членов Ревизионной комиссии, избранных годовым Общим собранием акционеров 25 апреля 2019 года, и избрать Ревизионную комиссию в следующем составе:

№ п/п	Ф. И. О., должность
1	Киреев Михаил Сергеевич, старший вице-президент АО «Управляющая компания Российского Фонда Прямых Инвестиций»
2	Перчаткина Наталья Петровна, заместитель главного бухгалтера ВЭБ.РФ Центральной бухгалтерии Блока финансового планирования и контроля
3	Романцова Ольга Игоревна, исполнительный директор – начальник отдела аудита операций на финансовых рынках Управления внутреннего аудита ПАО Сбербанк

В соответствии с действующим законодательством Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Биржи, проводит тематические проверки, дает оценку достоверности данных, включаемых в Годовой отчет и содержащихся в Годовой бухгалтерской отчетности Биржи, подготовленной по российским стандартам.

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В 2019 году по итогам внешней оценки Наблюдательный совет определил для себя следующие основные приоритетные вопросы:

- ▶ **Представленность компетенций в составе Наблюдательного совета** – усиление компетенций Наблюдательного совета в области информационных технологий и разработки цифровых продуктов.
- ▶ **Планирование преемственности** – внедрение системы планирования преемственности членов Наблюдательного совета, позволяющей привлекать лучшие компетенции с рынка, сохраняя накопленный опыт и знания.
- ▶ **Взаимоотношения с менеджментом** – проведение работы по повышению эффективности взаимодействия Наблюдательного совета и менеджмента. В частности, проведение установочной сессии с обсуждением форматов совместной работы, приоритизации запросов к менеджменту, разграничения области ответственности Наблюдательного совета и менеджмента и других вопросов.

- ▶ **Эффективность проведения заседаний** – повышение эффективности проведения заседаний за счет очищения повестки от технических вопросов. В частности, разработка годового цикла работы Наблюдательного совета с выделением ключевых тем заседаний и приоритизацией повестки в соответствии с ними.

В течение 2019 года Наблюдательный совет утвердил в новой редакции дивидендную политику и Кодекс корпоративного управления, стратегию развития, рассмотрел вопросы созыва и проведения внеочередного собрания акционеров, развития рынка коллективных инвестиций и выработки мер по стимулированию спроса со стороны внутренних институциональных инвесторов, реформирования товарного рынка.

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

В 2019 году Наблюдательный совет Биржи утвердил в новой редакции Кодекс корпоративного управления Биржи, принятый в 2015 году. Кодекс соответствует нормам российского законодательства и разработан в том числе с учетом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, Принципов корпоративного управления ОЭСР.

Кодекс Биржи содержит описание системы, принципов и практики корпоративного управления компании и управления рисками. Помимо этого, в Кодексе описаны цели и принципы корпоративной социальной ответственности Биржи, принципы взаимодействия с пользователями услуг и иными заинтересованными лицами, а также принципы формирования корпоративного управления в компаниях Группы.

Отличительной особенностью документа является наличие в нем планов развития по реализации принципов корпоративного управления. Это придает Кодексу не декларативный, а практический характер и позволяет Бирже продолжать реформирование и совершенствование корпоративного управления.

ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Биржа стремится к тому, чтобы ее деятельность была максимально прозрачной для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон. В декабре 2015 года была принята Информационная политика Биржи.



Текст документа размещен
на сайте Биржи:
<http://fs.moex.com/files/11122>

Информационная политика представляет собой свод норм, которым следует Биржа (в том числе члены ее органов управления, должностные лица и работники) при раскрытии информации и (или) предоставлении информации акционерам и иным заинтересованным сторонам.

Информационная политика обеспечивает предоставление заинтересованным сторонам дополнительных возможностей для реализации их прав и интересов, а также направлена на повышение эффективности информационного взаимодействия Биржи со всеми заинтересованными сторонами.

Методология, по которой Биржей проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России

В качестве методологии, по которой Биржей проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России, использовались рекомендации Банка России.

В рамках оценки среди прочего анализировалось соответствие практики корпоративного управления и внутренних процедур Биржи принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России.

Результаты оценки содержатся в Отчете о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, являющемся частью настоящего Годового отчета.

На протяжении последних лет Биржа осуществляет работу по приведению своей практики корпоративного управления в соответствие с Кодексом корпоративного управления Банка России. Ежегодный анализ результатов оценки корпоративного управления показывает тенденцию к увеличению количества соблюдаемых принципов и рекомендаций.

СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

С 2013 года Биржа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц (в том числе независимых директоров) как членов органов управления Биржи. Страхование направлено на возмещение потенциального ущерба в результате непреднамеренных ошибочных действий (бездействия) застрахованных лиц при осуществлении ими управленческой деятельности.

Размер страховой премии по договору, заключенному в 2019 году, составляет 140 тыс. долларов США, а страховая сумма – 50 млн долларов США (5 млн долларов США – совокупная дополнительная страховая сумма для независимых директоров). Страховщиком выступает СПАО «Ингосстрах». Параметры договора страхования, в том числе объем страхового покрытия, соответствуют лучшей международной практике страхования подобных рисков.

СВЕДЕНИЯ О ВНЕШНЕМ АУДИТОРЕ

Полное фирменное наименование:
АО «Делойт и Туш СНГ».

ИНН: 7703097990.

ОГРН: 1027700425444.

ОРНЗ: 12006020384.

Местонахождение аудиторской организации:
Российская Федерация, 125047, г. Москва,
ул. Лесная, д. 5.

Полное наименование саморегулируемой организации
аудиторов, членом которой является аудитор:
Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация
«Содружество».

Местонахождение саморегулируемой организации
аудиторов, членом которой является аудитор:
Российская Федерация, 119192, г. Москва,
Мичуринский пр-т, д. 21, корп. 4.

Состав команды аудиторов:

- ▶ Швецов Андрей Викторович, руководитель аудиторского задания;
- ▶ Пономаренко Екатерина Владимировна, партнер по контролю качества;
- ▶ Найдуннова Анна Владимировна, старший менеджер по аудиту;
- ▶ Капризина Наталья Владимировна, партнер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Канакова Наталья Александровна, старший менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Шелкова Екатерина Михайловна, менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Акимов Сергей Михайлович, менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Чаговец Алексей Сергеевич, директор по финансовой оценке;
- ▶ Елизаров Вилли, партнер по налоговому аудиту;
- ▶ Нусипакинова Ельдана, менеджер по налоговому аудиту.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи, консолидированной отчетности Группы за 2019 год, а также обзорной проверки консолидированной отчетности за 6 месяцев 2019 года составляет 15 207 тыс. рублей, включая налог на добавленную стоимость.

АО «Делойт и Туш СНГ» не оказывало иных, помимо аудиторских, услуг ПАО Московская Биржа в 2019 году.

Процедура выбора внешнего аудитора

Выбор аудитора осуществляется один раз в три года. Такая периодичность регулируется Положением о Комиссии по выбору аудитора ПАО Московская Биржа. При этом проведение аудита одной организацией, как правило, не превышает шести лет, или двух периодов выбора аудитора, подряд. Выбор лучшей кандидатуры аудитора осуществляется Комиссией по выбору аудитора.

Выбор аудиторской организации проводится путем оценки технических и ценовых параметров конкурсных предложений и определения тех из них, которые обеспечивают лучшие условия проведения аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности Биржи и компаний, входящих в Группу.

В результате проведения оценки конкурсных предложений Комиссия по выбору аудитора определяет победителя конкурса и выносит его кандидатуру на рассмотрение Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, которая, в свою очередь, рекомендует Наблюдательному совету предложить Общему собранию акционеров Биржи утвердить победителя конкурса в качестве аудитора. Окончательное решение о выборе аудитора принимает Общее собрание акционеров.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БИРЖИ

Действующая на Бирже система вознаграждения членов Наблюдательного совета определяется Политикой по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) (далее – Политика), утвержденной решением Наблюдательного совета в декабре 2016 года, и Положением о вознаграждении и компенсации расходов (далее – Положение), изначально утвержденным решением годового Общего собрания акционеров Биржи в апреле 2016 года.

Совершенствование системы вознаграждения членов Наблюдательного совета с учетом лучших практик корпоративного управления, положительного опыта публичных компаний и зарубежных бирж осуществляется при активном участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям. Действие Политики и Положения распространяется исключительно на членов Наблюдательного совета Биржи. В течение отчетного года изменения и дополнения в Политику не вносились.

В соответствии с Политикой уровень выплачиваемого Биржей вознаграждения членам Наблюдательного совета должен быть достаточным для привлечения к сотрудничеству, удержания и надлежащего мотивирования к эффективной работе в Наблюдательном совете Биржи профессионалов, обладающих необходимыми для Биржи компетенциями и квалификацией.

Рекомендации по уровню вознаграждения членов Наблюдательного совета представляются Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи на основе экспертной оценки уровня вознаграждения, выплачиваемого сопоставимыми по капитализации российскими компаниями, а также конкурентами Биржи, в том числе на основе результатов внешних исследований, проводимых по инициативе Комиссии по назначениям и вознаграждениям.

Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи в конце 2018 года приняла решение о привлечении внешнего консультанта для организации нового исследования. По итогам проведенного компанией Stanton Chase независимого исследования было установлено, что совокупное

вознаграждение членов Наблюдательного совета Биржи, выплаченное в 2018 году, примерно на 20 % меньше средних значений общих выплат советам директоров российских компаний и на 45 % ниже, чем средние выплаты директорам иностранных бирж по итогам 2017 года, а уровень индивидуального вознаграждения директоров в большинстве случаев ниже уровня выплат в других компаниях. Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи также были приняты во внимание увеличение значения индекса потребительских цен в России и снижение покупательской способности российского рубля за период 2015–2018 годов (с момента предыдущего исследования).

Учитывая уровень вознаграждения, выплачиваемого сопоставимыми публичными компаниями в России и международными конкурентами Биржи, эффект накопленной инфляции, особое, центральное положение Биржи (не имеющей контролирующего акционера) в инфраструктуре финансового рынка и ключевую роль независимого Наблюдательного совета Биржи для успешного развития компании, Наблюдательный совет вынес на рассмотрение Общего собрания акционеров вопрос о пересмотре Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

25 апреля 2019 года решением годового Общего собрания акционеров Положение было утверждено в новой редакции.

Политика и Положение регламентируют все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых членам Наблюдательного совета, и не содержат каких-либо дополнительных форм краткосрочной или долгосрочной денежной мотивации членов Наблюдательного совета.

В целях реализации принципа независимости принятия решений вознаграждение членов Наблюдательного совета не привязано к результатам деятельности Биржи или стоимости акций Биржи и не включает опционные программы. В интересах членов Наблюдательного совета не осуществляются пенсионные отчисления,

не реализуются программы страхования (помимо страхования ответственности члена Наблюдательного совета и стандартного страхования, связанного с поездками для исполнения обязанностей директоров и участия в работе Наблюдательного совета) и инвестиционные программы, а также не предоставляются иные льготы и привилегии, не указанные в Политике и Положении. Биржа не осуществляет кредитование членов Наблюдательного совета и не заключает с ними гражданско-правовых договоров на оказание услуг Бирже на нерыночных условиях.

Вознаграждение за выполнение обязанностей члена Наблюдательного совета Биржи не выплачивается государственным служащим, работникам Банка России, работникам и руководителям Биржи и ее дочерних компаний.

Вознаграждение директоров за исполнение обязанностей члена Наблюдательного совета складывается из базовой и дополнительной части вознаграждения.

Размер базового вознаграждения члена Наблюдательного совета дифференцируется в зависимости от того, является ли член Наблюдательного совета независимым или нет, и составляет:

- ▶ для независимого члена Наблюдательного совета – 7,5 млн рублей;
- ▶ для члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым, – 5 млн рублей.

За выполнение членом Наблюдательного совета дополнительных обязанностей председателя Наблюдательного совета, заместителя председателя Наблюдательного совета, председателя комиссии Наблюдательного совета, члена комиссии Наблюдательного совета, требующих дополнительных временных затрат и усилий, членам Наблюдательного совета выплачивается следующее дифференцированное дополнительное вознаграждение:

- ▶ председателю Наблюдательного совета – 8,5 млн рублей;
- ▶ заместителю председателя Наблюдательного совета – 3,5 млн рублей;
- ▶ председателю комиссии Наблюдательного совета – 3,75 млн рублей;
- ▶ члену комиссии Наблюдательного совета – 1,5 млн рублей.

Для обеспечения адекватности уровня вознаграждения членов Наблюдательного совета изменениям рыночной конъюнктуры на время до следующего цикла пересмотра уровня вознаграждения в Положении предусмотрена корректировка размера вознаграждения членов Наблюдательного совета на фактическое значение индекса потребительских цен, сложившееся по завершении года, в котором был избран соответствующий состав Наблюдательного совета, накопленным итогом начиная с 1 января 2019 года.

При исполнении членом Наблюдательного совета функций председателя и (или) его членстве более чем в одной комиссии Наблюдательного совета ему выплачивается вознаграждение за выполнение функций председателя и (или) за членство в каждой такой комиссии.

По решению Общего собрания акционеров Биржи членам Наблюдательного совета может быть выплачено дополнительное вознаграждение за участие в конференциях или форумах, проводимых по инициативе или с участием Биржи и направленных на улучшение взаимодействия Биржи с инвесторами или участниками финансового рынка. Точный размер указанного дополнительного вознаграждения определяется с учетом значимости, продолжительности мероприятия и удаленности места его проведения и не может превышать 400 тыс. рублей.

Размер базового и дополнительного вознаграждения члена Наблюдательного совета является фиксированным, отражает ожидаемые временные затраты, сопряженные с выполнением функций члена Наблюдательного совета, и не зависит от участия в каждом заседании Наблюдательного совета или комиссий Наблюдательного совета (в том числе внеплановых). Однако их размер может быть снижен на 25 % или 50 % в случаях, если член Наблюдательного совета принял участие менее чем в 75 % и 50 % очных заседаний Наблюдательного совета или комиссий соответственно. В случае если член Наблюдательного совета принял участие в 1/3 и менее от общего количества заседаний Наблюдательного совета либо в 1/4 и менее от числа заседаний Наблюдательного совета, проводимых в очной форме, Общим собранием акционеров Биржи может быть принято решение о невыплате вознаграждения такому члену Наблюдательного совета.

В случае досрочного прекращения полномочий расчет выплаты вознаграждения каждому члену Наблюдательного совета осуществляется за фактический период исполнения им обязанностей члена Наблюдательного совета.

Помимо выплаты вознаграждения за работу в составе Наблюдательного совета и комиссиях Наблюдательного совета, в соответствии с принятой на Бирже Политикой членам Наблюдательного совета осуществляется оплата (компенсация) командировочных расходов, связанных с участием в заседаниях Наблюдательного совета или его комиссий, Общих собраниях акционеров, проводимых в очной форме, а также в мероприятиях, участие в которых осуществляется в рамках исполнения возложенных на членов Наблюдательного совета обязанностей. Кроме того, членам Наблюдательного совета, осуществляющим поездки для участия в заседаниях и иных мероприятиях, проводимых вне места их проживания, оплачиваются (компенсируются) представительские расходы.

В целях поддержания необходимого профессионального уровня членов Наблюдательного совета по рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи членам Наблюдательного совета могут быть оплачены обучение и курсы повышения квалификации.

Перечень компенсируемых расходов установлен Положением и является исчерпывающим.

Участие членов Наблюдательного совета Биржи в осуществлении контроля за деятельностью Биржи в области вознаграждений членов Наблюдательного совета обеспечивает Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета.

Размер выплаченного в 2019 году членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения за исполнение ими своих обязанностей в период с даты избрания в 2018 году по дату прекращения их полномочий в 2019 году (корпоративный год) определен в соответствии с условиями Положения, которое действовало до годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 25 апреля 2019 года.

Решение о выплате членам Наблюдательного совета вознаграждения за исполнение ими своих функций в период срока их полномочий, а также об определении размера индивидуального вознаграждения каждого директора, избранного 26 апреля 2018 года, было принято на годовом Общем собрании акционеров 25 апреля 2019 года.

Предварительно размер вознаграждения членов Наблюдательного совета Биржи был рассмотрен Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи, а также Наблюдательным советом.

Размер выплат (по видам вознаграждения)

(тыс. рублей)

№ п/п	Ф. И. О.	2019				2018	2017
		вознаграждение базовое	вознаграждение дополнительное	компенсация расходов, командировочные	вознаграждение за участие в органах управления дочерних компаний	общий размер всех выплат и компенсаций	общий размер всех выплат и компенсаций
1	Браверман Анатолий Александрович	4 000	3 750	0	0	7 750	7 750
2	Братанов Михаил Валерьевич	4 867,123	2 500	0	3 500	10 867,123	3 500
3	Вьюгин Олег Вячеславович	5 500	8 500	300	3 500	17 800	14 101,2
4	Голиков Андрей Федорович	4 000	8 000	29	8 000	20 029	17 944,4
5	Гордон Мария Владимировна	5 500	2 789	42,8	0	8 331,8	8 019,5
6	Горегляд Валерий Павлович	0	0	0	0	0	0
7	Денисов Юрий Олегович	4 000	3 750	212	8 750	16 712	15 562,2
8	Златкис Белла Ильинична	4 000	0	0	4 750	8 750	8 750
9	Изосимов Александр Вадимович	5 500	2 789	1 032	0	9 321	0
10	Карачинский Анатолий Михайлович	5 500	2 500	0	0	8 000	8 000
11	Патерсон Данкэн	5 500	3 302	51,7	0	8 854	11 260
12	Рисс Райнер	5 500	4 560	154,3	0	10 214,3	14 591,4

ПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Руководство текущей деятельностью Биржи осуществляется председателем Правления, являющимся единоличным исполнительным органом, и Правлением, являющимся коллегиальным исполнительным органом Биржи.

Председатель Правления возглавляет Правление и организует его работу.

Сведения о председателе Правления Биржи

Родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения».

- ▶ На должность председателя Правления избран решением Наблюдательного совета (протокол № 19 от 24.04.2019) на период с 16 мая 2019 года по 12 мая 2022 года.
- ▶ Является членом наблюдательных советов Биржи, НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД, а также членом Правления общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».
- ▶ Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 24 апреля 2008 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Денисов
Юрий Олегович**
председатель
Правления

Сведения о членах Правления Биржи



**Марич
Игорь Леонидович**

управляющий директор по денежному
и срочному рынкам

Родился 1 апреля 1974 года в городе Москве.

В 1998 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит».

- ▶ С 2013 по 2016 год работал в должности управляющего директора по денежному рынку Биржи. С 22 июля 2016 года по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по денежному и срочному рынкам Биржи. Срок полномочий с 24 июля 2018 года по 21 июля 2021 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 5 июня 2018 года (протокол № 3 от 05.06.2018).
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации», председателем Наблюдательного совета АО «Национальная товарная биржа», членом Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа», членом Совета Международной ассоциации бирж стран СНГ, членом Совета директоров Национальной финансовой ассоциации.

Опыт работы на Бирже – с 2000 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Кузнецова
Анна Васильевна**

управляющий директор
по фондовому рынку

Родилась 20 сентября 1974 года в селе Городище Старооскольского района Белгородской области.

В 1996 году окончила Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова по специальности «механика, прикладная математика», в 1998 году – по специальности «политическая экономика» с присвоением квалификации бакалавра экономики.

В 1999 году окончила аспирантуру механико-математического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова, имеет ученую степень кандидата физико-математических наук.

- ▶ В 2008–2013 годах занимала должность заместителя генерального директора, в 2013–2016 годах – генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ».
- ▶ С 2011 по настоящее время – управляющий директор по фондовому рынку ПАО Московская Биржа, с 21 июля 2016 года – член Правления ПАО Московская Биржа.
- ▶ С 2018 года является профессором, заведующей кафедрой инфраструктуры финансовых рынков НИУ «Высшая школа экономики».
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров НАУФОР, членом Наблюдательного совета Ассоциации развития финансовой грамотности.

Опыт работы на Бирже – с 2001 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 220 000 шт. / 0,0096644 %.

Сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершала.



**Щеглов
Дмитрий Викторович**

управляющий директор
по операционной деятельности

Родился 1 сентября 1975 года в городе Орехово-Зуево Московской области.

В 1998 году окончил Московский государственный технологический университет «Станкин» по специальности «автоматизация и управление».

Имеет ученую степень кандидата технических наук.

- ▶ В 2016 году окончил Московскую школу управления СКОЛКОВО с присвоением квалификации «Мастер делового администрирования» – Master of Business Administration (Executive MBA).
- ▶ С 1 апреля 2013 года по настоящее время является членом Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий с 4 апреля 2017 года по 2 апреля 2020 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 2 марта 2017 года (протокол № 15 от 02.03.2017).

Опыт работы на Бирже – с 1998 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 17 258 шт. / 0,00076 %.

Сделок с акциями Биржи в 2019 году не совершал.



**Максим
Лапин**

финансовый
директор

Родился 28 октября 1979 года в городе Шуя Ивановской области.

В 2003 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика».

В 2007 году окончил программу Columbia Business School, где получил степень Master of Business Administration в области финансов.

- ▶ В 2003–2009 годах работал консультантом в McKinsey & Company.
- ▶ В 2009–2014 годах возглавлял планирование и анализ в компании СИБУР.
- ▶ В 2014–2016 годах руководил развитием бизнеса и управлением эффективностью на Магнитогорском металлургическом комбинате.
- ▶ В августе 2017 года начал работу в ПАО Московская Биржа, со 2 октября 2017 года по настоящее время является финансовым директором – членом Правления Биржи. Срок полномочий со 2 октября 2019 года по 30 сентября 2021 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 28 июня 2019 года (протокол № 5 от 28.06.2019).
- ▶ С 2018 года является председателем Совета директоров «МБ Инновации».

Опыт работы на Бирже – с 2017 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

Система вознаграждения членов исполнительных органов Биржи регламентируется Политикой по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов, утвержденной решением Наблюдательного совета в декабре 2016 года. Политика определяет принципы и подходы к вознаграждению, устанавливает порядок определения размера вознаграждений, а также виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых членам исполнительных органов.

Политика базируется на следующих ключевых принципах:

- ▶ привлечение и сохранение профессиональной и эффективной команды членов исполнительных органов, способной реализовывать стратегию и иные приоритетные направления деятельности Биржи и увеличивать прибыль для акционеров;
- ▶ обеспечение конкурентоспособного уровня оплаты труда, достаточного для привлечения, мотивации и удержания компетентных и квалифицированных членов исполнительных органов;
- ▶ достижение оптимального баланса между зависимостью вознаграждения от результатов деятельности Биржи и от личного вклада каждого члена исполнительного органа в достижение этого результата.

В целях обеспечения открытости и доступности для инвесторов Политика по вознаграждению размещена на сайте Биржи: <http://www.moex.com/s798>.

Вознаграждение членов исполнительных органов состоит из фиксированной (должностной оклад) и переменной частей. Переменная часть составляет значительную долю годового вознаграждения и, в свою очередь, включает краткосрочный и долгосрочный компоненты. Краткосрочное переменное вознаграждение – годовая премия, зависящая от итогов работы Биржи и индивидуального вклада члена исполнительного органа в конечный результат. Долгосрочное переменное вознаграждение установлено в рамках Программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи.

Зависимость краткосрочной переменной части вознаграждения от результатов деятельности реализуется через ежегодное утверждение ключевых

показателей деятельности, которые включают обще-корпоративные и индивидуальные ключевые показатели эффективности. В 2019 году соотношение обще-корпоративных и индивидуальных показателей составляло 40 % на 60 %.

В целях развития института личной ответственности Наблюдательный совет Биржи применяет практику отсрочки части премии членов исполнительных органов управления исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности, включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии за 2019 год состоится в 2020 году, выплату 40 % планируется произвести с отсрочкой равными долями через один и два календарных года (20 % – через один календарный год, 20 % – через два календарных года) на основании соответствующих решений Наблюдательного совета Биржи. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами исполнительных органов решений.

Для повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов Биржи, сближения их интересов с интересами акционеров, привязки вознаграждения к долгосрочным результатам деятельности реализуется Программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом. В рамках данной программы право на реализацию используемых в ней акций наступает поэтапно: через один год, два года и три года при условии продолжения трудовых отношений.

Сумма компенсаций, выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов (в связи с принятием Наблюдательным советом Биржи решения о прекращении трудового договора) и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает размер фиксированной части годового вознаграждения. При увольнении по иным основаниям компенсация выплачивается только в случаях и в размере, предусмотренных Трудовым кодексом Российской Федерации.

Конкретные размеры вознаграждений членам исполнительных органов, условия и порядок выплаты вознаграждений, а также условия досрочного расторжения договоров, включая назначение выходных пособий, компенсаций или каких-либо иных выплат в любой форме сверх установленных законодательством и условия их предоставления, рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом на основании рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи. В целях исключения конфликта интересов единоличный исполнительный орган, являющийся председателем Правления Биржи, воздерживается от участия в голосовании при утверждении условий договоров с членами исполнительных органов.

Наблюдательный совет при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией Политики по вознаграждению, при необходимости вносит в нее изменения.

Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе соотношение частей вознаграждения, оценивается Комиссией по назначениям и вознаграждениям на предмет соответствия уровню вознаграждения в сопоставимых компаниях по результатам исследований вознаграждений, закупаемых у ведущих консалтинговых компаний.

Следует отметить, что членам исполнительных органов Биржи не выплачивается вознаграждение за работу в органах управления иных компаний Группы.

Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Правления в 2019 году

(тыс. рублей)

Наименование показателя	Размер выплаты
Вознаграждение за участие в работе органа управления	0,00
Заработная плата	183 172,46
Премии	148 337,34
Комиссионные	0,00
Вознаграждение за участие в работе органа управления дочерней компании	0,00
Компенсация расходов	0,00
Иные виды вознаграждений	29 297,08
Итого	360 806,89

Система внутреннего контроля

Внутренний контроль имеет целью обеспечение надзора за соответствием деятельности, осуществляемой Биржей на основании лицензии, требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, а также учредительным и внутренним документам Биржи.

Методы осуществления внутреннего контроля основаны на выявлении, анализе, оценке, мониторинге риска возникновения расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате операционной деятельности, а также в результате применения мер со стороны Банка России (далее – регуляторный риск) и на управлении таким риском.

В рамках указанных методов система внутреннего контроля Биржи реализуется на основе концепции Комитета организаций-спонсоров Комиссии Тредвея (COSO) по внутреннему контролю и построена по модели трех линий защиты, в соответствии с которой обязанности по управлению рисками и внутреннему контролю распределены между органами управления, подразделениями, осуществляющими контрольные и координирующие функции, и внутренним аудитом.

Первой линией защиты являются все исполнители бизнес-функций и работники операционных подразделений Биржи, участвующие в выявлении, оценке и управлении рисками, присущими ежедневной деятельности, а также в разработке и реализации политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы.

Вторую линию защиты представляют Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, Служба внутреннего контроля, Служба комплаенса, осуществляющие непрерывный мониторинг и управление рисками по направлениям:

- ▶ обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов Биржи в информационной сфере;

- ▶ соблюдение законодательства, учредительных и внутренних документов;
- ▶ исключение вовлечения Биржи и ее работников в противоправную и недобросовестную деятельность, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и в финансирование терроризма;
- ▶ исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- ▶ исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.

Указанные подразделения оказывают поддержку подразделениям первой линии защиты по вопросам выявления регуляторных рисков, разработки и внедрения контрольных процедур, разъяснения требований применимого законодательства, подготовки отчетности по результатам мониторинга для органов управления.

Третьей линией защиты является Служба внутреннего аудита, осуществляющая контроль за эффективностью и результативностью финансово-хозяйственной деятельности, эффективностью управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективностью управления рисками организатора торговли. Органы управления Биржи определяют принципы и подходы к организации внутреннего контроля и управлению рисками.

Система внутреннего контроля прошла независимый аудит компании EY, по итогам которого уровень зрелости системы был оценен как «развитой». При этом Группа продолжает совершенствование системы внутреннего контроля для повышения ее эффективности и сохранения системы на высоком уровне. В том числе реализуется проект «Стабилизация 3.0», направленный на выработку стратегии развития системы комплаенса на уровне лучших практик и создание основы для формирования комплаенс-культуры, унифицированной для компаний Группы.

Управление рисками

КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками (СУР), при этом каждой из компаний Группы присущи специфические виды рисков, обусловленные особенностями ее деятельности. Так, ПАО Московская Биржа, являясь головной компанией Группы, несет риски, связанные с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является НКО НКЦ (АО) с функциями клиринговой организации, центрального контрагента (ЦК) на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

Единая СУР в Группе включает также НКО АО НРД как инфраструктурный институт финансового рынка Российской Федерации, ориентированный на обеспечение надежной работы и стабильного развития следующих ключевых направлений деятельности:

- ▶ центральный депозитарий;
- ▶ расчетно-платежная система;
- ▶ торговый репозитарий;
- ▶ предоставление трехсторонних сервисов;
- ▶ центр корпоративной информации.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ СТРАТЕГИИ

Принципы и подходы к построению и функционированию СУР Группы основаны на лучших мировых практиках с учетом требований национальных и международных стандартов в области управления рисками и капиталом. Группа проводит ежегодную проверку соответствия своей деятельности Принципам для инфраструктур финансового рынка CPMI-IOSCO, концепции COSO «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций.

Основной риск-тейкер Группы – НКО НКЦ (АО). В 2019 году НКЦ подтвердил сертификацию на соответствие международному стандарту Системы менеджмента качества ISO 9001:2015 (DNV GL Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:2015), обобщающему передовой мировой опыт в области управления

производством и менеджмента качества компании. Аудит проведен Международным сертификационным обществом Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd (DNV GL). Особенностью стандартов DNV GL является предъявление требований к системе организации управления бизнес-процессами, которые призваны обеспечивать предсказуемый и стабильный уровень качества продукции и услуг.

В 2019 году НКЦ успешно прошел валидацию моделей оценки величины первоначальной и вариационной маржи участников клиринга. Валидация проведена международной аудиторско-консалтинговой сетью фирм PwC в соответствии с Положением Банка России от 1 ноября 2018 года № 658-П «О требованиях к квалифицированному центральному контрагенту, порядке признания качества управления центрального контрагента удовлетворительным, об основаниях и порядке

принятия решения о признании качества управления центральным контрагентом неудовлетворительным, порядке доведения информации о принятом решении до центрального контрагента». В представленном PwC отчете по итогам валидации общий уровень риск-защитности НКЦ оценен как высокий. В 2019 году подтверждены сертификаты соответствия международным стандартам ISO/IEC27001:2013 (Информационные технологии – Методы защиты – Система менеджмента информационной безопасности – Требования) и ISO 22301:2012 (Общественная безопасность – Системы управления непрерывностью бизнеса – Требования) в области организации биржевых торгов, клирингового обслуживания и предоставления сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках. Сертификация предусматривает полноценное соблюдение Биржей и НКЦ более 100 технических и административных мер, направленных на обеспечение информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

Интеграция функций управления рисками в бизнес-процессы позволяет своевременно выявлять риски, оценивать их существенность, эффективно реагировать на них, добиваясь минимизации негативного воздействия и (или) снижения вероятности их реализации. Для минимизации рисков используются такие инструменты, как страхование, хеджирование, определение лимитов, установление требований к обеспечению сделок.

В основе функционирования СУР Группы лежат принципы комплексности, непрерывности, открытости, независимости оценок, документированного оформления, консерватизма и существенности.

Принцип комплексности предполагает выявление risk-факторов и объектов риска, определение risk-аппетита на основе всестороннего анализа всех существующих и планируемых к вводу бизнес-процессов (продуктов), внедрение унифицированных процедур и элементов СУР, соблюдение принципов единства методологических подходов при решении однотипных задач оценки и управления рисками, проведение процедур оценки и управления рисками по основной деятельности в тесной связи с СУР по операциям, не относящимся к основной деятельности.

Принцип непрерывности означает проведение на регулярной основе необходимого набора упорядоченных, целенаправленных процедур, таких как оценка текущих рисков (включая мониторинг риск-параметров), пересмотр ключевых параметров СУР и порядка их установления (включая лимиты и иные ограничения на операции участников клиринга), анализ технологии и регламентов функционирования СУР, стресс-тестирование, предоставление руководству отчетности.

Принцип открытости проявляется в обеспечении участников клиринга / контрагентов необходимой информацией о СУР. Участникам клиринга, в том числе потенциальным, доступны методологические документы Группы, описывающие СУР, включая подходы к оценке рисков, а также ключевые аспекты процедур мониторинга их финансовой устойчивости. При этом результаты оценок конкретных участников клиринга и контрагентов, выраженные во внутренних рейтингах или лимитах и иных установленных ограничениях на казначейские или административно-хозяйственные операции, не являются публичной информацией и не подлежат раскрытию.

Принцип независимости оценок состоит в том, что комплексная оценка и анализ рисков осуществляются отдельными структурными подразделениями / сотрудниками, независимыми от подразделений, ответственных за принятие рисков, и контрагентов. На указанные структурные подразделения / сотрудников не могут быть возложены обязанности, исполнение которых может привести к возникновению конфликта интересов.

Принцип документированного оформления означает, что вся методология, порядки и регламенты СУР согласуются с подразделениями, участвующими в процессе оценки рисков и управления ими, и утверждаются соответствующими органами управления.

Принцип консерватизма предполагает выбор методов оценки рисков и управления ими, определение приемлемого уровня рисков (risk-аппетита) с позиций разумного сочетания надежности СУР и рентабельности деятельности.

Принцип существенности заключается в том, что при внедрении различных элементов СУР Группа исходит 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.

В рамках реализации Стратегии управления рисками и в целях достижения стратегических целей в кредитных организациях Группы установлен и ежегодно пересматривается уровень риск-аппетита, который определяет предельный размер риска, принимаемый исходя из поставленных стратегических задач.

На основании выделенных приоритетных направлений установлены пороговые значения конкретных целевых показателей. Их соблюдение регулярно проверяется и доводится до сведения Наблюдательного совета Биржи.

КАРТА РИСКОВ

Карта основных рисков Группы строится на основании результатов ежегодной процедуры идентификации рисков.

Финансовые риски (окончание см. на стр. 125)

Наименование	Описание	Действия
Кредитный риск (в том числе риск ЦК и риск концентрации)	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством: • установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов с учетом всесторонней оценки их финансового состояния, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов; • применения системы внутреннего рейтингования, обеспечивающей взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска; • контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями; • установления высоких требований к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах. Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью ЦК, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты ЦК, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам

Наименование	Описание	Действия
Рыночный риск	Источником его возникновения может стать необходимость закрытия крупных позиций / продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, которая при низкой ликвидности рынка может неблагоприятно повлиять на цену, по которой будет закрыта позиция / продано обеспечение	Управление рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств направлено прежде всего на оптимизацию соотношения риск/доходность, минимизацию потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью Группа: • осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов); • устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги; • определяет предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам); • классифицирует долговые обязательства и ценные бумаги по группам риска; • формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене. Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются: • установление, мониторинг и своевременный пересмотр риск-параметров с учетом результатов регулярного стресс-тестирования; • определение индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности; • бэк-тестирование ставок обеспечения и контроль достаточности обеспечения. В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа: • предусматривает механизмы, обеспечивающие закрытие позиций участников клиринга, не исполнивших обязательства, в срок, не превышающий двух торговых дней; • определяет дисконты для активов, принимаемых в качестве обеспечения, с целью покрытия возможных изменений их стоимости в период между последней переоценкой обеспечения и временем его реализации; • устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций; • оценивает обеспеченность позиций участников клиринга с учетом рыночной ликвидности; • разрабатывает порядок действий при возникновении ситуации, когда прекращаемое обязательство участника клиринга обеспечено имуществом, отличным от объекта прекращаемого обязательства; • поддерживает систему дополнительного финансового покрытия, предназначенную для покрытия убытков, не обеспеченных клиринговым и иным обеспечением участников клиринга
Риск ликвидности	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы: • распределение полномочий в отношении управления ликвидностью; • процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности; • информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности; • совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля за состоянием ликвидности; • внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю за состоянием ликвидности
Процентный риск банковского портфеля	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленного изменением процентных ставок и (или) доходностей	Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками осуществляет периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска

Нефинансовые риски

(окончание см. на стр. 127)

Наименование	Описание	Действия
Операционный риск	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренних процедур проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий	К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся: - разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, а также 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 за соблюдением 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)
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг	В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены: - использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные программно-технические средства, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса; - формирование планов обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (планов ОНИВД), которыми определяются критически важные бизнес-процессы, первоочередные действия при возникновении чрезвычайной ситуации, требования к срокам и объемам восстановления и приоритетность восстановления бизнес-процессов, а также обязательные действия, необходимые к выполнению после завершения чрезвычайной ситуации
Правовой риск	Риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности членов Группы и (или) их органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей	Процедуры управления правовыми рисками включают в себя: - регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям; - установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями; - анализ правовой базы для новых продуктов и услуг; - обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска

Наименование	Описание	Действия
Кастодиальный риск	Риск утраты имущества компании Группы, переданного ей в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия контрагента, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество	Оценка кастодиального риска производится в рамках оценки кредитного риска, так как реализация кастодиального риска может приводить к реализации кредитного риска, а управление кастодиальным риском осуществляется в рамках управления операционным риском, который может явиться источником кастодиального риска. Инструменты управления кастодиальным риском включают в себя: • оценку финансового положения сторонних хранилищ; • многоуровневую систему допуска элеваторов и складов: аккредитацию, установление предельных лимитов хранения; • оценку соответствия установленным требованиям к техническому оснащению, а также регулярную проверку наличия имущества в депозитариях и хранилищах драгоценных металлов; • страхование хранимых товаров; • проверку кастодианов, подтверждение количественных и качественных характеристик товара при хранении и получении имущества поклажедателем со стороны независимых оценщиков (сюрвейеров); • контроль фактического местонахождения активов; • контроль возможности своевременного востребования активов
Регуляторный риск (комплаенс-риск)	Риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам	Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, выполняющей следующие действия для предотвращения убытков от реализации регуляторного риска: • мониторинг законодательства; • взаимодействие с регулирующими органами по вопросу разработки новых нормативных актов; • выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах; • анализ наилучших практик осуществления мер внутреннего контроля
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа проводит непрерывный мониторинг информации о компаниях Группы в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить риск потери деловой репутации
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	Основными методами управления стратегическим риском являются: • формирование адекватного масштабам и деятельности Группы 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; • осуществление контроля соответствия параметров управления рисками текущему состоянию и стратегии развития Биржи

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:

- ▶ функционируют Комитет по рискам Наблюдательного совета НКЦ и Комиссия по управлению рисками Биржи, комиссии по управлению рисками при правлениях НКЦ и Биржи, Комитет по рискам при Правлении НРД;
- ▶ существует система распределения полномочий и ответственности между органами управления, подразделениями и сотрудниками в отношении реализации основных принципов управления рисками;
- ▶ проводится регулярная процедура идентификации рисков и предпринимаются меры, направленные на снижение рисков;
- ▶ разработаны планы восстановления финансовой устойчивости и планы по привлечению дополнительных источников ресурсов.

На Бирже постоянно развивается и совершенствуется СУР 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.

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 подсистемы 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.

Также Биржей разработаны и утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торгов, и создано отдельное структурное подразделение с целью своевременного выявления рисков, проведения их оценки и разработки мер по их снижению.

КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ ДИНАМИКИ РИСКОВ

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

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. В связи с тем, что в стратегические цели Биржи включены финансовая платформа и управление балансом, регуляторные и правовые риски продолжают оказывать большое влияние на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий их существенного роста не ожидается.

Реализация программ «Стабилизация и надежность 2.0» и «Стабилизация 3.0» приведет к снижению операционных и комплаенс-рисков, но эффект может быть достигнут в полной мере только в долгосрочной перспективе.

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

По стратегическим рискам сохранится нейтральная динамика, поскольку не наблюдается предпосылок для недостижения стратегических целей или значительных отклонений в сроках и (или) бюджете реализации стратегических проектов и инициатив с учетом утверждения новой стратегии Группы до 2024 года.

Акционерам и инвесторам

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Сведения об акциях, составляющих уставный капитал

Вид, категория и форма акций	Обыкновенные именные бездокументарные акции
Государственный регистрационный номер выпуска акций	1-05-08443-Н
Номинальная стоимость одной акции	1 рубль
Количество акций, составляющих уставный капитал	2 276 401 458 шт.
Размер уставного капитала	2 276 401 458 рублей
Код поиска акций / ISIN	MOEX / RU000A0JR4A1

В 2019 году размер уставного капитала ПАО Московская Биржа не менялся: по состоянию на 31 декабря 2019 года он составлял 2 276 401 458 рублей и был равен количеству размещенных обыкновенных акций. В соответствии с Уставом, каждая акция дает право на один голос на Общем собрании акционеров.

Акции обращаются на Бирже под торговым кодом MOEX и включены в котировальный список первого уровня. Акции входят в базу расчета основных индикаторов российского рынка – индексов МосБиржи и РТС, включающих до 50 акций крупнейших российских компаний, а также использовались для расчета Индекса МосБиржи 10 (включает 10 акций из числа наиболее ликвидных). Акции входят в состав отраслевого Индекса финансов и субиндекса акций Индекса активов пенсионных накоплений.

Акции Биржи входят в состав ряда индексов, рассчитываемых международными компаниями – MSCI, MV Index Solutions, S&P, FTSE, STOXX, Bloomberg и другими. Так, MSCI включает акции Биржи в группу индексов российского и развивающихся рынков. На 24 марта 2020 года вес акций Биржи в индексе MSCI Russia составлял 1,13 %. Аналитическая компания MV Index Solutions включает акции Биржи в индексную корзину MVIS Russia – индекса, который является бенчмарком для крупнейшего ETF, фокусирующегося на российском рынке акций. На 24 марта 2020 года вес акций Биржи в MVIS Russia составлял 2,17 %.

Структура капитала на 31 декабря 2019 года

Акционер	Доля (%)
Центральный банк Российской Федерации	11,780
ПАО Сбербанк	10,002
Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	6,070
ООО «ММВБ-Финанс»	0,972
Акции в свободном обращении на рынке (исключая ООО «ММВБ-Финанс»)	62,772

В 2019 году состав лиц, имеющих не менее 5 % голосов в уставном капитале Биржи, изменился после продажи части пакета Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ).

Состав лиц, имеющих не менее 5 % голосов в высшем органе управления ПАО Московская Биржа

Акционер	31 декабря 2018 года		31 декабря 2019 года	
	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)
Центральный банк Российской Федерации	268 151 437	11,780	268 151 437	11,780
ПАО Сбербанк	227 682 160	10,002	227 682 160	10,002
Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ	191 299 389	8,404	191 299 389	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	138 172 902	6,070	138 172 902	6,070
ООО «РФПИ Управление инвестициями – 6»	113 893 490	5,003	72 409 643	3,181

По имеющимся сведениям, у Биржи нет акционеров, обладающих степенью контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале Биржи, на основании акционерного соглашения или иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями. Привилегированных акций, в том числе с разной номинальной стоимостью, не выпускалось. В уставном капитале Биржи отсутствуют инструменты, предоставляющие держателям контроль над компанией, непропорциональный доле в капитале.

Общее число акционеров Биржи на 31 декабря 2019 года составляло 64 637, из них физических лиц – 63 661. Подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» располагалась 22 131 768 акциями (0,972 % уставного капитала).

РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЬ

Ведение реестра акционеров ПАО Московская Биржа осуществляет АО «СТАТУС».

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС»
Местонахождение	Российская Федерация, 109052, г. Москва, ул. Новохохловская, д. 23, стр. 1, пом. 1
Сведения о регистрации	Свидетельство о государственной регистрации № 066.193 от 20 июня 1997 года, свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ от 4 июля 2002 года
Основной государственный регистрационный номер	1027700003924
Лицензия	Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 10-000-1-00304 от 12 марта 2004 года без ограничения срока действия
Контактная информация	Общие вопросы: +7 (495) 974-83-50 Обслуживание акционеров: +7 (495) 974-83-47 Факс: +7 (495) 678-71-10 E-mail: office@rostatus.ru

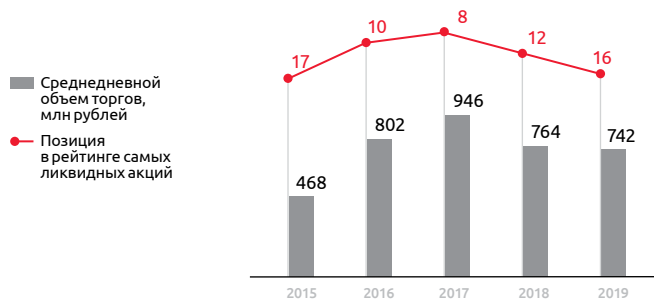
Более подробную информацию о компании можно получить на сайте: www.rostatus.ru.

ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

В последний торговый день, 30 декабря 2019 года, рыночная капитализация Биржи составляла 245,5 млрд рублей (184,3 млрд рублей на конец 2018 года). По сравнению с ценой акции в ходе первичного публичного размещения акций в 2013 году цена акции увеличилась на 96 %.

В 2019 году средневзвешенный объем торгов акциями Биржи снизился на 2,9 % по сравнению с предыдущим годом – до 742 млн рублей, однако акция МОЕХ остается одной из самых ликвидных на российском рынке, занимая 16-ю позицию по ликвидности в основном режиме торгов.

Средневзвешенный объем торгов и позиция в рейтинге самых ликвидных акций, обращающихся на Московской бирже

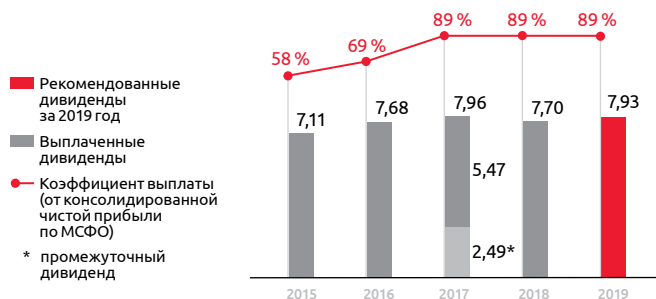


ДИВИДЕНДЫ

На годовом Общем собрании акционеров по итогам 2018 года было принято решение о выплате дивидендов в размере 7,70 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2018 год было направлено 17,53 млрд рублей, что составило 89 % от консолидированной чистой прибыли Биржи по МСФО за год. Дивидендная политика, действующая с октября 2019 года, предусматривает выплату не менее 60 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов. Целевой уровень доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, определяется как величина свободного денежного потока на собственный капитал.

5 марта 2020 года Наблюдательный совет Биржи рекомендовал акционерам на годовом собрании утвердить выплату дивидендов за 2019 год в размере 7,93 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов рекомендуется направить 18,1 млрд рублей. В случае положительного решения Общего собрания акционеров по вопросу о распределении прибыли дивидендные выплаты за 2019 год составят 89 % от консолидированной чистой прибыли за финансовый год.

Размер дивидендов на акцию за 2015–2018 годы и рекомендованный размер дивидендов за 2019 год (рубли)



История выплаты дивидендов за 2015–2018 годы

Год выплаты	Дивидендный период	Дата объявления и основание решения	Общий размер объявленных и выплаченных дивидендов (до уплаты налога) (рубли)	Дата выплаты
2016	за 2015 год	29.04.2016, протокол ГОСА № 54	16 201 105 465,23	27.05.2016 – номинальному держателю; 20.06.2016 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2017	за 2016 год	28.04.2017, протокол ГОСА № 56	17 482 763 197,44	29.05.2017 – номинальному держателю; 20.06.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2017	за первое полугодие 2017 года	14.09.2017, протокол БОСА № 57	5 668 239 600,00	12.10.2017 – номинальному держателю; 02.11.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2018	за 2017 год	26.04.2018, протокол ГОСА № 58	12 451 915 975,26	29.05.2018 – номинальному держателю; 20.06.2018 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2019	за 2018 год	25.04.2019, протокол ГОСА № 59	17 528 291 226,60	27.05.2019 – номинальному держателю; 17.06.2019 – другим зарегистрированным в реестре лицам

РАБОТА С ИНВЕСТОРАМИ

Московская биржа проводит работу с текущими и потенциальными инвесторами с целью повысить осведомленность о деятельности Биржи и увеличить базу акционеров. График мероприятий составляется таким образом, чтобы каждый инвестор получил возможность не реже одного раза в год задать вопросы руководству и получить актуальную информацию, позволяющую принять взвешенное инвестиционное решение. Как публичная компания и ключевой инфраструктурный оператор российского финансового рынка, Биржа считает своим приоритетом информационную открытость.

В 2019 году менеджмент Биржи провел 318 встреч с институциональными инвесторами и принял участие в 18 международных конференциях для инвесторов, включая Биржевые форумы в Москве, Нью-Йорке, Лондоне и Шанхае. Проведены роуд-шоу в континентальной Европе, Великобритании, Северной Америке, Азии и на Ближнем Востоке. Впервые Биржа представила свою инвестиционную историю в Майами, Абу-Даби и Дубае.

Годы	2015	2016	2017	2018	2019
Количество встреч с инвесторами	270	349	355	326	318

Всего в 2019 году менеджмент Биржи контактировал с 205 институциональными инвесторами, которые, по данным Nasdaq IR Insight, на конец декабря 2019 года владели 47 % акций в свободном обращении (56 % в 2018 году). Из них 28 % составили инвесторы

из Северной Америки, 27 % – из Великобритании, 20 % – из континентальной Европы, 15 % – из России, 7 % – из Азии, 3 % – из прочих регионов.

География институциональных инвесторов, имевших деловые контакты с Биржей (%)

Регион	2018	2019
Северная Америка	34	28
Великобритания	22	27
Континентальная Европа	20	20
Россия	12	15
Азия	6	7
Прочие	6	3

Биржа уделяет большое внимание работе с акционерами – физическими лицами. Число таких акционеров в конце 2019 года превысило 64 тыс. человек. С 2014 года для них ежегодно проводится День акционера – интернет-конференция с участием руководства Биржи.

ОЦЕНКА ИНВЕСТОРАМИ РАБОТЫ IR-СЛУЖБЫ БИРЖИ

С 2014 года Биржа ежегодно проводит исследование восприятия среди инвесторов и аналитиков.

Результаты оценки инвесторами работы IR-службы Биржи в 2019 году
(%)

Параметр	Нет ответа	«Хорошо»	«Очень хорошо»	«Отлично»
Знание бизнеса	12	0	16	72
Качество IR-материалов	16	0	24	60
Качество конференц-звонков и вебкастов	16	0	24	60
Доверие и прозрачность	12	4	20	64
Оперативность	12	0	8	80
Доброжелательность / стремление помочь	12	0	8	80
Доступ к менеджменту	24	0	8	68

АНАЛИТИКИ

Деятельность Биржи анализируют крупнейшие российские и международные банки. Они регулярно выпускают отчеты по акциям, содержащие инвестиционные рекомендации, и прогнозируют финансовые показатели.

На 31 декабря 2019 года консенсус-прогноз цены акций Биржи, рассчитанный на основании прогнозов девяти аналитиков, составлял 114,3 рубля.

Список аналитиков, выпускающих инвестиционные отчеты по Бирже

Компания	Аналитик	Телефон	E-mail
Citigroup	Samarth Agrawal	+44 (20) 7986 4225	samarth.agrawal@citi.com
	Andrew Coombs	+44 (20) 7986 4053	andrew.coombs@citi.com
Goldman Sachs	Андрей Павлов-Русинов	+7 (495) 645 4241	andrey.pavlov-rusinov@gs.com
HSBC Bank plc	Andrzej Nowaczek	+44 (20) 7991 6709	andrzej.nowaczek@hsbcib.com
Raiffeisen Centrobank	Андрей Полищук	+7 (495) 221 9849	andrey.polischuk@raiffeisen.ru
	Сергей Гарамита	+7 (495) 721 9900	sergey.garamita@raiffeisen.ru
Sberbank CIB	Andrew Keeley	+44 (20) 7936 0439	andrew_keeley@sberbank-cib.ru
	Кирилл Рогачев	+7 (495) 933 9817	kirill_rogachev@sberbank-cib.ru
SOVA Capital	Андрей Михайлов	+7 (495) 213 1829	andrey.mikhailov@sovacapital.com
Wood & Company	Paweł Wieprzowski	+48 222 221 549	pawel.wieprzowski@wood.com
Альфа-Банк	Евгений Кипнис	+7 (495) 795 3713	ekipnis@alfabank.ru
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	mikhail.ganelin@aton.ru
БКС	Елена Царева	+7 (495) 213 1537	etsareva@bcsgm.com
	Вероника Ян	+7 (495) 785 5336	vyan@bcsgm.com
ВТБ Капитал	Светлана Асланова	+7 (495) 663 4788	svetlana.aslanova@vtbcapital.com
	Михаил Шлемов	+7 (495) 663 4701	mikhail.shlemov@vtbcapital.com
Газпромбанк	Андрей Клапко	+7 (495) 983 1800	andrey.klapko@gazprombank.ru



Биржа последовательно реализует стратегию роста комиссионных доходов при сдержанном увеличении операционных затрат. Это позволило в очередной раз увеличить операционный рычаг и нарастить денежный поток компании. В соответствии с уточненной дивидендной политикой, Группа выплачивает свободный денежный поток.

Максим Лапин,
финансовый директор

A red L-shaped line, consisting of a vertical segment at the top and a horizontal segment at the bottom, framing the text.

Консолидированная финансовая отчетность

Публичное акционерное общество
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2019 года¹

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам и Наблюдательному совету
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» и ее дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2019 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

¹ Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Функционирование информационных систем и средств контроля

Данный вопрос мы отнесли к ключевым, поскольку функционирование систем бухгалтерского учета и отчетности Группы в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, характеризующихся высоким уровнем сложности, а также от наличия эффективных процедур контроля.

Существует риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Наше внимание было в основном сосредоточено на торговых клиринговых системах и учетной системе «Oracle» («OeBS»), поскольку наиболее существенная часть выручки Группы признается на основании информации, сформированной данными системами в автоматическом режиме.

Внутренние контроли Группы за проведением хозяйственных платежей и обеспечением сохранности товаров, используемых в качестве обеспечения

В течение 2019 года Группа понесла убытки, связанные с нехваткой зерна, используемого в качестве обеспечения по биржевым сделкам своп на товарном рынке (как раскрыто в Примечании 11), и несколькими некорректно проведенными хозяйственными платежами (как раскрыто в Примечании 12). В ответ на выявленные риски Группа приняла меры по совершенствованию системы внутреннего контроля за процессом обеспечения сохранности товаров проведения хозяйственных платежей (как указано в Примечании 36).

Мы определили данную область в качестве ключевого вопроса аудита из-за значительности задач, с которыми столкнулась Группа при реагировании на инциденты, принятии мер по исправлению ситуации и пересмотре системы внутреннего контроля за сохранностью активов и по предотвращению финансовых потерь. Объем аудиторских процедур по оценке изменений в системах и процессах Группы был значительным и потребовал привлечения специалистов с соответствующим опытом.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности. Для данных ИТ систем мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ, включая следующие области:

- управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;
- управление изменениями – тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки финансовой отчетности;
- контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в систему OeBS, так и из нее.

Мы ознакомились с внутренними отчетами Группы по результатам внутренних расследований, а также изучили прочие подтверждающие и первичные документы, чтобы определить оказали ли данные события существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Мы провели встречи и интервью с ответственными сотрудниками и руководством, провели поиск информации в открытых источниках в отношении вовлеченных физических лиц и компаний, провели анализ плана мероприятий по устранению последствий и действий, предпринятых руководством по совершенствованию системы управления рисками и внутреннего контроля за обеспечением сохранности товаров и проведением хозяйственных платежей.

Кроме того, мы оценили коммерческую обоснованность всех существенных нестандартных операций в течение года, а также проверили их авторизацию. Мы провели тестирование выборки журнальных проводок, которые обладали определенными характеристиками, с использованием компьютерных и ручных средств обработки данных.

Мы получили понимание бизнес-процессов и внутренних систем контроля в отношении процесса закрытия и составления отчетности, а также провели прочие аудиторские процедуры, которые посчитали необходимыми. Мы также оценили процедуры корпоративного управления, такие как коммуникация руководства с членами Наблюдательного совета, Комиссии по аудиту и другими соответствующими органами.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут

возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.


Швецов Андрей Викторович,
Руководитель задания

5 марта 2020 года



(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Комиссионные доходы	4	26 181,4	23 647,1
Процентные и прочие финансовые доходы	5	13 634,3	17 932,2
Процентные расходы	6	(2 919,4)	(446,5)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 494,3	262,0
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	7	4 503,8	(1 686,7)
Прочие операционные доходы	8	335,1	193,3
Операционные доходы		43 229,5	39 901,4
Общие и административные расходы	9	(8 321,4)	(7 941,4)
Расходы на персонал	10	(7 113,9)	(6 512,3)
Прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения		27 794,2	25 447,7
Прочие операционные расходы	11	(2 614,8)	(1 075,2)
Прибыль до налогообложения		25 179,4	24 372,5
Расходы по налогу на прибыль	13	(4 978,8)	(4 652,2)
Приходящаяся на:			
Аktionеров материнской компании		20 189,0	19 716,5
Неконтрольные доли участия		11,6	3,8
Прибыль на акцию (в рублях)			
Базовая прибыль на акцию	30	8,96	8,76
Разводненная прибыль на акцию	30	8,96	8,74

Председатель Правления
Ю.О. Денисов

5 марта 2020 г.
Москва

Член Правления – Финансовый директор
М.В. Лапин

5 марта 2020 г.
Москва

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Чистая прибыль		20 200,6	19 720,3
Прочий совокупный доход / (убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(3,0)	1,3
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		5 662,4	(3 811,9)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	27,3	(146,6)
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		(1 494,3)	(262,0)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	13	(839,0)	844,0
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка		3 353,4	(3 375,2)
Итого совокупный доход		23 554,0	16 345,1
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		23 551,7	16 337,6
Неконтрольные доли участия		2,3	7,5

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	466 098,8	416 391,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	13 695,4	4 350,9
Средства в финансовых организациях	16	60 424,0	95 377,8
Финансовые активы центрального контрагента	17	3 262 670,6	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	179 313,4	210 752,4
Основные средства	19	5 446,6	5 973,9
Нематериальные активы	20	16 989,0	17 604,3
Гудвил	21	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 481,9	506,0
Активы, предназначенные для продажи	22	105,4	-
Отложенные налоговые активы	13	1 701,5	125,1
Прочие активы	23	4 696,4	3 511,3
Итого активы		4 028 594,4	4 082 584,5
Обязательства			
Средства участников торгов	24	565 922,6	606 479,8
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	25	49 229,1	5 003,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	17	3 262 670,6	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	26	11 714,1	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам		0,6	979,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 041,5	30,9
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	22	5,8	-
Отложенные налоговые обязательства	13	2 361,0	3 821,4
Прочие обязательства	27	3 796,7	3 968,9
Итого обязательства		3 896 742,0	3 956 979,9

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Капитал			
Уставный капитал	28	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	28	32 199,8	32 140,2
Собственные выкупленные акции	28	(1 504,3)	(1 768,2)
Резерв по переводу в валюту представления данных		-	(20,9)
Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	22	(14,6)	-
Резерв переоценки инвестиций		1 598,2	(1 758,2)
Выплаты, основанные на акциях		457,6	710,1
Нераспределенная прибыль		96 435,1	93 623,3
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		131 667,7	125 422,2
Итого капитал		131 852,4	125 604,6
Итого обязательства и капитал		4 028 594,4	4 082 584,5

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		25 179,4	24 372,5
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	3 547,3	3 339,5
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		(439,7)	(94,2)
Переоценка деривативов		888,4	(517,9)
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	10	95,0	285,8
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой		(1 250,2)	(277,5)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1 494,3)	(262,0)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		2 512,2	707,6
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		-	38,3
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	2 583,1	(117,5)
Изменение прочих резервов	27	(186,6)	218,3
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		31 434,6	27 692,9
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в финансовых организациях		16 277,3	(16 439,5)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(10 618,7)	4 298,0
Финансовые активы центрального контрагента		49 544,3	(804 923,7)
Прочие активы		(3 980,1)	307,5
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства участников торгов		52 772,2	46 552,0
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		44 226,0	5 000,0
Финансовые обязательства центрального контрагента		(49 544,3)	804 923,7
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		(12 610,0)	22 168,2
Расчеты по маржинальным взносам		(979,0)	595,0
Прочие обязательства		582,0	8,7
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		117 104,3	90 182,8
Уплаченный налог на прибыль		(8 822,3)	(2 965,4)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		108 282,0	87 217,4

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(90 027,9)	(247 217,8)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		113 926,1	256 372,2
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 071,7)	(1 976,3)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		1,6	5,1
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		21 828,1	7 183,2
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности:			
Выплата дивидендов	29	(17 377,2)	(12 320,5)
Продажа собственных акций		-	87,4
Денежный отток по обязательствам по аренде		(209,0)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(17 586,2)	(12 233,1)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(62 812,5)	60 979,8
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		49 711,4	143 147,3
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	14	416 395,9	273 248,6
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	14	466 107,3	416 395,9

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 13 409,4 млн руб.
(31 декабря 2018 г.: 18 644,7 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 2 904,4 млн руб.
(31 декабря 2018 г.: 442,5 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2017 г.	2 495,90	32 105,50	-1 908,10	1 357,00	524	-18,5	-	86 546,40	121 102,20	176,6	121 278,80
Эффект от применения МСФО 9	-	-	-	261,3	-	-	-	-319,1	-57,8	-1,7	-59,5
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	19 716,50	19 716,50	3,8	19 720,30
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-3 376,50	-	-2,4	-	-	-3 378,90	3,7	-3 375,20
Итого совокупный доход за период	-	-	-	-3 376,50	-	-2,4	-	19 716,50	16 337,60	7,5	16 345,10
Объявленные дивиденды (Прим. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-12 320,50	(12 320,5)	-	-12 320,50
Выплаты, основанные на акциях	-	34,7	139,9	-	186,1	-	-	-	360,7	-	360,7
Итого операции с акционерами Группы	-	34,7	139,9	-	186,1	-	-	-12 320,50	-11 959,80	-	-11 959,80
31 декабря 2018 г.	2 495,90	32 140,20	-1 768,20	-1 758,20	710,1	-20,9	-	93 623,30	125 422,20	182,4	125 604,60
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	20 189,00	20 189,00	11,6	20 200,60
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	3 356,40	-	4	2,3	-	3 362,70	-9,3	3 353,40
Итого совокупный доход за период	-	-	-	3 356,40	-	4	2,3	20 189,00	23 551,70	2,3	23 554,00
Выделение резерва, относящегося к активам, предн. для продажи	-	-	-	-	-	16,9	-16,9	-	-	-	-
Объявленные дивиденды (Прим. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-17 377,20	-17 377,20	-	-17 377,20
Выплаты, основанные на акциях	-	59,6	263,9	-	-252,5	-	-	-	71	-	71
Итого операции с акционерами Группы	-	59,6	263,9	-	-252,5	-	-	-17 377,20	-17 306,20	-	-17 306,20
31 декабря 2019 г.	2 495,90	32 199,80	-1 504,30	1 598,20	457,6	-	-14,6	96 435,10	131 667,70	184,7	131 852,40

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» («Московская биржа») является фондовой биржей, расположенной в городе Москва Российской Федерации. Биржа была основана как закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» («ММВБ») в 1992 году. В декабре 2011 года Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС». 28 апреля 2015 года на годовом Общем собрании акционеров Московской биржи (ОСА) было утверждено новое фирменное наименование компании – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса РФ. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года,

день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

Офис Московской биржи располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

Группа «Московская биржа» (далее – «Группа») – интегрированная биржевая структура, предоставляющая участникам финансового рынка полный перечень услуг в области конкурентной торговли, клиринга, расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет услуги на следующих рынках: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок.

Московская биржа является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100 %	100 %
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997 %	99,997 %
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	65,08 %	65,08 %
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	60,82 %	60,82 %
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100 %	100 %
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100 %	100 %
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100 %	100 %

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и единственного квалифицированного центрального контрагента российского финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

НРД – центральный депозитарий Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством по России, Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (далее – «СНГ»), осуществляя присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI, а также Локальным операционным подразделением глобальной системы идентификации юридических лиц, осуществляя присвоение юридическим лицам кодов LEI. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности, лицензия на осуществление репозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные ЦБ РФ.

НТБ является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в России.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в Казахстане. В марте 2019 года Наблюдательный Совет утвердил план продажи ЕТС, поэтому на отчетную дату ЕТС представлен как группа выбытия, предназначенная для продажи (Примечание 22).

ООО «ММВБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Инновации» занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

ООО «МБ Защита информации» было учреждено в октябре 2018 года для оказания услуг в области информационной безопасности.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, расположенной в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2019 года численность сотрудников Группы составила 1 791 человек (31 декабря 2018 г.: 1 710 человека).

Утверждение финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску Руководством 5 марта 2020 года.

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей с округлением до одного знака после запятой, если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей компаний Группы, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Ниже приведены обменные курсы иностранных валют к российскому рублю, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Доллар США	61,9057	69,4706
Евро	69,3406	79,4605

Основные принципы учетной политики

В настоящей финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2019 года:

- ▶ МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»;
- ▶ Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015–2017 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»;
- ▶ КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций (за исключением применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда») не привело к существенным изменениям учетных политик Группы, оказывающих влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

Эффект применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В текущем периоде Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда». 1 января 2019 года – дата первого применения МСФО (IFRS) 16 для группы.

МСФО (IFRS) 16 вводит новые требования в отношении учета аренды. В учет у арендатора вносятся значительные изменения – убрано различие между требованиями к учету операционной и финансовой аренды и вводится требование признавать актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды для всех договоров за исключением краткосрочных и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Более подробное описание новых требований приведено ниже.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода, эффект равен нулю ввиду того, что активы в форме права пользования равны обязательствам по аренде. Соответственно, пересчет сравнительных показателей не производился.

Изменение определения аренды в основном касается концепции контроля. МСФО (IFRS) 16 определяет, является ли контракт

договором аренды, если по этому договору покупателю передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Влияние на учет арендатора (ранее операционная аренда)

МСФО (IFRS) 16 меняет порядок учета Группой договоров аренды ранее классифицированных в качестве операционной аренды согласно МСФО (IAS) 17, ранее учитывавшихся за балансом.

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Группа выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Группа признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.

Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из:

- а. фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;
- б. переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- в. сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- г. цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- д. выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды

Обязательство по аренде представлено в строке прочие обязательства консолидированного отчета о финансовом положении.

Последующая оценка обязательства по аренде производится путем увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде (используя метод

эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости для отражения осуществленных арендных платежей.

Группа переоценивает обязательство по аренде (производя соответствующую корректировку актива в форме права пользования) в следующих случаях:

- а. при изменении срока аренды или изменении оценки опциона на покупку базового актива. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- б. при изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, или изменении сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. В подобных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием первоначальной ставки дисконтирования (кроме случаев, когда платежи по аренде изменяются в результате изменения плавающей ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- в. при модификации договора аренды, не приводящей к учету отдельного договора аренды. В данном случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.

Актив в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты и любые первоначальные прямые затраты. Последующий учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Если возникает обязанность несения затрат на демонтаж или перемещение базового актива или обязательство по восстановлению участка, на котором он располагался, или восстановлению базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, формируется резерв и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты признаются в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования, кроме случаев, когда затраты понесены для производства запасов.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива.

Если договор подразумевает передачу базового актива во владение или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, то подобный актив в форме права пользования амортизируется на протяжении срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается начисляться с даты заключения договора аренды.

Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.

Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 позволяет арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не применяла данное упрощение практического характера.

Применение МСФО (IFRS) 16 оказало следующее влияние на консолидированный отчет о движении денежных средств Группы:

- а. платежи по краткосрочным договорам аренды, а также аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, а также переменные платежи по аренде, не включаемые в оценку обязательства по аренде, представлены как денежные потоки по операционной деятельности;
- б. платежи по основной части обязательств по аренде представлены в составе денежных потоков по финансовой деятельности;
- в. платежи по процентам по обязательствам по аренде могут быть представлены как в составе денежных потоков по операционной деятельности, так и по финансовой деятельности согласно МСФО (IAS) 7. Группа выбрала включение платежей по процентам в состав денежных потоков по финансовой деятельности.

Согласно МСФО (IAS) 17 все платежи по аренде были представлены в качестве движения денежных средств по операционной деятельности.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на чистое движение денежных средств.

Группа как арендодатель

МСФО (IFRS) 16 не изменил по существу учет аренды у арендодателя. Арендодатель продолжает классифицировать аренду в качестве финансовой или операционной, а также вести различный учет в зависимости от типа. Если по условиям договора аренды подразумевают передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом арендатору, договор классифицируется как финансовая аренда (подобные контракты у Группы отсутствуют). Все прочие договоры аренды классифицируются в качестве операционной аренды.

Доход от аренды по операционной аренде признается линейным методом в течение срока аренды.

Влияние на активы, обязательства и капитал на 1 января 2019 года

Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором, примененная к расчету обязательства по аренде, отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении составила 6,08 %.

Ниже представлена сверка договорных обязательств по операционной аренде с признанным обязательством по аренде по МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года:

	1 января 2019 г.
Платежи к уплате по операционной аренде	244,9
Будущие арендные платежи за период действия опциона на продление договора аренды в случае наличия достаточной уверенности исполнения опциона	33,7
Исключение практического характера: краткосрочная аренда	(2,0)
Будущие платежи по аренде, принимаемые в целях МСФО (IFRS) 16	276,6
Эффект от применения дисконтирования	(7,6)
Обязательства по аренде по МСФО (IFRS) 16	269,0
Активы в форме права пользования по МСФО (IFRS) 16	269,0

Принципы консолидации

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой

стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компаниями. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения,

стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах. При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20 % до 50 % прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально

отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы

При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССчОПУ). Затраты по сделке прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССчОПУ признаются непосредственно в составе прибыли или убытков.

Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, впоследствии требуется оценивать по амортизированной стоимости (далее – АС) или справедливой стоимости на основе бизнес-модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:

- ▶ финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
 - (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее – SPPI);
- ▶ финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССчПСД), в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
 - (б) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;
- ▶ все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевыми инструментами, оцениваемые впоследствии по ССчОПУ.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась перспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Группы на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Группа определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Группой, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.

Группа использует несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Группе в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Группы определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Группа учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако, данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Группа не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии.

Группа принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Группы;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.

При первоначальном признании финансового актива Группа определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели, или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Группа переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Группа не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

Группа определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Группы, используемой для управления этим активом.

Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или ССчПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.

Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССЧПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.

К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости или ССЧПСД, применяются требования, касающиеся обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:

- ▶ активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и
- ▶ активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.

Группа не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССЧОПУ.

Активы по ССЧОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.

Реклассификации

Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Группой. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Группы. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССЧОПУ:

- ▶ средствам в финансовых организациях;
- ▶ денежным средствам и их эквивалентам;
- ▶ долговым инвестиционным бумагам;
- ▶ прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

Группа не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам, финансовым активам по сделкам Центрального Контрагента (ЦК).

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

- ▶ 12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты (также обозначаются как Стадия 1); или
- ▶ ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента (обозначаются как Стадия 2 и Стадия 3).

Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.

ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Группы по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Группа ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев. Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.

Группа не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами: то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом. Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

- ▶ чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на каждый календарный день равна нулю (при отсутствии фактов дефолта со стороны участников клиринга);
- ▶ отсутствие необеспеченных требований к участникам клиринга в случае исполнения участниками клиринга своих обязательств в полном объеме.

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

- ▶ установление требований к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению в целях снижения возможных потерь в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участником клиринга своих обязательств;

- ▶ формирование выделенного капитала центрального контрагента – части собственных средств (капитала) центрального контрагента, предназначенной в соответствии с Правилами клиринга для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участником клиринга своих обязательств;
- ▶ проведение регулярного стресс-тестирования достаточности средств ЦК в том числе в целях контроля расчёта обязательных нормативов;
- ▶ ограничение ответственности центрального контрагента.

Определение дефолта

Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ и принятии решения, оценивать ли резерв на базе 12-месячных ОКУ или на весь срок актива, так как дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), которая влияет и на оценку ОКУ, и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

- ▶ контрагент признан несостоятельным (банкротом);
- ▶ в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;
- ▶ контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Группой в течение срока более 90 календарных дней; или
- ▶ лицензия контрагента отозвана.

Значительное увеличение кредитного риска

Группа проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, Группа будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.

При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, Группа учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.

Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Группа считает событие значительного увеличения

кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD Группа использует:

- ▶ доступные данные международных рейтинговых агентств;
- ▶ внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

Группа присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Исторический PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

Когда финансовый актив модифицирован, Группа оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Группы, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Группа учитывает следующие качественные факторы:

- условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- изменение валюты;
- изменение контрагента;
- уровень изменения процентной ставки;
- срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба

результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10 %, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива, резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. Группа контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Группа определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая:

- ▶ PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору; с
- ▶ PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

Если модификация не приводит к прекращению признания, Группа рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда Группа оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Группа не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Группа продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Группа продолжает признавать финансовый актив.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССЧПСД, накопленная

прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Группа сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Группа распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССЧПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Списание

Списание финансовых активов происходит, когда у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае Группа считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.

Представление резервов под ОКУ в отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- ▶ для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;
- ▶ для долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД: никакого резерва под обесценение в отчете о финансовом положении не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.

Финансовые обязательства категории ССЧОПУ

Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССЧОПУ если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССЧОПУ при первоначальном признании.

Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:

- ▶ принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- ▶ при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или
- ▶ является производным инструментом, не определенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть определено в категорию ССЧОПУ в момент первоначального признания при условии, что:

- ▶ применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или
- ▶ финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе;
- ▶ финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ.

Финансовые обязательства категории ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости, а любая прибыль или убыток от переоценки признается в составе прибыли или убытка, при условии, что такая прибыль или убыток не участвует в отношениях, обозначенных как отношения хеджирования.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая депозиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (более подробная информация о методе эффективной процентной ставки приведена в разделе «Процентные доходы и процентные расходы» выше).

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается,

и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Группой и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Группа учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Группа исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10 % от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

Производные финансовые инструменты

Группа является стороной производных финансовых инструментов, часть которых удерживается для торговли, а оставшаяся часть – для управления валютным рисками.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения инструмента, а затем переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Возникающие в результате прибыли/убытки сразу относятся на прибыль и убытки.

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового актива, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового обязательства.

Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств участников торгов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Здания и сооружения	2 %
Мебель и оборудование	20–33 %

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Объект основных средств прекращает признаваться в случае выбытия или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доходы или расходы, связанные с продажей или прочим выбытием объектов основных средств, определяются как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов по ставкам 10 % – 25 % годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно. Ожидаемые

амортизация начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования:

сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Группой, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у Группы есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

Прекращение признания нематериальных активов

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется

на отдельные ПГДП, или в противном случае – на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (ПГДП) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ПГДП) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива (или группы выбытия), кроме того, должно быть ожидание, что данная продажа будет удовлетворять критериям признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации.

Если Группа приняла на себя обязанность по реализации плана продажи, подразумевающего потерю контроля над дочерней организацией, все активы и обязательства такой дочерней организации должны быть классифицированы как предназначенные для продажи при условии выполнения критериев, изложенных выше, независимо от того, сохранит ли организация неконтролирующую долю участия в бывшей дочерней организации после продажи.

Внеоборотные активы (или группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, должны оцениваться по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Процентные доходы и процентные расходы

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССОПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных и прочих финансовых доходов и процентных расходов с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договорностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ССОПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы и процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств.

Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (POCI) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Доходы и расходы по услугам и комиссиям

Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение договорного срока и состоит из комиссионных доходов за операции с долгосрочными биржевыми инструментами, услуги листинга, депозитарные услуги и прочие.

Расходы по услугам и комиссии уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за отчетный период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть интерпретировано неоднозначно, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать период восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Операционные налоги

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Выплаты, основанные на акциях

Отдельным работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

Расходы по сделкам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выплаты определенного срока.

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 10).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете

о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года Группа состояла из четырех операционных сегментов (см. Примечание 35).

Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	1 января 2021 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена КМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»	1 января 2020 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»	1 января 2020 года

Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды, за исключением указанного ниже:

Поправка к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не представляет собой бизнес, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая стала ассоциированной организацией или совместным предприятием и учитывается методом долевого участия) признаются в прибылях или убытках бывшей материнской компании только в доле несвязанных инвесторов в новой ассоциированной организации или совместном предприятии.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах в случае возникновения таких операций.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса». В соответствии с данными поправками, для того, чтобы считаться бизнесом, приобретенная интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать, как минимум, вклад и принципиально значимый процесс, которые в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. Поправки сужают определение бизнеса и отдачи, исключив из определения «способность обеспечить доход в форме снижения затрат», смещая

акцент на отдачу в виде товаров и услуг, предоставляемых клиентам.

Поправки также снимают необходимость оценки возможностей участников рынка заменить любые недостающие ресурсы или процессы их собственными вкладами и процессами для продолжения получения отдачи.

Кроме этого, поправки вводят дополнительный тест на концентрацию справедливой стоимости, который позволяет упростить оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Поправки вступают в силу в отношении объединений бизнеса, для которых дата приобретения совпадает с началом или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности». Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение.

Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения.

Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет».

Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено отсылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство должно применять суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Существенные допущения

Определение бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса (более детальная информация приведена в Примечании 2). Группа контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССчПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. Группа проводит оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.

Значительное увеличение кредитного риска

Как показано в Примечании 2, ожидаемые кредитные убытки оцениваются как резерв на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, или на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Актив переходит на Стадию 2, когда кредитный риск по нему значительно увеличился с момента первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При определении, имело ли место значительное

увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку наиболее вероятно, что отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2019 и 2018 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 1 701,5 млн руб. и 125,1 млн руб. соответственно.

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 36.

Убытки в случае дефолта

Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Он основан на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений. Подробная информация представлена в Примечании 2.

Резервы

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 31.

Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от генерирующей единицы, и уместную ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости. Убыток от обесценения признается, когда возмещаемая стоимость меньше ее балансовой стоимости.

Подробная информация о тестировании гудвила на обесценение приведена в Примечании 21.

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает возмещаемую стоимость нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют или какие-либо признаки обесценения, Группа также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеется в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

Срок полезного использования нематериальных активов

Группа ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, и т.д.

По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2019 года, Группа скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении клиентской базы и отдельных типов программного обеспечения и лицензий. Если бы Группа не применила данные

корректировки, сумма амортизации программного обеспечения и лицензий за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была бы на 190,11 млн руб. ниже.

Оценка финансовых инструментов

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- ▶ использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- ▶ использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- ▶ анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 33.

Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 10.

4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Организация торгов на денежном рынке	6 979,5	6 389,8
Организация торгов на фондовом рынке	5 490,0	4 444,0
облигации	2 551,4	2 173,5
акции	2 264,0	1 932,2
листинг и прочие сервисные сборы	674,6	338,3
Услуги депозитария и расчетные операции	5 226,8	4 530,7
Организация торгов на валютном рынке	3 547,4	3 990,0
Организация торгов на срочном рынке	2 852,6	2 318,9
Реализация программного обеспечения и технических услуг	901,8	695,9
Информационные услуги	859,6	792,4
Прочее	323,7	485,4
Итого комиссионные доходы	26 181,4	23 647,1

5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ		
Процентные доходы	255,1	154,0
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	151,2	(8,9)
Итого прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	406,3	145,1
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ		
Проценты по финансовым активам, отражающимся по ССчПСД	9 529,2	12 336,3
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	3 698,8	5 450,8
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ	13 228,0	17 787,1
Итого процентные и прочие финансовые доходы	13 634,3	17 932,2

6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	2 477,6	155,1
Процентные расходы по средствам участников клиринга	389,2	271,2
Процентные расходы по обеспечению под стресс	37,1	17,6
Процентные расходы по обязательствам по аренде	10,7	-
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	4,8	2,7
Итого процентные расходы	2 919,4	446,5

7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Валютные свопы	4 235,2	(1 757,5)
Чистые доходы/(расходы) от прочих валютных операций	268,6	70,8
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	4 503,8	(1 686,7)

Чистая прибыль / (убыток) по валютным свопам включает финансовый результат от сделок своп, используемых для хеджирования открытой валютной позиции Группы, и прибыль от операций своп, используемых для получения процентного дохода по средствам, номинированным в рублях.

8. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Восстановление резерва по судебным искам	218,3	-
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 12)	-	117,5
Прочие операционные доходы	116,8	75,8
Итого прочие операционные доходы	335,1	193,3

В декабре 2015 года у брокерской компании возникли неисполненные обязательства по сделкам на фондовом рынке Группы, которые были закрыты стандартными процедурами дефолт-менеджмента, предусмотренными Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», с целью исполнения обязательств перед добросовестными участниками торгов и клиринга. В сентябре 2016 года брокер был признан банкротом. В октябре 2017 года конкурсный управляющий подал иск в арбитражный суд о недействительности закрытых сделок. В течение 2018 года суды первой

и второй инстанций удовлетворили жалобу истца. Группа зарезервировала сумму исковых требований под 100 % (Примечания 11, 27) и подала кассационную жалобу, которая была удовлетворена. В результате резерв был консервативно снижен до 25 % от требований по иску и составил 218,3 млн руб. В январе 2019 года истцы подали жалобу в Верховный Суд. По состоянию на 31 марта 2019 года Группа произвела дополнительную оценку риска и полностью восстановила резерв. Во втором квартале 2019 года Верховный Суд отклонил жалобу истцов.

9. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Амортизация нематериальных активов (Прим. 20)	2 346,8	1 995,6
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 381,4	1 205,5
Амортизация основных средств (Прим. 19)	1 200,5	1 343,9
Комиссии маркет-мейкеров	674,6	517,0
Налоги, кроме налога на прибыль	603,9	554,3
Профессиональные услуги	538,4	572,6
Расходы на рекламу и маркетинг	330,0	376,1
Аренда и содержание основных средств	318,4	484,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	312,6	292,3
Информационные услуги	307,3	237,6
Командировочные расходы	84,4	83,7
Коммуникационные услуги	82,8	104,7
Расходы на охрану	30,3	29,7
Расходы на благотворительность	24,1	27,5
Транспортные расходы	20,3	19,0
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	38,3
Прочее	65,6	59,0
Итого общие и административные расходы	8 321,4	7 941,4

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, юридические и прочие услуги. Расходы на аренду и содержание офиса за 2019 год

включают в себя исключительно расходы на краткосрочную аренду в связи с первым применением МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

10. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 890,1	5 250,8
Налоги на фонд оплаты труда	1 128,8	975,7
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	71,0	273,3
Расходы по договорам на приобретение инструментов \с погашением денежными средствами	24,0	12,5
Итого расходы на персонал	7 113,9	6 512,3

Право, предоставленное на приобретение долевых инструментов отдельным сотрудникам, дает возможность выбора либо купить указанное количество акций по цене исполнения, либо также продать акции по рыночной цене за итоговую стоимость оговоренную контрактом. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорной срок составляет четыре года. Начиная с 2017 года, максимальный договорной срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В 2017 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций Группы. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорной срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов:

	Кол-во	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2018 г.	42 924 517	93,16
Выданные	12 900 000	113,86
Исполненные (Прим. 28)	(2 058 440)	73,64
Изъятые	(2 533 334)	111,81
Погашенные	(1 498 226)	73,64
Не исполненные на 1 января 2019 г.	49 734 517	98,97
Выданные	5 625 000	106,87
Исполненные (Прим. 28)	(3 882 662)	71,36
Изъятые	(6 659 513)	104,55
Погашенные	(14 350 675)	71,36
Не исполненные на 31 декабря 2019 г.	30 466 667	109,94

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании контрактной цены исполнения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, инструментов с погашением денежными средствами не выдавалось (31 декабря 2018 года: 235 720). Средневзвешенный оставшийся договорной срок составляет 0,37 года (31 декабря 2018 года: 1,02 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года исполнено 175 252 инструмента с погашением денежными средствами с СВЦИ 87,10 руб. (31 декабря 2018 года: 80 342 с СВЦИ 118,86 руб.).

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2019 года составляет 12 916 667 с СВЦИ 114,42 руб. (31 декабря 2018 года: 22 941 573 с СВЦИ 81,49 руб.).

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 9,70 руб. (31 декабря 2018 года: 17,50 руб.).

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9–62,0	-	-	-	-
62,0–77,0	-	-	15 000 000	-
77,0–102,0	6 700 000	1,28	4 183 337	0,76
107,0–122,0	23 766 667	0,34	30 551 180	1,07
	30 466 667	0,55	49 734 517	0,72

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки:

Допущение	Договоры на приобретение долевого инструмента		Договоры с погашением денежными средствами	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Ожидаемая волатильность	23,0 %	24,7 %	19,7 %	25,6 %
Безрисковая процентная ставка	7,4 %	6,8 %	5,5 %	7,9 %
Средневзвешенная цена акции, руб.	80,94	113,65	107,86	96,85
Дивидендная доходность	8,7 %	6,5 %	7,1 %	6,8 %

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевого инструмента оцениваются на дату

выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

11. Прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 12)	2 583,1	-
Начисление резерва под убытки, связанные с возможной недостачей на товарном рынке	31,7	-
Начисление резерва по судебным искам	-	218,3
Убытки в результате операционной ошибки	-	856,9
Итого прочие операционные расходы	2 614,8	1 075,2

Зерно

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций Оператора Товарных Поставок (далее «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сурвейеров и наличием страхового покрытия, в том числе покрывающее риск мошенничества, размер которого был достаточен для компенсации потенциальных убытков согласно анализу рыночной статистики предыдущих периодов. Группа предпринимает все необходимые действия, а именно: были поданы 12 заявлений о возбуждении уголовных и гражданских дел, заявлены требования по исполнению сделок, возврата недостающего обеспечения и требования страхового возмещения.

Сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 23), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100 %. Общая сумма резерва под ОТП на 31 декабря 2019 года составила 2 368,2 млн руб.

Сахар

Несмотря на отсутствие недостачи по сахару Группа использует консервативный подход по резервированию стоимости сахара, находящегося на хранении. В третьем квартале на товарных складах увеличился объем хранения сахара в пределах установленных лимитов, в связи с чем, Группа увеличила размер резерва. При этом, фактов недостачи или порчи хранимого сахара выявлено не было. На регулярной основе Группа проводит выездные проверки остатков для выявления недостачи или порчи хранимого сахара.

Дефолт денежного рынка

В первом квартале 2018 года один из профессиональных участников денежного рынка допустил дефолт. Во время проведения процедуры дефолт-менеджмента произошла частичная разблокировка обеспечения в результате операционной ошибки. Оставшегося обеспечения на счетах данного участника в Группе оказалось недостаточно для покрытия соответствующих обязательств перед Группой, в результате чего средства в размере 856,9 млн руб. были выплачены из собственных средств Группы, и задолженность данного участника рынка была списана как безнадежная (Примечание 27). В июне 2018 года Группа подала заявление о признании данного профессионального участника банкротом в связи с неисполнением последним своих обязательств. Открыто конкурсное производство. Группа внедрила меры для предотвращения повторения подобной операционной ситуации в будущем.

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		23	
31 декабря 2017 г.	-	-	-	23,3	23,3
Эффект от применения МСФО 9	5,2	23,7	338,6	49,7	417,2
1 января 2018 г. (с учетом эффекта МСФО 9)	5,2	23,7	338,6	73,0	440,5
Чистое (восстановление) / начисление за период	(0,5)	12,6	(146,6)	17,0	(117,5)
Списания	-	-	-	(5,5)	(5,5)
31 декабря 2018 г.	4,7	36,3	192,0	84,5	317,5
Чистое (восстановление) / начисление за период	(3,0)	(36,2)	27,3	2 595,0	2 583,1
Списания	-	-	-	(237,2)	(237,2)
31 декабря 2019 г.	1,7	0,1	219,3	2 442,3	2 663,4

В первом квартале 2019 года Руководство Группы выявило несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей. Руководство незамедлительно предприняло необходимые меры по разрешению ситуации и усовершенствованию контрольных процедур для исключения подобных ошибок в будущем. Группа создала резерв под дебиторскую задолженность в размере 265,9 млн руб. По состоянию на отчетную дату дебиторская задолженность в размере 223,8 млн руб. была списана как безнадежная за счет резерва, а оставшийся резерв был восстановлен.

Итоговое чистое начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов (Примечание 11). Чистое восстановление резерва за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включены в резерв переоценки инвестиций. Изменение резерва отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		23	
31 декабря 2019 г.					
Активы Стадии 1	466 100,5	60 424,1	179 313,4	721,4	706 559,4
Активы Стадии 2	-	-	-	358,3	358,3
Активы Стадии 3	-	-	-	2 396,4	2 396,4
Итого финансовые активы	466 100,5	60 424,1	179 313,4	3 476,1	709 314,1
Резерв по активам Стадии 1	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(6,2)	(227,3)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(39,7)	(39,7)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 396,4)	(2 396,4)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(2 442,3)	(2 663,4)
31 декабря 2018 г.					
Активы Стадии 1	416 395,9	95 414,1	210 752,4	968,0	723 530,4
Активы Стадии 2	-	-	-	4,3	4,3
Активы Стадии 3	-	-	-	34,6	34,6
Итого финансовые активы	416 395,9	95 414,1	210 752,4	1 006,9	723 569,3
Резерв по активам Стадии 1	(4,7)	(36,3)	(192,0)	(49,4)	(282,4)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(34,6)	(34,6)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,7)	(36,3)	(192,0)	(84,5)	(317,5)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва

под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2018 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	706,3	14,7	37,2	758,2
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	254,2	-	-	254,2
Реклассификация в Стадию 1	7,5	(7,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(2,9)	2,9	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	968,0	4,3	34,6	1 006,9
Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.	(49,4)	(0,5)	(34,6)	(84,5)
Сумма резерва на 1 января 2018 г.	32,8	3,0	37,2	73,0
Чистое увеличение/(уменьшение) в связи с изменением кредитного риска	15,1	(0,4)	2,3	17,0
Реклассификация в Стадию 1	1,5	(1,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(0,6)	0,6	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.	49,4	0,5	34,6	84,5

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва

под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2019 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 г.	968,0	4,3	34,6	1 006,9
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	2 706,4	-	-	2 706,4
Реклассификация в Стадию 2	(354,0)	354,0	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(2 599,0)	-	2 599,0	-
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	721,4	358,3	2 396,4	3 476,1
Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.	(6,2)	(39,7)	(2 396,4)	(2 442,3)
Сумма резерва на 1 января 2019 г.	49,4	0,5	34,6	84,5
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	23,4	-	(23,4)	-
Реклассификация в Стадию 2	(3,1)	3,1	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(22,5)	-	22,5	-
Чистое увеличение/(уменьшение) в связи с изменением кредитного риска	(41,0)	36,1	2 599,9	2 595,0
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.	6,2	39,7	2 396,4	2 442,3

13. Налог на прибыль

Группа рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых Группа и ее дочерние компании осуществляют свою деятельность, и эти требования могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой

отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения. Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью, составляет 20 % от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации к уплате юридическими лицами в указанной юрисдикции.

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц		
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	0,4	8,1
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	87,2	0,3
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	799,7	22,1
Основные средства и нематериальные активы	23,5	21,7
Прочие активы	711,0	25,8
Прочие обязательства	511,6	739
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,1	13,4
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 143,5	830,4
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	(4,6)	(181,3)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	(6,1)	(1 293,1)
Основные средства и нематериальные активы	(2 785,9)	(3 039,5)
Прочие активы	(4,9)	(11,8)
Прочие обязательства	(1,5)	(1,0)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(2 803,0)	(4 526,7)
Отложенные налоговые активы	1 701,5	125,1
Отложенные налоговые обязательства	(2 361,0)	(3 821,4)

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы	125,1	258,2
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства	(3 821,4)	(2 943,3)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(839,0)	844,0
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	3 878,2	(1 855,1)
Влияние изменений курсов валют	-	(0,1)
Выбытие остатков по отложенному налогу на прибыль в составе активов, предназначенных для продажи	(2,4)	-
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы	1 701,5	125,1
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства	(2 361,0)	(3 821,4)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Прибыль до налога на прибыль	25 179,4	24 372,5
Налог по установленной ставке (20 %)	5 035,9	4 874,5
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(321,0)	(398,8)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	262,3	176,3
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	1,6	507,3
Признание отложенного налогового актива в отношении ранее не признанной временной разницы предыдущего отчетного периода	-	(507,1)
Расходы по налогу на прибыль	4 978,8	4 652,2
Расход по текущему налогу на прибыль	8 855,4	2 289,8
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	1,6	507,3
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(3 879,8)	1 856,4
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	1,6	(1,3)
Расходы по налогу на прибыль	4 978,8	4 652,2

14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	415 657,5	398 747,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	50 416,2	17 641,7
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	22,5	1,0
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	13 695,4	4 350,9
Наличные средства в кассе	4,3	5,7
Итого денежные средства и их эквиваленты	466 100,5	416 395,9
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(1,7)	(4,7)
Итого денежные средства и их эквиваленты	466 098,8	416 391,2
Денежные средства и их эквиваленты, классифицированные как активы, предназначенные для продажи	6,8	-
Итого денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств	466 107,3	416 395,9

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с восемью контрагентами, каждый из которых превышает 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: семь контрагентов). Совокупный размер этих остатков

составляет 431 356,3 млн руб. или 93 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: 391 448,4 млн руб. или 94 % от всех денежных средств и их эквивалентов).

15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Еврооблигации эмитентов РФ	13 418,5	3 188,5
Долевые ценные бумаги эмитентов РФ	139,8	120,5
Производные финансовые инструменты	69,6	1 029,4
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	67,5	12,5

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
31 декабря 2019 г.				
Валютные свопы	70 945,1	(70 908,3)	69,6	(32,8)
31 декабря 2018 г.				
Валютные свопы	62 302,5	(61 377,3)	1 029,4	(104,2)

Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 32,8 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 27) (31 декабря 2018 г.: 104,2 млн руб.)

16. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	48 445,5	48 382,7
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	7 789,3	42 728,5
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	4 189,1	4 301,8
Дебиторская задолженность по брокерским и дилерским операциям	0,2	1,1
Итого средства в финансовых организациях	60 424,1	95 414,1
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(0,1)	(36,3)
Итого средства в финансовых организациях	60 424,0	95 377,8

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: два контрагента). Совокупный размер этих остатков составляет 38 399,8 млн руб. или 64 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: 56 215,7 млн руб. или 59 % от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 60 190,2 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 59 455,3 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 года межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N. V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранным ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиентам депозитария, в сумме 7 683,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 7 805,5 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных бумаг в сумме 7 683,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 7 805,5 млн руб.).

17. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Сделки репо	3 259 579,2	3 310 008,3
Валютные операции	3 091,4	2 011,9
Итого финансовые активы и обязательства ЦК	3 262 670,6	3 312 020,2

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства центрального контрагента – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 3 771 234,9 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 706 037,1 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года ни один из данных активов не был просрочен.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о зачете встречных требований и обязательств отдельных контрагентов в отчете о финансовом положении приведена в Примечании 37.

18. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	85 834,1	133 825,1
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	40 479,8	25 099,6
Долговые ценные бумаги эмитентов РФ	32 063,1	24 160,5
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	20 167,7	17 590,8
Долговые ценные бумаги коммерческих банков других стран	768,7	-
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	-	10 076,4
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	179 313,4	210 752,4

19. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудо- вание	Незавер- шенное строи- тельство	Активы в форме права поль- зования	Всего
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2017 г.	219,3	5 863,1	6 799,2	8,8	-	12 890,4
Приобретения	-	-	645,4	39,5	-	684,9
Реклассифицировано	-	-	1,3	(1,3)	-	-
Выбытия	-	-	(371,4)	-	-	(371,4)
Курсовые разницы	0,5	2,8	0,5	-	-	3,8
31 декабря 2018 г.	219,8	5 865,9	7 075,0	47,0	-	13 207,7
1 января 2019 г. (с учетом эффекта МСФО 16)	219,8	5 865,9	7 075,0	47,0	269,0	13 476,7
Приобретения	-	-	405,7	49,9	15,6	471,2
Реклассифицировано	-	-	46,7	(46,7)	-	-
Выбытия	-	-	(119,2)	-	-	(119,2)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(10,1)	(60,4)	(14,2)	-	-	(84,7)
Курсовые разницы	(1,2)	(6,9)	(1,4)	-	-	(9,5)

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудо- вание	Незавер- шенное строи- тельство	Активы в форме права поль- зования	Всего
Накопленная амортизация						
31 декабря 2017 г.	-	1453,0	4801,2	-	-	6254,2
Начисления за период	-	118,1	1 225,8	-	-	1 343,9
Выбытия	-	-	(365,4)	-	-	(365,4)
Курсовые разницы	-	0,5	0,6	-	-	1,1
31 декабря 2018 г.	-	1571,6	5662,2	-	-	7233,8
Начисления за период	-	118,0	891,0	-	191,5	1 200,5
Выбытия	-	-	(117,9)	-	-	(117,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	-	(15,4)	(10,3)	-	-	(25,7)
Курсовые разницы	-	(1,6)	(1,2)	-	-	(2,8)
31 декабря 2019 г.	-	1672,6	6423,8	-	191,5	8287,9
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2018 г.	219,8	4294,3	1412,8	47,0	-	5973,9
31 декабря 2019 г.	208,5	4126,0	968,8	50,2	93,1	5446,6

По состоянию на 31 декабря 2019 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 5 350,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 243,2 млн руб.)

20. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2017 г.	4 916,4	19 606,7	613,9	25 137,0
Приобретения	956,9	-	372,6	1 329,5
Реклассифиции	189,7	-	(189,7)	-
Выбытия	(191,0)	-	(19,6)	(210,6)
Курсовые разницы	0,1	-	-	0,1
31 декабря 2018 г.	5 872,1	19 606,7	777,2	26 256,0
Приобретения	773,0	-	959,4	1 732,4
Реклассифиции	322,0	-	(322,0)	-
Выбытия	(49,6)	-	(0,3)	(49,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,7)	-	-	(1,7)
Курсовые разницы	(0,2)	-	-	(0,2)
31 декабря 2019 г.	6 915,6	19 606,7	1 414,3	27 936,6
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2017 г.	1 719,4	5 109,7	-	6 829,1
Начисления за период	819,2	1 176,4	-	1 995,6
Выбытие	(173,2)	-	-	(173,2)
Курсовые разницы	0,2	-	-	0,2
31 декабря 2018 г.	2 365,6	6 286,1	-	8 651,7
Начисления за период	1 170,4	1 176,4	-	2 346,8
Выбытия	(49,6)	-	-	(49,6)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,2)	-	-	(1,2)
Курсовые разницы	(0,1)	-	-	(0,1)
31 декабря 2019 г.	3 485,1	7 462,5	-	10 947,6
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2018 г.	3 506,5	13 320,6	777,2	17 604,3
31 декабря 2019 г.	3 430,5	12 144,2	1 414,3	16 989,0

21. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года гудвил Группы составил 15 971,4 млн руб.

Проверка гудвила на предмет обесценения

Проверка гудвила на предмет обесценения проводится минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного

обесценения. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Признанные убытки от обесценения не восстанавливаются.

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, распределяется между следующими подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП»):

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Итого
Гудвил	10 774,1	3 738,7	1 458,6	15 971,4

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 17-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 13,6 %. При оценке ценности использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости).

Допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде основаны на принятом Группой бизнес-плане и рассчитаны исходя из анализа текущих трендов и стратегических целей Группы.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. Анализ чувствительности показал,

что в случае такого изменения совокупная оценка ценности использования ПГДП снизится на 10,8 %, повысится на 13,7 %, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2018 г.: снизится на 10,7 %, повысится на 13,7 %).

22. Активы, предназначенные для продажи

В марте 2019 года Наблюдательный совет одобрил план по продаже ЕТС. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2019 года Группа представила ЕТС как группу выбытия, предназначенную для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». В течение 2019 года чистый приток денежных средств от операционной деятельности ЕТС составил 39,9 млн руб. Накопленный резерв валютной переоценки в капитале, относящийся к группе выбытия, составляет 14,6 млн руб.

Ниже приведены основные классы активов и обязательств ЕТС, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, по состоянию на отчетную дату:

31 декабря 2019 г.	
Активы, предназначенные для продажи	
Денежные средства и их эквиваленты	6,8
Средства в финансовых организациях	16,2
Основные средства	59,0
Нематериальные активы	0,5
Прочие активы	22,9
Итого активы, предназначенные для продажи	105,4
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	
Прочие обязательства	5,8
Итого обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8

23. Прочие активы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	3 476,1	1 006,9
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(2 442,3)	(84,5)
Итого прочие финансовые активы	1 033,8	922,4
Прочие нефинансовые активы		
Драгоценные металлы	3 134,3	1 976,8
Расходы будущих периодов и авансы выданные	447,9	392,2
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	46,9	64,7
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	24,8	141,1
Прочее	8,7	14,1
Итого прочие активы	4 696,4	3 511,3

24. Средства участников торгов

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Средства участников клиринга	450 993,4	521 359,0
Прочие текущие и расчетные счета	83 110,5	58 121,3
Обеспечение под стресс	19 006,2	14 629,7
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	7 336,3	6 278,4
Фонды покрытия рисков	5 476,2	6 091,4
Итого средства участников торгов	565 922,6	606 479,8

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками рынка (начальная маржа). Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 14, 16).

В качестве гарантийного обеспечения своих обязательств участники торгов также вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах «депо» участников торгов в НРД. Данные ценные бумаги

не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

Обеспечение под стресс – это дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение на валютном, фондовом и срочном рынках. Обеспечение под стресс рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым Участниками клиринга с Центральным контрагентом на соответствующем рынке. Требования к внесению обеспечения под стресс возникают у участников клиринга, имеющих среднесредние позиции на рынке, отличающиеся в большую сторону от позиций остальных участников соответствующего рынка. НКЦ обязан уплачивать проценты участникам клиринга за право использования средств, внесенных в качестве обеспечения под стресс.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов

определяется Наблюдательным Советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности

средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 14, 16).

25. Привлеченные банковские кредиты «овернайт»

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	49 229,1	5 003,1
Итого привлеченные банковские кредиты «овернайт»	49 229,1	5 003,1

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: нет). Совокупный

размер этих остатков составляет 31 741,4 млн руб. или 64 % от всех привлеченных банковских кредитов «овернайт» по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: нет).

26. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам включает дивиденды, купонный доход и иные выплаты, причитающиеся Депонентам, по ценным бумагам, полученным Группой от эмитентов ценных бумаг в рамках осуществления депозитарной деятельности.

Срок перечисления дивидендов и купонного дохода составляет от одного до трех дней. Дивиденды и купонный доход и иные выплаты по ценным бумагам отражаются по их договорной стоимости.

27. Прочие обязательства

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	720,6	633,7
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	337,2	293,9
Обязательства по аренде	86,6	-
Обязательства по производным финансовым инструментам	32,8	104,2
Обязательства по выплате дивидендов	0,3	0,2
Итого прочие финансовые обязательства	1 177,5	1 032,0
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв на выплату вознаграждений сотрудникам	1 723,2	1 601,4
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	435,5	405,9
Авансы полученные	258,0	239,3
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	170,8	32,3
Резерв (Прим. 8, 11)	31,7	218,3
Отложенный комиссионный доход	-	439,7
Итого прочие обязательства	3 796,7	3 968,9

Ниже представлено изменение резерва за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Резерв на начало года	218,3	-
Изменение за год (Прим. 11)	31,7	1 075,2
Списание (Прим. 27)	-	(856,9)
Восстановление резерва по судебным искам (Прим. 8)	(218,3)	-
Резерв на конец года	31,7	218,3

28. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Московской Биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2017 г.	2 276 401 458	(28 072 870)
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	2 058 440
31 декабря 2018 г.	2 276 401 458	(26 014 430)
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	3 882 662
31 декабря 2019 г.	2 276 401 458	(22 131 768)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа передала работникам 3 882 662 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2018 г.: 2 058 440 собственных выкупленных акций) (Примечание 10).

29. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, размер которых составил 17 377,2 млн руб. Размер дивидендов на акцию составил 7,70 руб на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 12 320,5 млн руб; размер дивидендов на акцию: 5,47 руб на одну обыкновенную акцию).

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее фондов, информация о которых отражена в официальной финансовой отчетности членов Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства, а также фонды НКЦ, относящиеся к деятельности ЦК, необходимые в соответствии с требованиями ЦБ.

30. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли за период, приходящейся на акционеров Группы, и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, и представлен ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	20 189,0	19 716,5
Средневзвешенное количество акций	2 253 209 254	2 249 496 134
Влияние разводненных опционов на акции	1 075 924	6 061 693
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 254 285 178	2 255 557 827
Базовая прибыль на акцию, руб.	8,96	8,76
Разводненная прибыль на акцию, руб.	8,96	8,74

31. Условные и договорные обязательства

Судебные иски – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Группа сформировала резерв на потенциальные убытки по судебным искам и отразила его в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 8, Примечание 11 и Примечание 27).

Операционная среда – Политическая напряженность в регионе и новые пакеты санкций, вводимые США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

Товары на ответственном хранении – Действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2019 года Группа имела 3 800 тонн сахара и 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2018 года: 1,5 тонны сахара и 292 755,6 тонн зерна). Группа принимает на себя операционные риски, связанные с этой деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Фидуциарная деятельность – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 101 739 млрд штук

и 123 590 млрд штук, соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Налогообложение – Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применятся к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства Руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В 2018 году были внесены изменения в Налоговый кодекс РФ и отдельные законодательные акты, предусматривающие,

помимо прочего, повышение основной ставки НДС до 20 %. Ставка 20 % применяется при реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав начиная с 1 января 2019 года.

На 31 декабря 2019 года Руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

32. Операции со связанными сторонами

Операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена далее.

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного Совета. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по договорам на приобретение долевых инструментов.

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Прочие обязательства	403,9	499,9
Договоры на приобретение долевых инструментов	169,8	427,8

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	565,9	509,8
Долгосрочные вознаграждения работникам	90,1	98,5
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	22,3	111,4
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	678,3	719,7

(6) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2019 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Московской Биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках,

связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п. 26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2019 и 2018 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	132 337,4	141 543,9
Средства в финансовых организациях	105,6	4 098,9
Финансовые активы центрального контрагента	947 805,0	987 644,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	116 345,6	187 486,7
Прочие активы	427,4	396,6
Обязательства		
Средства участников торгов	244 708,6	272 766,2
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	42 343,1	-
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 852 415,6	1 806 265,5
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	9 354,8	22 210,6
Прочие обязательства	97,6	195,4

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Комиссионные доходы	9 264,4	8 087,1
Процентные и прочие финансовые доходы	8 389,2	12 330,4
Процентные расходы	(2 601,3)	(223,3)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	1 411,3	242,3
Прочие операционные доходы	11,0	24,5
Общие и административные расходы	(228,9)	(276,2)

33. Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении

по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- ▶ Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- ▶ Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- ▶ Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

Валютные форвардные контракты оцениваются на основании наблюдаемых курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных

потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов.

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется с помощью рыночного подхода, с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2019 и 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2019 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	13 418,5	69,6	207,3	13 695,4
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	-	3 091,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	171 028,0	8 285,4	-	179 313,4
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	(32,8)	-	(32,8)

	31 декабря 2018 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	3 188,5	1 029,4	133,0	4 350,9
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	2 011,9	-	-	2 011,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	194 915,1	15 837,3	-	210 752,4
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	(104,2)	-	(104,2)

Справедливая стоимость денежных средств и эквивалентов, средств в финансовых организациях, прочих финансовых активов, средств участников торгов и прочих финансовых обязательств относится по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении не по справедливой стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии, и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Переводы между уровнем 2 и уровнем 1 (между уровнем 1 и уровнем 2) произошли ввиду того, что рынки определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Из уровня 1 в уровень 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	1 706,7	7 008,6
Из уровня 2 в уровень 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	5 031,1	5 151,1

34. Управление капиталом

Политика Группы заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Наблюдательный Совет осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых Группой как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия. Наблюдательный Совет также следит за уровнем дивидендов, подлежащих выплате держателям обыкновенных акций.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты

от совместного функционирования с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным Советом в рамках утверждения годовых бюджетов.

Компании Группы, являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций, НРД и НКЦ, также должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1) выше предписанного минимального уровня, который составляет 12 % для НРД и 100 % для НКЦ как центрального контрагента.

Московская Биржа и НТБ должны поддерживать норматив достаточности собственных средств выше предписанного минимального уровня в 100 %.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Московская биржа	46 344,3	48 490,1	100,0	100,0	273	-
НКЦ	70 580,6	65 700,9	300,0	300,0	164,70	153,20
НРД	9 767,8	8 927,5	4 000,0	4 000,0	31,82	27,94
НТБ	197,3	179,2	100,0	100,0	326,78	-

Компании Группы всегда в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала.

35. Операционные сегменты

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент **«Торговые сервисы»** включает в себя услуги Группы по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.

На **валютном рынке** Московской Биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), турецкой лирой (TRY), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На **денежном рынке** Московская Биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На **фондовом рынке** Московской Биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На **срочном рынке** Московской Биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российские и иностранные акции, облигации федерального займа и еврооблигации Россия-30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и прочие товарные инструменты, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованному торгам.

Операционный сегмент **«Клиринг»** включает преимущественно клиринговые услуги, предоставляемые центральным контрагентом, и прочие клиринговые услуги.

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг. ЦК гарантирует исполнение обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения своих обязательств другими участниками рынка.

Операционный сегмент **«Депозитарий»** включают в себя расчетные и депозитарные услуги, оказываемые участникам на биржевом и внебиржевом рынках, услуги по регистрации внебиржевых сделок (услуги репозитария), услуги по управлению обеспечением и информационные услуги.

Операционный сегмент **«Прочие»:** сегмент включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, технологических сервисов участникам рынка, услуг листинга, а также неаллоцируемые на другие сегменты доходы и расходы.

Технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

Менее 1 % доходов Группы от внешних клиентов получены за пределами территории Российской Федерации. Менее 1 % внеоборотных активов Группы расположены за пределами территории Российской Федерации. Бизнес, который Группа ведет на территории Республики Казахстан не оказывает существенного влияния на отчетность Группы, и в связи с этим не выделяется в отдельный отчетный сегмент.

Результаты деятельности сегментов определяются до учета налога на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется между операционными сегментами.

Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	9 559,1	9 498,6	5 443,4	1 680,3	26 181,4
Чистые процентные и прочие финансовые доходы ¹	5 305,6	9 302,6	2 104,8	-	16 713,0
Прочие операционные доходы	-	-	-	335,1	335,1
Итого доходы	14 864,7	18 801,2	7 548,2	2 015,4	43 229,5
Расходы					
Расходы на персонал	(3 335,0)	(1 122,7)	(2 085,9)	(570,3)	(7 113,9)
Общие и административные расходы,	(4 279,3)	(1 164,6)	(2 265,8)	(611,7)	(8 321,4)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 771,9)	(544,0)	(1 070,0)	(161,4)	(3 547,3)
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(7 614,3)	(2 287,3)	(4 351,7)	(1 182,0)	(15 435,3)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	7 250,4	16 513,9	3 196,5	833,4	27 794,2
Прочие операционные расходы	(286,8)	(2 330,0)	2,0	-	(2 614,8)
Итого прибыль до налогообложения	6 963,7	14 183,9	3 198,5	833,4	25 179,4

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	9 338,3	8 174,1	4 722,4	1 412,3	23 647,1
Чистые процентные и прочие финансовые доходы ¹	6 020,7	7 836,4	2 203,9	-	16 061,0
Прочие операционные доходы	54,3	70,7	19,9	48,4	193,3
Итого доходы	15 413,3	16 081,2	6 946,2	1 460,7	39 901,4
Расходы					
Расходы на персонал	(3 115,1)	(993,8)	(1 937,0)	(466,4)	(6 512,3)
Общие и административные расходы,	(4 208,2)	(910,6)	(2 265,5)	(557,1)	(7 941,4)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 722,3)	(401,3)	(1 102,0)	(113,9)	(3 339,5)
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(7 323,3)	(1 904,4)	(4 202,5)	(1 023,5)	(14 453,7)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	8 090,0	14 176,8	2 743,7	437,2	25 447,7
Прочие операционные расходы	-	(1 075,2)	-	-	(1 075,2)
Итого прибыль до налогообложения	8 090,0	13 101,6	2 743,7	437,2	24 372,5

¹ включая чистый финансовый результат по финансовым активам ССчПСД и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

36. Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Группы. Группа «Московская биржа» различает следующие значительные риски: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, операционный риск. Основные задачи управления рисками: выявление источников риска, измерение уровней риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля рисков, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

В рамках системы управления рисками Группы в отчетном периоде можно отметить следующие изменения:

- ▶ доработаны документы, регламентирующие управление рисками на товарном рынке с целью усиления контроля за аффилированностью участников товарного рынка, повышения требований к базисам хранения товаров и предоставляемых ими документов, техническому оснащению базисов, а также с целью установления требований к поручителям и гарантам
 - Правила аккредитации склада/элеватора
 - Правила хранения товара на складе/элеваторе
 - Методика установления предельных лимитов хранения товаров
 - Регламент взаимодействия подразделений при проведении процедуры аккредитации склада/элеватора
 - Правила клиринга на товарном рынке
- ▶ доработано Положение о порядке формирования резервов на возможные потери НКЦ, новая редакция которого предусматривает формирование резервов под оценочные обязательства некредитного характера, позволяющие заблаговременно учитывать и отражать в отчетности возможные убытки от потенциальной утраты активов;
- ▶ инициировано отдельное направление по работе с проблемными активами;
- ▶ пересмотрены контрольные показатели риск-аппетита Биржи, НКЦ и НРД с учетом реализовавших в отчетном периоде событий и запланированных в рамках новой Стратегии развития Группы изменений;
- ▶ реорганизована процедура оценки рисков до запуска новых продуктов, предполагающая более детальный и всесторонний анализ рисков и проекта по запуску нового продукта, и самого нового продукта после его вывода в эксплуатацию;
- ▶ проведен внешний аудит контролей по всем направлениям деятельности ключевых компаний Группы, по результатам которого подготовлена детальная дорожная карта предстоящих доработок внутренних процессов и документов, нацеленных на снижение остаточного риска.

Описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска приведено ниже.

Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы

подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

Цель управления кредитным риском заключается в своевременном выявлении и эффективной оценке уровня риска, необходимого для обеспечения устойчивого роста согласно стратегии развития Группы.

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

- ▶ внедрение системного и усовершенствованного подхода к оптимизации структуры активов для ограничения уровня кредитного риска;
- ▶ совершенствование конкурентных преимуществ Группы путем применения более точных механизмов управления кредитным риском;
- ▶ поддержание стабильности при введении новых сложных продуктов и услуг.

Группа осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая ограничения для контрагентов и групп связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, анализа макроэкономических условий деятельности контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого кредитного риска.

Лимиты кредитных рисков утверждаются уполномоченными органами. Лимиты кредитных рисков регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, Группа постоянно контролирует концентрацию кредитного риска в соответствии с применимыми регулятивными требованиями.

Для снижения кредитного риска Группа применяет конкретные требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принятого Группой обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и наличные вклады в рублях и иностранных валютах. Удовлетворяющие критериям типы обеспечения зависят от рынка и от типа риска. Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру дефолтов, соответствующую высочайшим международным стандартам и состоящую из различных линий защиты, применимых в случае невыполнения обязательств участником клиринговых операций.

Как объяснялось в Примечании 2, Группа ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска Группа рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных финансовых или трудовых затрат. Группа привлекает экспертов, которые используют внешнюю и внутреннюю информацию для создания «базового сценария» будущей динамики соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного набора других возможных прогнозных сценариев. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования.

Базовый сценарий представляет собой единственный наиболее вероятный сценарий и включает в себя информацию,

используемую Группой в целях стратегического планирования и бюджетирования. Группа определила и задокументировала основные факторы кредитного риска и кредитных убытков для каждого портфеля финансовых инструментов и путем статистического анализа исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками.

В приведенной ниже таблице представлены основные макроэкономические показатели, включенные в экономические сценарии, используемые по состоянию на 31 декабря 2019 года для периода с 2020 по 2022 год включительно для России, которая является страной, где Группа ведет свою деятельность, и, следовательно, страной, которая оказывает существенное влияние на ожидаемые кредитные убытки.

	2020	2021	2022
Темп прироста ВВП	1,9 %	3,1 %	3,2 %
Индекс потребительских цен	3 %	4 %	4 %
Темп прироста средней номинальной заработной платы	2,4 %	2,2 %	2,4 %
Темп прироста денежной массы	9,5 %	9,5 %	9,5 %
Курс доллара США к рублю	63,9	66,1	66,5

Прогнозируемые взаимосвязи между ключевыми показателями и коэффициентами дефолта и убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 5 лет.

Группа провела анализ чувствительности, рассмотрев, как изменятся ожидаемые кредитные убытки по основным портфелям при изменении ключевых допущений, используемых для расчета изменений ожидаемых кредитных убытков, на определенное количество процентов. В таблице ниже представлен общий объем ожидаемых кредитных убытков в расчете на один портфель по состоянию 31 декабря 2019 года для ситуации, когда

допущения, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, остаются в рамках прогноза (сумма, представленная в отчете о финансовом положении), а также для ситуации, когда числовые показатели в каждом из ключевых используемых допущений увеличатся/уменьшатся на определенное количество процентов. Эти изменения применяются изолированно для иллюстративных целей к каждому из сценариев, взвешенных с учетом вероятности и используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков. В действительности между различными экономическими данными будут взаимозависимости, а чувствительность будет варьироваться от сценария к сценарию.

	В рамках прогноза	Средняя вероятность дефолта	Совокупная величина ОКУ
	-3,0 %	67,73 %	3 393,5
ВВП	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	71,84 %	3 599,5
	-3,0 %	62,31 %	3 121,8
Индекс потребительских цен	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	77,27 %	3 871,2
	-3,0 %	70,07 %	3 510,4
Средняя номинальная заработная плата	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	69,51 %	3 482,6
	-5,0 %	70,25 %	3 519,9
Денежная масса	-	69,79 %	3 496,5
	+5,0 %	69,32 %	3 473,1
	-15,0 %	65,03 %	3 257,9
Курс доллара США к рублю	-	69,79 %	3 496,5
	+15,0 %	74,55 %	3 735,1

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

Подверженность максимальному кредитному риску

Максимальная подверженность Группы кредитному риску равна балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 2 754,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 62,7 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	Итого
31 декабря 2019 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	242 215,1	80 797,9	116 767,8	24 745,1	1 568,6	466 094,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	15,1	22,3	13 430,7	-	20,0	13 488,1
Средства в финансовых организациях	7 683,7	-	1,0	38 504,3	10 045,9	56 234,9
Финансовые активы ЦК	-	-	467 000,9	1 363 523,5	1 432 146,2	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	1 469,0	147 910,8	27 135,0	2 798,6	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	23,0	-	23,0
Прочие финансовые активы	32,6	0,2	277,3	199,7	524,0	1 033,8
31 декабря 2018 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	118 130,3	151 869,9	32 500,4	111 864,6	2 025,0	416 390,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1 018,5	-	3 188,5	0,2	10,7	4 217,9
Средства в финансовых организациях	8 294,6	-	9 067,2	73 750,5	-	91 112,3
Финансовые активы ЦК	-	5 317,9	32 709,7	2 721 694,3	552 298,3	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	465,6	15 160,9	185 458,2	9 667,7	210 752,4
Прочие финансовые активы	22,4	1,9	47,9	417,5	432,7	922,4

Географическая концентрация

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года представлен ниже.

	31 декабря 2019 г.			
	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	63 161,7	402 644,1	293,0	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	173,4	13 466,0	56,0	13 695,4
Средства в финансовых организациях	48 551,2	7 683,7		56 234,9
Финансовые активы ЦК	3 262 656,3	-	14,3	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	138 064,9	37 465,8	3 782,7	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	23,0	23,0
Прочие финансовые активы	909,8	116,1	7,9	1 033,8
Итого финансовые активы	3 513 517,3	461 375,7	4 176,9	3 979 069,9
Финансовые обязательства				
Средства участников торгов	545 815,5	10 547,0	2 223,8	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	3 262 670,6	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 184,0	380,5	149,6	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	5,8	5,8
Прочие финансовые обязательства	844,7	327,7	5,1	1 177,5
Итого финансовые обязательства	3 869 743,9	11 255,8	2 384,3	3 883 384,0

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен ниже.

	31 декабря 2018 г.			
	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	81 593,1	334 364,1	438,7	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	370,9	3 733,4	246,6	4 350,9
Средства в финансовых организациях	82 810,7	8 294,6	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	185 652,8	21 506,8	3 592,8	210 752,4
Прочие финансовые активы	784,8	105,8	31,8	922,4
Итого финансовые активы	3 663 225,0	368 004,7	4 324,4	4 035 554,1
Финансовые обязательства				
Средства участников торгов	596 907,1	1 364,2	1 930,1	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 311,3	16 277,9	86,8	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	787,2	241,1	3,7	1 032,0
Итого финансовые обязательства	3 923 021,4	18 862,8	2 028,1	3 943 912,3

По состоянию на 31 декабря 2019 года, остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- ▶ Денежные средства и их эквиваленты в сумме 58 010,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 64 599,5 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ, в сумме 1 896,6 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 188,5 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, в сумме 10 928,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 21 506,8 млн руб.);
- ▶ Средства участников торгов в сумме 660,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 502,8 млн руб.);
- ▶ Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 1,5 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 14 674,4 млн руб.)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности Группы выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации. Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:

- ▶ операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- ▶ риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – проводятся анализ и оценка потенциальной ликвидности (GAP-анализ);
- ▶ риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствий риска того, что непредвиденные

будущие события могут потребовать большего объема ресурсов, чем выделяется для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя такие процедуры, как: прогнозирование и мониторинг потока платежей и коэффициентов ликвидности; планирование мер по восстановлению требуемого уровня ликвидности с учетом неблагоприятных и кризисных ситуаций; обеспечение оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой с учетом сроков погашения источников финансирования и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности Группы и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у Группы дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

На случай возможного дефицита ликвидности Группа использует следующие инструменты: овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардные и межбанковские кредиты, операции прямого РЕПО и валютные свопы.

Нижеприведенная презентация основана на информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу Группы для внутренних целей.

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2019 г.						
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	466 098,8	-	-	-	-	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	69,6	-	7 268,2	6 150,3	207,3	13 695,4
Средства в финансовых организациях	10 131,1	-	38 420,1	-	7 683,7	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 835 616,9	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	126 144,4	577,4	11 536,4	41 055,2	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	23,0	-	-	-	-	23,0
Прочие финансовые активы	727,7	306,1	-	-	-	1 033,8
Итого финансовые активы	3 438 811,5	382 722,8	102 439,2	47 205,5	7 891,0	3 979 069,9
Финансовые обязательства						
Средства участников торгов	550 902,6	-	-	-	7 683,7	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 835 616,9	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 714,1	-	-	-	-	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8	-	-	-	-	5,8
Прочие финансовые обязательства	643,4	233,3	268,8	32,0	-	1 177,5
Итого финансовые обязательства	3 448 117,6	382 073,2	45 483,3	32,0	7 683,7	3 883 389,8
Разрыв ликвидности	(9 306,1)	649,6	56 955,9	47 173,5	207,3	
Совокупный разрыв ликвидности	(9 306,1)	(8 656,5)	48 299,4	95 472,9	95 680,2	

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2018 г.						
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	416 395,9	-	-	-	-	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	548,9	484,6	-	3 188,5	128,9	4 350,9
Средства в финансовых организациях	16 498,3	28 308,3	38 011,1	-	8 294,6	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	198 633,7	-	1 084,5	11 034,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	620,6	233,1	6,0	-	62,7	922,4
Итого финансовые активы	3 848 665,1	125 078,4	39 101,6	14 222,7	8 486,2	4 035 554,1
Финансовые обязательства						
Средства участников торгов	591 906,8	-	-	-	8 294,6	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	24 676,0	-	-	-	-	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	-	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	1 031,5	-	0,5	-	-	1 032,0
Итого финансовые обязательства	3 838 585,2	97 032,0	0,5	-	8 294,6	3 943 912,3
Разрыв ликвидности	10 079,9	28 046,4	39 101,1	14 222,7	191,6	
Совокупный разрыв ликвидности	10 079,9	38 126,4	77 227,5	91 450,1	91 641,7	

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше.

Группа представляет ценные бумаги, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/реструктуризации позиций. Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

На финансовые результаты Группы влияют изменения в ее финансовом состоянии и денежных потоках в результате колебаний действующих уровней рыночных процентных ставок. Процентная маржа может увеличиваться, уменьшаться или приводить к убыткам в результате неожиданных изменений.

Руководство соответствующих компаний Группы отвечает за управление активами и обязательствами на уровне отдельных компаний Группы.

За управление процентным риском в рамках отдельных юридических лиц Группы и на уровне Группы отвечают уполномоченные функциональные подразделения.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую рыночную стоимость финансовых инструментов Группа

проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее юридических лиц, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую рыночную стоимость портфеля и доход.

Большая часть операций Группы представлена инструментами с фиксированной доходностью, следовательно, даты погашения по договору также являются датами изменения процентных ставок.

Воздействие изменения справедливой рыночной стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	(252,1)	(5 901,9)	(82,4)	(6 772,8)
Падение ставок на 150 б.п.	260,0	6 114,2	85,3	6 712,3

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки Группы подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка. ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования;

механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа, особый механизм сделок своп.

В ходе клиринга НКЦ определяет валютный риск, возникающий в результате волатильности валютных пар. В этом отношении, с целью управления рыночным риском, НКЦ контролирует условия, существующие на внутренних и внешних валютных рынках, устанавливает лимиты колебаний внутридневных ставок в рамках торговых сессий в соответствии с текущими рыночными условиями.

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2019 г.					
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	50 876,4	59 559,0	349 864,6	5 798,8	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	141,2	13 418,5	10,1	56,0	13 625,8
Средства в финансовых организациях	990,8	55 241,7	2,4	-	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	116 349,7	37 445,0	25 518,7	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	1,0	-	22,0	23,0
Прочие финансовые активы	959,8	71,4	1,5	1,1	1 033,8
Итого финансовые активы	2 776 315,1	766 066,4	430 740,9	5 877,9	3 979 000,3
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	67 455,2	134 241,0	351 053,1	5 837,0	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	23 704,1	25 525,0	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 266,2	400,1	-	47,8	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	5,8	5,8
Прочие обязательства	847,2	143,4	185,0	1,9	1 177,5
Итого финансовые обязательства	2 710 269,9	760 639,9	406 581,7	5 892,5	3 883 384,0
Позиция по ПФИ	28 916,6	(4 988,9)	(23 999,5)	108,6	36,8
Открытая позиция	94 961,8	437,6	159,7	94,0	

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2018 г.					
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	38 381,1	121 623,3	245 899,9	10 491,6	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	117,8	3 188,5	11,1	4,1	3 321,5
Средства в финансовых организациях	35 314,1	55 791,2	-	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	112 637,3	64 427,9	33 687,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	843,2	66,7	6,5	6,0	922,4
Итого финансовые активы	2 808 138,3	846 762,5	369 115,2	10 508,7	4 034 524,7
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	81 691,9	193 004,7	315 073,0	10 431,8	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 309,4	16 303,8	61,2	1,6	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	838,8	55,1	110,9	27,2	1 032,0
Итого финансовые обязательства	2 716 688,0	812 008,1	404 755,6	10 460,6	3 943 912,3
Позиция по ПФИ	525,1	(35 364,3)	35 764,4	0,1	925,2
Открытая позиция	91 975,4	(609,9)	124,0	48,2	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	61,7164	68,2328	55,6717	67,8841
Максимальный	67,1920	77,2105	69,9744	81,3942
Средний	64,6184	72,2835	62,9264	74,1330
На конец года	61,9057	68,2328	69,4706	79,4605

Помимо прогнозирования и анализа активов и обязательств в разрезе валют, Группа анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Группа проанализировала изменения курса доллара США

и евро по отношению к рублю в течение 2018 и 2019 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Изменение курса рубля к доллару	15 %	15 %
Изменение курса рубля к евро	20 %	20 %

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года, и капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	15 %	20 %	15 %	20 %
Рост курса рубля	(53,3)	(25,5)	73,1	(19,8)
Снижение курса рубля	53,3	25,5	(73,1)	19,8

Операционный риск

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами (кроме кредитного, рыночного риска и риска ликвидности), в том числе, возникающих в результате нормативно-правовых требований и общепринятых стандартов корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного Совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

Идентификация и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности.

Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском. Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- ▶ Регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;
- ▶ Установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- ▶ Анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- ▶ Обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- ▶ Мониторинг законодательства;
- ▶ Взаимодействие с регулируемыми органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- ▶ Определение регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- ▶ Анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Крупным источником репутационного риска является реализация операционного риска, в частности, когда он становится публичным.

Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяя снизить уровень риска потери деловой репутации.

37. Взаимозачет финансовых инструментов

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов по валютным операциям ЦК проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32.

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 36. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое дает при определенных условиях (например, в случае дефолта) Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также последствия клиринговых соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2019 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях						
(дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 445,5	-	48 445,5	(48 445,5)	-	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 259 579,2	-	3 259 579,2	(3 259 579,2)	-	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	3 091,4	(1 026,7)	(2 064,7)	-
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 259 579,2)	(3 259 579,2)	3 259 579,2	-	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	-	(3 091,4)	(3 091,4)	1 026,7	2 064,7	-
Расчеты по маржинальным взносам	-	(0,6)	(0,6)	-	-	(0,6)

	31 декабря 2018 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
Средства в финансовых организациях						
(дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 382,7	-	48 382,7	(48 382,7)	-	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 310 008,3	-	3 310 008,3	(3 310 008,3)	-	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	2 806,2	(794,3)	2 011,9	-	(2 011,9)	-
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 310 008,3)	(3 310 008,3)	3 310 008,3	-	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	794,3	(2 806,2)	(2 011,9)	2 011,9	-	-
Расчеты по маржинальным взносам	-	(979,6)	(979,6)	-	-	(979,6)

38. События после отчетной даты

В феврале 2020 года Группа сократила свое участие в ЕТС, продав 40,82 % акций компании и, тем самым, уступив контроль над данной дочерней компанией. Дальнейшая продажа 15 % акций ЕТС ожидается до конца 2024 года. Финансовый результат от этой продажи оценивается как незначительный для Группы.

Приложения

- 211** Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью
- 212** Организационная структура ПАО Московская Биржа
- 214** Управление цепочкой поставок
- 215** Деловая этика и противодействие коррупции
- 217** Элементы ESG
- 220** Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 256** Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи
- 263** Ограничение ответственности
- 264** Контакты
- 264** Границы отчета
- 264** Соответствие отчета стандартам



Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью

КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

В 2019 году Биржа не совершала сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками.

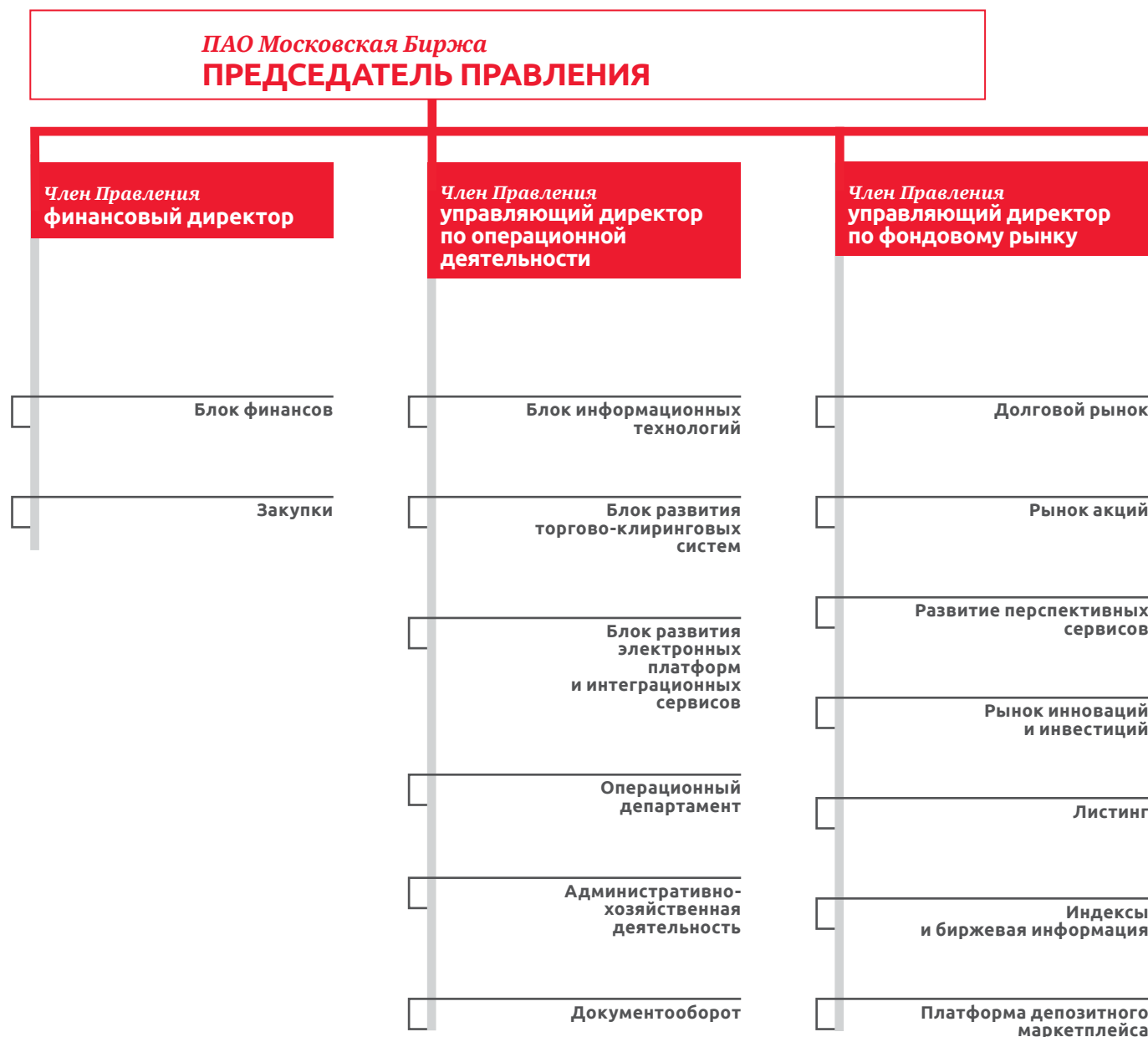
Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В отчетном 2019 году Биржей совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность и возможность одобрения которых предусмотрена главой XI данного закона.

Информация о совершенных в 2019 году сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2019 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, утвержденном решением Наблюдательного совета Биржи от 27 марта 2020 года (протокол № 22). Отчет о заключенных ПАО Московская Биржа в 2019 году сделках размещен на сайте Биржи: <http://moex.com/s1457>.

Организационная структура ПАО Московская Биржа



**ПАО Московская Биржа
НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ**

**Член Правления
управляющий директор
по денежному и срочному
рынкам**

Срочный рынок

Денежный рынок

Валютный рынок

Товарный рынок

Развитие бизнеса

Региональное развитие

Продуктовый маркетинг
и развитие продуктов

Биржевая информация
и технологические услуги

Клиентская поддержка

Внебиржевые производные
финансовые инструменты

Проектный офис

Внутренний аудит

**Взаимодействие
с ключевыми
клиентами
и эмитентами**

**Взаимодействие
с органами власти**

Департамент стратегии

Коммуникации

Внутренний контроль

**Юридическое
обеспечение**

**Корпоративное
управление**

Управление персоналом

Безопасность

**Операционные риски,
информационная
безопасность
и непрерывность бизнеса**

Комплаенс

Управление цепочкой поставок

Группа уделяет большое внимание ответственному управлению цепочкой поставок и тесному взаимодействию с поставщиками продукции и услуг в целях обеспечения экономической эффективности процесса закупочной деятельности, снижения ее финансовых и нефинансовых рисков. Группа заинтересована в развитии добросовестной конкуренции на рынке и стремится к привлечению надежных и ответственных поставщиков к сотрудничеству.

Процесс закупок централизован внутри Группы и регламентируется Положением о закупочной деятельности ПАО Московская Биржа и регламентами взаимодействия между Биржей, НКЦ и НРД в части закупочной деятельности.

ПРИОРИТЕТЫ

Действующая система закупок позволяет проводить объективный выбор технологически лучшего предложения, обеспечивает необходимый уровень прозрачности взаимоотношений с поставщиками и развитие конкуренции.

Ключевые принципы закупочной деятельности Группы:

- ▶ информационная открытость закупки: любой поставщик имеет возможность заполнить анкету поставщика на сайте Биржи, закупки проводятся на площадке электронных торгов B2B-Center;
- ▶ равноправие, справедливость, отсутствие дискриминации и необоснованных ограничений конкуренции по отношению к участникам закупки: ценовые переговоры проводятся только по короткому списку качественно однородных предложений;
- ▶ недопустимость проведения дополнительного конкурсного коммерческого этапа после объявления финального запроса коммерческих предложений, за исключением случаев обоснованного изменения технического задания, которое расценивается как новая закупка. При этом проведение

дополнительных коммерческих переговоров допустимо только с победителем;

- ▶ консолидация объемов и заключение долгосрочных соглашений с целью получения максимального экономического эффекта;
- ▶ стремление расширить конкурентную среду за счет привлечения альтернативных производителей продукции. Все поставщики вне зависимости от размера бизнеса и страны регистрации имеют равные права для участия, если они соответствуют прозрачным, обоснованным критериям квалификации.

В структуре поставок Биржи более 90 % составляют высокотехнологичные ИТ-услуги, направленные на разработку и обслуживание современного программного обеспечения и оборудования.

В 2019 году сумма заключенных договоров на поставку продукции и услуг составила 6,95 млрд рублей¹, из которых 6,31 млрд рублей приходилось на долю ИТ-товаров и услуг. Общее количество уникальных поставщиков превысило 200 организаций.

¹ Включая планируемые затраты будущих периодов.

Деловая этика и противодействие коррупции

Одним из ключевых направлений стратегии Биржи является поддержание и развитие культуры доверия и ответственности. В своей деятельности Биржа следует высоким стандартам корпоративного делового поведения, дорожит своей репутацией, в связи с чем придерживается принципа неприятия коррупции в любых формах и проявлениях (принцип нулевой толерантности).

Ключевые принципы Кодекса деловой этики Группы:

- ▶ уважение к сотрудникам и равенство возможностей;
- ▶ здоровье, безопасность и охрана труда;
- ▶ противодействие коррупции;
- ▶ предотвращение в деятельности конфликта интересов;
- ▶ противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- ▶ противодействие использованию инсайдерской информации;
- ▶ защита активов Группы, в том числе прав на интеллектуальную собственность;
- ▶ неразглашение конфиденциальной информации;
- ▶ поддержка доверительных отношений с клиентами и партнерами, соблюдение делового этикета;
- ▶ нейтральная позиция организации в отношении политической и религиозной деятельности (которая не предусматривает ограничений для подобной деятельности сотрудников Группы за свой счет и от своего имени);
- ▶ корпоративная социальная ответственность и приверженность принципам устойчивого развития.

Ключевые принципы Политики, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений, утвержденной в 2015 году:

- ▶ запрет на вручение/получение любых материальных ценностей (в том числе подарков) с намерением получения содействия в решении какого-либо вопроса, в том числе на поощрительные платежи;
- ▶ запрет на заключение сделок с третьими лицами, осуществляющими свою деятельность от имени Биржи или для нее;
- ▶ наличие коллегиального органа для принятия решения о заключении договоров;
- ▶ наличие антикоррупционных условий (оговорок) в договорах, проверка контрагентов;
- ▶ возможность информирования сотрудниками о наличии коррупционного риска (в том числе анонимно).

ПРОТИВОДЕЙСТВИЕ КОРРУПЦИИ

В рамках реализации принципа нулевой толерантности Биржа принимает меры по профилактике коррупции, направленные как на внутренних, так и на внешних стейкхолдеров, включая информирование и обучение сотрудников, развитие механизмов получения информации о событиях коррупционного риска, включение в договоры с контрагентами антикоррупционных условий.

ПЛАНЫ НА 2020

В 2020 году Группа планирует продолжить реализацию дорожной карты совершенствования комплаенс-культуры, в том числе:

- ▶ принять ряд мер по повышению культуры информирования о рисках коррупции через создание единой кнопки информирования обо всех видах рисков;
- ▶ провести ряд обучающих мероприятий по вопросам управления коррупционным риском;
- ▶ обновить антикоррупционную политику Группы и обеспечить информирование персонала о ее новых методах и подходах;
- ▶ обновить Кодекс деловой этики Группы на основе анализа лучших российских и международных практик с включением в него ряда новых положений, в частности принципов социальной ответственности и устойчивого развития.

Элементы ESG

Подробнее об используемых принципах ESG опубликовано
в Отчете об устойчивом развитии за 2019 год

УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Корпоративное управление

Показатель	GRI Standards	Стр.
Структура корпоративного управления	102–18, 102–22	89
Неисполнительный директор	102–18, 102–22, 102–23	92–98
Процесс назначения состава Наблюдательного совета	102–24	100
Гендерный баланс	102–8, 102–22, 405–1	92
Функциональные обязанности членов Наблюдательного совета и комиссий	102–18	90, 93–104
Эффективность Наблюдательного совета	102–15, 102–22	105–106
Система вознаграждения и система оценки эффективности руководителей		112–114, 119–120
Прозрачность уровней вознаграждения руководителей		115, 120
Соотношение уровней вознаграждения сотрудников и руководителей	102–38	115, 120
Владение менеджментом акциями компании		116–118
Система управления и контроля / система ответственных		121
Причастность компании к кризисным ситуациям, которые могут иметь негативное влияние на репутацию		124–127
Система риск-менеджмента и схема распределения ответственности GRI	102–19, 102–20, 102–29, 102–30	122–124
Карта рисков		124–127
Анализ чувствительности к актуальным рискам (стресс-тестирование)		124–127
Новые риски, влияющие на будущее развитие компании		129
Стратегия управления рисками		128
Кодексы поведения и комплаенс	102–17	88, 109, 121
Система контроля за исполнением кодексов	102–16, 102–17	220–255, 256–260
Политика противодействия коррупции и взяточничеству	415–1	215
Кодексы поведения в области противодействия коррупции и взяточничеству	2015–2	215
Отчет о нарушениях кодексов в области противодействия коррупции и взяточничеству	102–17, 205–3	220–255, 256–260
Реализовавшиеся риски / инциденты		124–127
Программа улучшений		106, 109

Управление взаимоотношениями с клиентами

Показатель	GRI Standards	Стр.
Обзор рынка и клиентских сегментов		12–14
Система управления и контроля / система ответственных		60
Система взаимодействия с клиентами в интернете		60
Система оценки удовлетворенности клиентов	102–43, 102–44	60
Обеспечение безопасности персональных данных	418–1	61–63
Система управления брендом		74–82
Затраты на поддержание бренда		74–82
Стратегия развития бренда	102–19, 102–20	77–78
Анализ ожиданий заинтересованных сторон		77–78
Управление цепочкой поставок		214
Система анализа поставщиков	102–9	214
Оценка рисков в цепочке поставок	102–9	214
Меры по управлению критическими рисками в цепочке поставок	102–9	214
Интеграция принципов ESG в систему управления цепочкой поставок	308–1, 414–1	214
Использование преимуществ в системе цепочки поставок и положительное влияние на бизнес		214
Опубликованные положения политики управления цепочками поставок (находятся в свободном доступе)		214

Налоговая стратегия

Показатель	GRI Standards	Стр.
Подход к управлению налогообложением (положения политики)		140–207
Подход к распространению ключевой финансовой и налоговой информации	201–1	140–207
Система управления налоговыми рисками		140–207
Основные положения политики соблюдения конфиденциальности	418–1	140–207
Практика применения политики соблюдения конфиденциальности (количество контрактов, регламентов...)	418–1	140–207
Ответственность за использование персональных данных	102–19, 102–20, 418–1	140–207
Информирование клиентов о принятой в компании политике конфиденциальности		140–207
Система обеспечения безопасности данных		140–207
Реализовавшиеся риски / инциденты		140–207
Программа улучшений		140–207

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Показатель	GRI Standards	Стр.
Основные положения экологической политики и степень ее доступности для заинтересованных сторон		83
Доступность экологической информации для заинтересованных сторон	102–45, 102–46, 102–49	83
Система управления и контроля / система ответственных		83
Система экологических КПЭ		83–85
Система управления экологической эффективностью		83
Потребление энергии	302–1, 202–2	84
Потребление воды		85
Прямые выбросы парниковых газов	102–13	84
Косвенные выбросы парниковых газов	102–13	84
Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу	305–7	не актуально
Сброс загрязненной воды	303–1, 303–3	85
Образование отходов	102–56	85
Внешний аудит экологических показателей	102–56	не проводился
Сертификация системы управления экологической эффективностью (EMS)		не проводился
Реализовавшиеся риски / инциденты		не выявлено
Программа улучшений		83–85

СОЦИАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ

Показатель	GRI Standards	Стр.
Основные принципы подбора и развития персонала		69
Кодексы и регламенты (включая коллективный договор)		69
Система управления и контроля / система ответственных		70
Структура персонала и разнообразие	102–8, 102–12, 4005,1	69–70
Справедливое вознаграждение	102–12, 405–2	70
Текущее состояние персонала		69
Соблюдение прав человека	102–12	70
Развитие человеческого капитала (обучение)	404–1	71
Программы развития персонала		71
Доля сотрудников из местных сообществ		100 %
Привлечение и удержание талантов		71
Система оценки персонала	404–3	70
Система мотивации		72
Показатели удовлетворенности сотрудников		72
Охрана труда и техника безопасности	403–2	73
Система взаимодействия с заинтересованными сторонами	102–43, 102–19, 102–20, 103,2	74
Стратегические направления благотворительных программ	413–1	79–82
Виды благотворительных проектов и программ развития сообществ (включая коренные народы)	201–1	79–82
Затраты на благотворительные проекты		79–82
Реализовавшиеся риски / инциденты		129

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на заседании 27 марта 2020 года (протокол № 22).

Наблюдательный совет подтверждает, что приведенные в настоящем Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении ПАО Московская Биржа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2019 отчетный год.

Описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления ПАО Московская Биржа, а также описание методологии, по которой проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, приведены в соответствующих разделах Годового отчета.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпора- тивного управления ¹	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления ²
1.1	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом			
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обособленной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам	1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания. 2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период	Соблюдается	
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем	1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети Интернет не менее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. 2. В сообщении о проведении собрания указаны место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию общества	Соблюдается	

¹ Статус «соблюдается» указывается только в том случае, если общество отвечает всем критериям оценки соблюдения принципа корпоративного управления. В ином случае указывается статус «частично соблюдается» или «не соблюдается».

² Приводятся по каждому критерию оценки соблюдения принципа корпоративного управления в случае, если общество соответствует только части критериев или не соответствует ни одному критерию оценки соблюдения принципа. В случае если общество указало статус «соблюдается», приведение объяснений не требуется.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде	Соблюдается	
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями	1. В отчетном периоде акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера	Соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы	1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. 2. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. 3. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде	Соблюдается	
1.2	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов			
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты	1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. 2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности	Соблюдается	
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества	1. Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды	Соблюдается	
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью	Соблюдается	
1.3	Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества			
1.3.1	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам	1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделил надлежащее внимание	Соблюдается	
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода	Соблюдается	
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций			
1.4.1	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций	1. Качество и надежность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции			
2.1.1	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей членов исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества	1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества	Соблюдается	
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества	Соблюдается	
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. 2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчетного периода	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсациям) членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества	1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсациям) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)	Соблюдается	
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов	Соблюдается	
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике. 2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики	Соблюдается	
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.2	Совет директоров подотчетен акционерам общества			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде	Соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним	Соблюдается	
2.3	Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров			
2.3.1	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров	1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. 2. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т. д.	Соблюдается	
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости, в соответствии с рекомендациями 102–107 Кодекса, и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров	1. В рамках процедуры оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков	Соблюдается	
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют	1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров	Соблюдается	
2.4	В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров			
2.4.1	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров	Частично соблюдается	В течение 2019 года в Правила листинга ПАО Московская Биржа были внесены изменения в части методики оценки связанности сторон. Ввиду этого обстоятельства в отчетном году три члена Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшиеся членами наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на счетах которой Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивали статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директоров восстановлено

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4.2	Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров. 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров	Соблюдается	
2.4.3	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров	Соблюдается	
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров	Соблюдается	В 2019 году Общество не совершало существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.5	Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров			
2.5.1	Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается В течение 2019 года в Правила листинга ПАО Московская Биржа были внесены изменения в части методики оценки связанности сторон. Ввиду этого обстоятельства в отчетном году председатель Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшийся членом наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на счетах которой Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивал статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директора восстановлено. 2. Соблюдается
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде	Соблюдается	
2.5.3	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпора- тивного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6	Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности			
2.6.1	Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска	1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества	Соблюдается	
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров	Соблюдается	
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывались в рамках процедуры оценки совета директоров в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров	Соблюдается	
2.7	Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров			
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год	Соблюдается	
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их проведению	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпора- тивного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета	Частично соблюдается	В соответствии с Уставом вопросы, указанные в п. 168 Кодекса корпоративного управления Банка России (за исключением существенных сделок с заинтересованностью и вынесения на Общее собрание акционеров (далее – ОСА) вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании), рассматриваются, как правило, на очных заседаниях совета. Вопросы, связанные с рассмотрением существенных сделок с заинтересованностью, не включены в указанный перечень, поскольку Кодексом корпоративного управления Общества сделки с заинтересованностью не выделены как отдельный критерий существенности сделок. Общество установило критерий существенности не в зависимости от сторон сделки, а в зависимости от суммы и предмета сделки. В связи с изложенным Общество не планирует достигнуть полного соблюдения данной рекомендации Кодекса в этой части, при этом в своей деятельности будет стремиться, чтобы существенные сделки и сделки с заинтересованностью рассматривались преимущественно на очных заседаниях. Вопрос о вынесении на ОСА передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании отсутствует в компетенции Наблюдательного совета, поскольку в соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» (1) единоличный исполнительный орган Общества избирается Наблюдательным советом, (2) организатор торговли не вправе передавать полномочия единоличного исполнительного органа другому лицу (управляющему, управляющей организации)

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в три четверти голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров	Частично соблюдается	Большинство вопросов, изложенных в рекомендации 170 Кодекса, включены в перечень вопросов, решения по которым должны приниматься Наблюдательным советом большинством в $\frac{3}{4}$ голосов членов, принимающих участие в заседании, или большинством от общего количества голосов. На начало отчетного года в указанном перечне отсутствовали (1) утверждение приоритетных направлений деятельности, (2) утверждение финансово-хозяйственного плана, (3) вынесение на ОСА изменений в Устав, одобрения существенных сделок, вопросов листинга и делистинга, (4) рассмотрение существенных вопросов деятельности подконтрольных юридических лиц. Основной причиной неполного соблюдения данного принципа является поэтапное внедрение рекомендаций Кодекса. В 2018 году Комиссия по аудиту признала целесообразным включение части вопросов в соответствующий перечень, и 25 апреля 2019 года годовое ОСА утвердило Устав в новой редакции, согласно которой перечень был расширен. На конец отчетного года перечень включает все рекомендуемые вопросы, за исключением утверждения приоритетных направлений деятельности, – этот вопрос не планируется в настоящее время включать в указанный перечень, так как такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом при $\frac{3}{4}$ голосов членов, принимающих участие в заседании. <i>Продолжение на следующей странице ></i>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				На конец отчетного года перечень включает все рекомендуемые вопросы, за исключением утверждения приоритетных направлений деятельности, – этот вопрос не планируется в настоящее время включать в указанный перечень, так как такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом при $\frac{3}{4}$ голосов членов, принимающих участие в заседании. Мерой, направленной на снижение риска, связанного с несоблюдением данного принципа, является, по мнению Общества, предварительное и детальное рассмотрение большинства вопросов, в том числе указанных выше, профильными комиссиями, что позволяет Наблюдательному совету принимать решения, как правило, единогласно. Вынесение на ОСА вопросов листинга не включено в перечень, поскольку в соответствии с Уставом решение по этим вопросам принимает Наблюдательный совет (большинством в $\frac{3}{4}$ голосов), а не ОСА

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается В течение 2019 года в Правила листинга ПАО Московская Биржа были внесены изменения в части методики оценки связанности сторон. Ввиду этого обстоятельства в отчетном году один член Комиссии по аудиту Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшийся членом наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на счетах которой Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивал статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директора восстановлено. 2. Соблюдается. 3. Соблюдается. 4. Соблюдается

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров	1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. 3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса	Частично соблюдается	1–2. Частично соблюдаются В течение 2019 года в Правила листинга ПАО Московская Биржа были внесены изменения в части методики оценки связанности сторон. Ввиду этого обстоятельства в отчетном году два члена Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшиеся членами наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на счетах которой Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивали статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директоров восстановлено. 3. Соблюдается
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета¹), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается Задачи, указанные в п. 186 Кодекса корпоративного управления Банка России, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям (см. пояснения к п. 2.8.2). 2. Соблюдается

¹ Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.)	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми	Соблюдается	^[1] В Обществе созданы и функционируют шесть комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по бюджету, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике). Решение о признании необходимости формирования дополнительных комиссий не принималось
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается В Обществе созданы и функционируют шесть комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по бюджету, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике). Решением Наблюдательного совета независимые директора были избраны председателями четырех комиссий. В отдельные периоды времени отчетного года председатель еще одной комиссии не в полной мере соответствовал критериям независимости (см. пояснения к п. 2.8.2). <i>Продолжение на следующей странице ></i>

¹ Укажите перечень созданных дополнительных комитетов.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				Вопрос о наборе комиссий Наблюдательного совета и их персональном составе, включая вопрос о назначении председателей комиссий, рассматривается после проведения годового ОСА. При принятии решения Наблюдательный совет учитывает не только статус независимого директора, но и, в первую очередь, наличие у потенциальных членов комиссии необходимых компетенций и возможности уделить достаточное количество времени для работы в комиссии. С учетом этих ограничений формируются персональные составы комиссий и назначаются председатели комиссий. По мере увеличения числа независимых директоров в составе Наблюдательного совета и (или) сокращения количества комиссий указанная рекомендация может быть выполнена. Таким образом, частичное несоответствие в этой части является временным и Биржа планирует достигнуть полного соответствия. 2. Соблюдается
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпора- тивного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.9	Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров			
2.9.1	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, на активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых его деятельность может быть улучшена	1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров	Соблюдается	
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
3.1	Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров			
3.1.1	Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. 2. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества	Соблюдается	
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач	1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря	Соблюдается	
4.1	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению			
4.1.1	Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества	1. В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости – пересматривает и вносит в нее коррективы	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и практику ее (их) внедрения и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров	Соблюдается	
4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	Соблюдается	
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.2	Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров			
4.2.1	Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров	1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода	Соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями	Соблюдается	Внутренние документы Общества не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3	Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата			
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества	Частично соблюдается	1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается В 2019 году оценка системы вознаграждения членов исполнительных органов не проводилась и отдельный вопрос об эффективности соотношения фиксированной и переменной частей вознаграждения членов исполнительных органов не рассматривался, поскольку указанные мероприятия осуществлялись в 2017 году. Вместе с тем в 2019 году соотношение фиксированной и переменной частей вознаграждения неоднократно оценивалось Комиссией по назначениям и вознаграждениям: (1) при установлении или изменении размера вознаграждения члена Правления; (2) при обсуждении вопроса разработки новой Программы долгосрочной мотивации. В частности, в отчете по 1-му этапу проекта разработки Программы долгосрочной мотивации консультанты представили сравнительный анализ структуры вознаграждения руководителей Группы, включая членов исполнительных органов, и уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях. Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе в части соотношения частей вознаграждения, также оценивался на предмет соответствия уровню вознаграждения в сопоставимых компаниях на основании результатов обзоров (исследований) вознаграждений, закупаемых Обществом у ведущих консалтинговых (в том числе международных) компаний. В 2020 году планируется внедрение Программы долгосрочной мотивации, в том числе направленной на совершенствование структуры вознаграждения. <i>Продолжение на следующей странице ></i>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				3. Не соблюдается В Обществе не предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение Обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками Общества. Такой возврат осуществляется в соответствии с действующим законодательством РФ. Взыскание неправомерно начисленной премии, подлежащей возврату, возможно только через суд либо через процедуру возмещения ущерба, которая установлена в главах 37 и 39 ТК РФ и дополнительного закрепления во внутренних документах работодателя не требует. В случае возмещения ущерба в соответствии с ТК РФ с работника удерживается средний месячный заработок, взыскание оставшейся части осуществляется также через суд. В случае возникновения необходимости возврата Обществу неправомерно полученных премиальных выплат и недостаточности денежных средств в размере среднего месячного заработка и премии (включая ее отсроченные части) Общество планирует обращаться в суд с соответствующим иском. В качестве мер, направленных на снижение возникающих рисков, и в развитие института личной ответственности Политикой по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов Общества предусмотрена возможность решением Наблюдательного совета сокращать или отменять премию (включая ее отсроченные части), в том числе по результатам проверок внутренних/внешних аудиторов и регулирующих органов, что позволяет возместить суммы премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов. Учитывая изложенное, Общество будет планировать достижение соблюдения данной рекомендации после внесения в законодательство соответствующих изменений

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества)	1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества). 2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества	Частично соблюдается	1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается В рамках программы долгосрочного вознаграждения руководителей право на реализацию используемых в ней акций наступает поэтапно: через год/два/три при условии продолжения трудовых отношений. При внедрении Программы Наблюдательным советом обсуждались сроки наступления права на реализацию акций и с целью удержания ключевого персонала и его мотивации признано целесообразным установить возможность реализации права с указанными этапами. Реализация права возможна при условии безубыточности Группы «Московская Биржа» в году, предшествующем наступлению такого права. Помимо показателя безубыточности, Программой также предусмотрена возможность установления долгосрочных ключевых показателей эффективности, выполнение которых может влиять на условия реализации права. Принятие решения об установке подобных долгосрочных ключевых показателей эффективности о самих показателях осуществляется Наблюдательным советом Общества по рекомендации соответствующей комиссии Наблюдательного совета. В течение 2019 года Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета, а также Наблюдательный совет рассматривали вопросы по условиям долгосрочной мотивации, включая зависимость права реализации акций от достижения определенных показателей деятельности. В декабре 2019 года Наблюдательный совет одобрил принципы новой Программы долгосрочной мотивации. Принятие и внедрение новой Программы долгосрочной мотивации планируются в марте 2020 года

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.3	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	1. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	Соблюдается	
5.1	В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей			
5.1.1	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров	Соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов	Соблюдается	
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков	1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.1.4	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует	1. В течение отчетного периода совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета общества	Соблюдается	
5.2	Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организует проведение внутреннего аудита			
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности	Соблюдается	
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками. 2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.1	Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц			
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики, как минимум один раз за отчетный период	Соблюдается	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе	Соблюдается	1. Соблюдается. 2. Соблюдается. 3. У Биржи отсутствует контролирующее лицо

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2	Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами			
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных	1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг, и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков	Соблюдается	1. Соблюдается. 2. Неприменимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках. 3. Соблюдается
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	1. В течение отчетного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии с рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах. 2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества	Соблюдается	
6.3	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности			
6.3.1	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров	Соблюдается	
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность	1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности	Соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпора- тивного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон			
7.1.1	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества	1. Уставом общества определены перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Уставом общества к существенным корпоративным действиям отнесены как минимум: реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается Перечень сделок и действий, являющихся существенными для Общества, определен не в Уставе, а в Кодексе корпоративного управления Общества. В рамках рассмотрения вопроса о внедрении рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России Комиссией по аудиту было признано целесообразным включить в Устав отсылку к Кодексу корпоративного управления Общества, в котором указан перечень существенных корпоративных действий. В настоящее время Общество не планирует включать в Устав перечень сделок и действий, являющихся существенными для Общества. Принятие решений по существенным действиям действующим законодательством и Уставом отнесено к компетенции Наблюдательного совета или собрания акционеров. При вынесении на собрание акционеров любых вопросов, в том числе по существенным корпоративным действиям, Наблюдательный совет предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Частично соблюдается В перечень существенных корпоративных действий, указанный в Кодексе корпоративного управления Общества, среди прочих вопросов входят также реорганизация, приобретение 30 и более процентов голосующих акций (поглощение), совершение существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала, осуществление листинга и делистинга акций

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения	Соблюдается	
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, – дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе	1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством, минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления	Соблюдается	
7.2	Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий			
7.2.1	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий	1. В течение отчетного периода общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях общества, включая основания и сроки совершения таких действий	Соблюдается	В 2019 году Общество не совершало существенных корпоративных действий

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью. 2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества. 3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества	Частично соблюдается	1. Частично соблюдается В феврале 2019 года был утвержден Кодекс корпоративного управления Общества в новой редакции, предусматривающей привлечение оценщика при приобретении или отчуждении имущества по крупной сделке. Привлечение независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по сделке с заинтересованностью (как самостоятельного основания), не предусматривается внутренними документами. При этом новой редакцией Кодекса корпоративного управления Общества предусмотрено привлечение оценщика для оценки недвижимого имущества или непрофильных активов стоимостью более 600 млн рублей вне зависимости от наличия заинтересованности в сделке, что, по мнению Общества, является мерой, направленной на снижение риска несоблюдения данной рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России. 2. Частично соблюдается При выкупе акций по требованию акционеров оценщик для определения стоимости акций привлекается в соответствии с законом. Обязанность по привлечению оценщика для оценки стоимости приобретения акций Общества внутренние документы Общества не предусматривают. <i>Продолжение на следующей странице ></i>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				Причиной несоответствия в этой части является то, что, поскольку акции Общества обращаются на организованных торгах, определение цены приобретения акций осуществлялось с учетом средневзвешенной цены акций, определенной по результатам организованных торгов за шесть месяцев. В связи с этим Общество в ближайшее время не планирует устанавливать обязанность привлечения оценщика при приобретении акций Общества 3. Не соблюдается Внутренние документы не предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены Наблюдательного совета и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках. 26 апреля 2016 года Комиссия по аудиту признала нецелесообразным расширение указанного перечня оснований. При этом в Обществе внедрен замещающий механизм – контроль за сделками с конфликтом интересов, в рамках которого осуществляются сбор и анализ информации о взаимозависимых и связанных сторонах, аффилированных (связанных) сторонами существенных акционеров Общества, что позволяет минимизировать риски, связанные с возможностью извлечения личной выгоды членами органов управления

Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи¹

ПАО Московская Биржа полностью соблюдает собственный Кодекс корпоративного управления (далее – ККУ Биржи), утвержденный в новой редакции решением Наблюдательного совета от 14 октября 2019 года.

Информация об итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в п. 4.2 раздела 4 главы I ККУ Биржи:

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
1	Обеспечение системы управления Биржей, соответствующей ее стратегическим целям, корпоративным ценностям, особенностям деятельности, а также потребностям и интересам ее клиентов	Особенность Биржи заключается в том, что она, с одной стороны, является публичной компанией, акции которой обращаются на организованном рынке, а с другой – устанавливает в рамках процедуры листинга для российских публичных компаний (в том числе для себя) стандарты корпоративного управления. В этой связи активное участие Группы в повышении уровня корпоративного управления российских компаний является одной из стратегических инициатив Группы, сформулированных в ее стратегии. Следование принципам и лучшим практикам корпоративного управления, а также стратегии Группы – важнейшее условие успешного развития Биржи. Биржа стремится быть примером для других публичных компаний в реализации высоких стандартов корпоративного управления. Система корпоративного управления Биржи включает в себя систему органов управления, органов контроля и иных органов Биржи и систему взаимоотношений органов управления, контроля, иных органов Биржи и ее акционеров, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами. Система взаимоотношений органов Биржи и акционеров Биржи, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами основываются на следующих принципах: • обеспечение сохранности предоставленных акционерами средств и их эффективное использование; • снижение рисков, которые инвесторы не могут оценить; • корпоративная подотчетность; • учет интересов пользователей услуг Биржи; • раскрытие информации в целях обеспечения прозрачности деятельности Биржи для заинтересованных сторон

¹ В соответствии с Указанием Банка России от 17.01.2019 № 5062-У.

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
2	Обеспечение деятельности Наблюдательного совета Биржи, основанной на:	
	• стратегическом управлении Биржей	Определение стратегических целей Биржи осуществляется в рамках стратегии Группы. Стратегические цели Биржи подлежат постоянному мониторингу исходя из стратегии Группы. В соответствии с Уставом Биржи Наблюдательный совет осуществляет стратегическое управление Биржей путем: • определения приоритетных направлений и основных ориентиров деятельности; • участия в разработке и утверждении стратегии, контроля за ее реализацией, а также определения стратегии развития и оценки результатов деятельности подконтрольных обществ. Так, решением Наблюдательного совета от 14.10.2019 утверждена стратегия Группы «Московская Биржа» (предварительно рассмотренная на заседании Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета), которая определяет стратегические цели Биржи до 2024 года
	• осуществлении Наблюдательным советом Биржи контроля за деятельностью исполнительных органов Биржи, а также принятием решений, направленных на устранение недостатков в деятельности исполнительных органов Биржи, в случае их выявления по результатам осуществления такого контроля	Наблюдательный совет Биржи осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов Биржи путем: • избрания единоличного (временного единоличного) и коллегиального исполнительных органов и досрочного прекращения их полномочий, утверждения с ними условий трудовых договоров, в том числе установления размеров их вознаграждений; • согласования совмещений членами исполнительных органов должностей в органах управления других организаций; • утверждения политики по вознаграждению исполнительных органов и контроля за ее исполнением; • контроля за реализацией стратегии; • рассмотрения ежегодных, а в случае необходимости – промежуточных, отчетов председателя Правления и членов Правления Биржи о результатах их деятельности, а также ежеквартальных отчетов Правления о результатах (в том числе финансовых) деятельности Биржи и принятия решений по итогам их рассмотрения, в том числе по вопросам премирования; • утверждения и оценки выполнения общекорпоративных и индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) председателя Правления и членов Правления на отчетный год. Так, в 2019 году Наблюдательным советом Биржи рассмотрены и приняты к сведению: • отчет Правления Биржи об итогах работы, финансовых показателях и реализации стратегии Группы в 2018 году (решение от 06.03.2019); • отчет Правления Биржи о результатах (в том числе финансовых) деятельности Биржи за январь – май 2019 года (решение от 27.06.2019); • промежуточные отчеты о результатах выполнения общекорпоративных ключевых показателей деятельности (целей) Биржи и компаний Группы (за исключением работников НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД) на 2019 год, а также промежуточные отчеты о результатах выполнения индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) на 2019 год членами Правления (решение от 26.09.2019); • отчет Правления Биржи о результатах (в том числе финансовых) деятельности Биржи за январь – август 2019 года (решение от 26.09.2019); • отчет Правления Биржи об итогах работы и финансовых показателях Группы по итогам 11 месяцев 2019 года и прогнозе исполнения консолидированного бюджета Группы в 2019 году (решение от 20.12.2019). Наблюдательным советом Биржи 06.03.2019 также было принято решение о выплате премий членам исполнительных органов по результатам рассмотрения отчетов о результатах деятельности за 2018 год членам исполнительных органов

№ п/п Принцип	Итоги реализации
проведении оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета Биржи, а также оценки качества работы комиссий при Наблюдательном совете Биржи и раскрытии результатов такой оценки	По итогам оценки деятельности членов Правления в 2018 году, а также принимая во внимание события операционного риска, реализовавшиеся в 2019 году, Наблюдательный совет Биржи при принятии решения о премировании членов Правления изменил размер премии членов Правления, в деятельности которых были выявлены недочеты. Наблюдательный совет Биржи проводит оценку эффективности своей работы и индивидуальной работы его членов, а также комиссий Наблюдательного совета. Оценка эффективности деятельности Наблюдательного совета, комиссий Наблюдательного совета осуществляется на основании утвержденной 21.10.2016 Наблюдательным советом Биржи Методики проведения оценки корпоративного управления Биржи. Оценка эффективности деятельности проводится в форме внутренней оценки (самооценки и оценки компетенций) один раз в год, в форме независимой оценки (с привлечением независимого эксперта) один раз в три года. Так, весной 2019 года была проведена внешняя оценка Наблюдательного совета Биржи с привлечением внешнего независимого консультанта – компании АО «ВЕКТОР ЛИДЕРСТВА». Итоги внешней оценки (Отчет независимого консультанта о результатах внешней оценки) были рассмотрены на очном заседании Наблюдательного совета Биржи 25.04.2019. Существенная часть рекомендаций, приведенных в Отчете, была исполнена, часть рекомендаций находится в процессе исполнения. В 2019 году также была проведена внутренняя оценка работы членов Наблюдательного совета Биржи и комиссий Наблюдательного совета Биржи, по результатам которой директором Департамента корпоративного управления был проведен анализ и подготовлен отчет и план действий по улучшению текущих процессов корпоративного управления, связанных с исполнением функций и разграничением полномочий органов управления. Информация о результатах оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета и комиссий Наблюдательного совета включается в годовой отчет Биржи, который раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет
разделении контрольных функций и управленческих обязанностей, определении индивидуальной и коллективной ответственности членов Наблюдательного совета Биржи	Управленческие и контрольные функции Наблюдательного совета Биржи разграничены, что определено Уставом. В части контрольных функций Наблюдательный совет Биржи контролирует: - практику корпоративного управления, в том числе при совершении существенных корпоративных действий¹; - финансово-экономическую и хозяйственную деятельность; - деятельность исполнительных органов. В части управленческих функций Наблюдательный совет Биржи осуществляет общее руководство деятельностью Биржи, а именно Наблюдательный совет определяет основные ориентиры деятельности, стратегию и приоритетные направления развития, ежегодно утверждает консолидированный бюджет Группы, определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля. В своей деятельности Наблюдательный совет руководствуется принципом ответственности. Члены Наблюдательного совета действуют в интересах Биржи добросовестно и разумно, несут ответственность за недобросовестные или неразумные действия, в том числе если их действия (бездействие) не соответствовали обычным условиям гражданского оборота или обычному предпринимательскому риску. В случае причинения по их вине убытков Бирже и акционерам члены Наблюдательного совета обязуются возместить эти убытки

¹ Перечень существенных корпоративных действий указан в п. 8.1 раздела 8 главы II ККУ Биржи.

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
3	Обеспечение функционирования внутреннего контроля, внутреннего аудита, системы управления рисками Биржи	На Бирже организована система управления рисками и внутреннего контроля, соответствующая в числе прочего требованиям российского законодательства, предъявляемым к Бирже как к организатору торговли, а также международным рекомендациям по построению систем управления рисками и внутреннего контроля. Функционирование системы внутреннего контроля построено на риск-ориентированном подходе. Внутренний контроль на Бирже осуществляют: органы управления Биржи (Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, Правление и председатель Правления), Комиссия Наблюдательного совета по аудиту, Ревизионная комиссия, внешний аудитор, Служба внутреннего аудита, Служба внутреннего контроля (контроль регуляторных рисков), Служба комплаенса, подразделения по управлению рисками и непрерывностью деятельности, подразделения безопасности, иные подразделения и сотрудники Биржи (в том числе главный бухгалтер и его заместители), осуществляющие контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи. Система внутреннего контроля организована по принципу трех линий защиты, что соответствует лучшим международным практикам. Первой линией защиты являются все представители бизнес-функций, сотрудники операционных подразделений Биржи, участвующие в выявлении, оценке и управлении рисками, присущими ежедневной деятельности, а также в разработке и реализации политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы. Второй линией являются Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, Служба внутреннего контроля, Служба комплаенса, осуществляющие непрерывный мониторинг и управление рисками, а также выполняющие контроль за соответствием деятельности, осуществляемой Биржей, требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, а также учредительным и внутренним документам Биржи по направлениям: • обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов (целей) Биржи в информационной сфере; • соблюдение законодательства Российской Федерации, требований учредительных и внутренних документов Биржи; • исключение вовлечения Биржи и ее работников в осуществление противоправной и недобросовестной деятельности, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и в финансирование терроризма; • исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком; • исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов. Указанные подразделения оказывают поддержку подразделениям первой линии защиты по вопросам выявления регуляторных рисков, разработки и внедрения контрольных процедур, разъяснения требований применимого законодательства, подготовки отчетности по результатам мониторинга для органов управления. Третьей линией защиты являются органы управления Биржи, определяющие принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в соответствии с Уставом и положениями об органах управления, а также Служба внутреннего аудита, осуществляющая контроль за эффективностью и результативностью финансово-хозяйственной деятельности, эффективностью управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективностью управления рисками организатора торговли в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита. <i>Продолжение на следующей странице ></i>

№ п/п Принцип	Итоги реализации
	На Бирже организованы система управления рисками, соответствующая характеру и объему совершаемых ею операций и содержащая меры, направленные на снижение рисков, система мониторинга рисков, обеспечивающая доведение необходимой информации до сведения органов управления Биржи, а также процесс управления основными группами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность. Функции управления рисками распределены между Наблюдательным советом и его комиссиями, исполнительными органами, руководителями подразделений, ответственных за определенные направления деятельности Биржи, в рамках которых возможно возникновение рисков, специально созданным подразделением, отвечающим за риски, возникающие в деятельности организатора торговли, Службой внутреннего контроля, а также совещательными органами Биржи. Так, в целях выработки единого подхода к управлению комплаенс-рисками в компаниях Группы и координации действий соответствующих служб компаний Группы при председателе Правления Биржи создан Управляющий комитет по комплаенсу, основной задачей которого является выработка единых для компаний Группы политик и процедур в области управления комплаенс-рисками. С 2019 года приоритет Биржи в области управления рисками сместился в сторону прогнозирования потенциальных рисков. В сентябре 2019 года Наблюдательным советом Биржи была утверждена Программа совершенствования системы управления рисками, которая включила в себя комплекс мероприятий, направленных на проактивное реагирование на риски в меняющихся условиях, внедрение новых инструментов, таких как сценарный анализ, анализ данных с элементами машинного обучения, обучение персонала с фокусом на прогнозировании максимально негативных последствий (программа «Предвидь риск»). Помимо этого, в 2019 году принято решение об изменении организационной структуры системы комитетов по рискам компаний Группы, позволяющей проводить оперативный обмен мнениями между компаниями Группы в отношении рисков, сопутствующих внедрению новых продуктов. В целях выработки рекомендаций исполнительным органам в области управления рисками при осуществлении Биржей деятельности организатора торговли принято решение о создании при Правлении Биржи Комиссии по управлению рисками, основными задачами которой являются мониторинг уровня принимаемых компаниями Группы рисков, синхронизация методов управления рисками компаниями Группы, предварительное формирование планов автоматизации процедур управления рисками и предварительный анализ рисков новых проектов Группы. Информация о системе управления рисками доводится до сведения акционеров, участников торгов и клиринга, Банка России и других заинтересованных сторон на постоянной основе посредством составления отчетности либо путем размещения информации на сайте в сети Интернет. На уровне Группы реализуется программа «Стабилизация 3.0», включающая проведение независимой оценки системы внутреннего контроля и выполнения мероприятий по снижению операционных и комплаенс-рисков. Одним из основных направлений программы являются повышение комплаенс-культуры и разработка новых каналов взаимодействия работников компаний Группы в отношении рисков. Внутренний аудит, включающий систематическую независимую оценку надежности, результативности и эффективности организации и осуществления внутреннего контроля, корпоративного управления и бизнес-процессов Биржи, а также организации системы управления рисками и оценку эффективности применяемых способов (методов) обеспечения сохранности имущества Биржи и компаний Группы, осуществляет Служба внутреннего аудита. Основными направлениями деятельности Службы являются оказание содействия Наблюдательному совету, Правлению и председателю Правления Биржи в повышении эффективности управления Биржей, совершенствовании ее финансово-хозяйственной деятельности путем системного и последовательного подхода к анализу и оценке системы управления рисками и внутреннего контроля, а также корпоративного управления и бизнес-процессов как инструментов обеспечения разумной уверенности в достижении поставленных целей

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
4	Обеспечение предотвращения, выявления и урегулирования конфликта интересов, связанного с осуществлением деятельности Биржи, а также противодействия коррупции	Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы внутренними документами Биржи, в том числе Перечнем мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении ПАО Московская Биржа деятельности по проведению биржевых торгов. Такие меры направлены на предотвращение ситуаций, при которых личная заинтересованность работников Биржи может повлиять на добросовестное и эффективное выполнение ими своих обязанностей. В части управления риском коррупционных правонарушений Биржа придерживается основных принципов, изложенных в Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений, утвержденной в 2015 году. А именно: недопущения действий, связанных с любым проявлением коррупционных правонарушений; проведения расследования в случае выявления ситуации, содержащей признаки или дающей основания предполагать наличие коррупционного риска; анализа риска деловых отношений с контрагентами; обучения сотрудников. Ключевыми особенностями Политики являются: • запрет на вручение/получение любых материальных ценностей с намерением получения содействия в решении какого-либо вопроса (в том числе подарков); • запрет на заключение сделок с третьими лицами, осуществляющими свою деятельность от имени Биржи или в интересах Биржи; • наличие органа, контролирующего проведение закупочных процедур для принятия решения о заключении договоров; • наличие антикоррупционных условий (оговорок) в договорах; • проверка контрагентов; • возможность информирования сотрудниками о наличии коррупционного риска (в том числе анонимно). Меры, направленные на управление конфликтом интересов, возникающим в случаях противоречия между интересами Биржи и личными интересами членов органов управления в силу их деловых, дружеских, семейных и иных связей и отношений, а также в случаях противоречия между их обязанностями по отношению к Бирже и обязанностями по отношению к другим лицам, определены в утвержденной Наблюдательным советом Политике по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа. Политикой определены обязанности членов органов управления, направленные на реализацию мер по управлению конфликтом интересов, установлены подходы и способы предупреждения и выявления конфликта интересов, в том числе идентификации сделок, совершаемых в условиях конфликта интересов (в том числе сделок с ценными бумагами Биржи, сделок с заинтересованностью и сделок, выходящих за пределы обычной хозяйственной деятельности, имеющих потенциально возможный конфликт интересов)
5	Обеспечение равного и справедливого отношения ко всем акционерам (участникам) при реализации ими права на участие в управлении Биржей, а также соблюдения баланса прав и интересов клиентов, контрагентов Биржи и иных заинтересованных лиц	Биржа обеспечивает равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом. Каждый акционер имеет возможность принять участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме совместного присутствия, реализуя право голоса удобным для него способом: направляя бюллетень для голосования по почте, лично участвуя либо используя электронную форму голосования. Биржа предоставляет акционерам возможность электронного голосования путем заполнения на сайте в сети Интернет электронной формы бюллетеня. Для обеспечения равного отношения ко всем акционерам Биржа предоставляет информацию о проведении собрания, в том числе материалы, не только на русском, но и на английском языке, а также обеспечивает перевод бюллетеней для голосования на английский язык, что в соответствии с рекомендациями ОЭСР устраняет препятствия для голосования акционеров из-за рубежа. Большое внимание уделяется работе с акционерами – физическими лицами. С 2014 года для них ежегодно проводится День акционера – интернет-конференция с участием руководства Биржи. Также проводятся встречи с текущими и потенциальными инвесторами, чтобы инвесторы имели возможность задать вопросы руководству и получить актуальную информацию, позволяющую принять взвешенное инвестиционное решение. Кроме того, Биржа стремится к построению долговременных и устойчивых взаимовыгодных отношений со своими контрагентами. На Бирже существует конкурсная процедура выбора контрагентов, которая делает процесс заключения договоров прозрачным и позволяет выбрать оптимальных для компании контрагентов

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
6	Обеспечение прозрачности деятельности и эффективного информационного взаимодействия Биржи с ее акционерами (участниками) и иными заинтересованными лицами	Биржа стремится обеспечить доступ заинтересованным сторонам к информации обо всех существенных фактах деятельности Биржи, позволяющей им принимать обоснованные инвестиционные и управленческие решения. Основные подходы и принципы раскрытия информации Биржи установлены Положением об информационной политике, в соответствии с которым раскрываемая Биржей информация подразделяется на три группы: • информация о деятельности Биржи как эмитенте ценных бумаг и как организаторе торговли, раскрываемая в обязательном порядке в соответствии с требованиями законодательства; • информация, раскрываемая добровольно по усмотрению и выбору Биржи; • информация, свободно предоставляемая по запросу заинтересованных сторон. Для удобства пользователей на официальном сайте Биржи в сети Интернет выделены подразделы: «Информация эмитента» и «Информация организатора торговли». Информация также раскрывается путем опубликования в ленте новостей. Для иностранных акционеров и инвесторов на англоязычной версии сайта Биржи в сети Интернет предусмотрен специальный раздел (https://www.moex.com/en), где размещены новости для инвесторов, ключевая информация об акциях Биржи, дивидендной политике и дивидендных выплатах, финансовых и операционных результатах деятельности Биржи, корпоративном управлении, прошедших и предстоящих событиях для инвесторов и акционеров, а также контактная информация. В целях эффективного информационного взаимодействия с акционерами (участниками) и иными заинтересованными лицами создана IR-служба (Investor Relations). Ответственным за работу IR-службы является директор по связям с инвесторами, который осуществляет непосредственное взаимодействие с акционерами и инвесторами. Информация для обращения / получения консультации по IR-вопросам (телефон, e-mail), включая сведения о директоре по связям с инвесторами, размещена на сайте Биржи. Кроме того, на сайте Биржи в разделе «Акционерам» ежегодно публикуется календарь инвестора, содержащий сведения о важных для акционеров и заинтересованных лиц мероприятиях, в том числе проводимых Биржей, времени и месте их проведения. В период подготовки к проведению годового Общего собрания акционеров проводится День акционера в форме интернет-конференции, на котором менеджмент Биржи рассказывает о результатах года и отвечает на вопросы участников конференции в режиме реального времени. Вопросы к Дню акционера собираются по электронной почте либо по телефону. Взаимодействие с действующими акционерами Биржи, а при необходимости с акционерами/участниками компаний Группы, в том числе при подготовке к проведению Общих собраний акционеров, обеспечивается Департаментом корпоративного управления
7	Стремление к дальнейшему развитию с целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал	С целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал в долгосрочной перспективе органы управления Биржи признают необходимость постоянного совершенствования системы корпоративного управления Биржи с учетом ее развития и влияния внешних факторов, а также необходимость постоянного контроля за соблюдением прав и интересов акционеров и иных заинтересованных сторон

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ был подготовлен и выпущен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Биржа считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация представляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке или же как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанным с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг Биржи.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых, и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Биржи или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данный документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но не ограничиваясь заявлениями, относящимися к финансовому положению Биржи, ее бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям, являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что нынешние

показатели Биржи, достижения, свершения или же производственные показатели будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нынешней и будущей бизнес-стратегии Биржи и среды, в которой Биржа предполагает осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, что сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями, являются, помимо иных факторов, следующие:

- ▶ восприятие рыночных услуг, предоставляемых Биржей и ее дочерними обществами;
- ▶ волатильность (а) российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Биржа и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- ▶ изменения (а) в отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) в государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ▶ рост уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- ▶ способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Биржи и ее дочерних обществ;
- ▶ способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- ▶ способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- ▶ способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящего документа, и Биржа полностью отрицает наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящем документе в связи с изменениями каких-либо ожиданий или переменами в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

КОНТАКТЫ

Сайт	www.moex.com
Телефоны	+7 (495) 232-33-63, +7 (495) 363-32-32
Факс	+7 (495) 234-48-40
Местонахождение	Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13
Адрес офиса в Большом Кисловском	125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13
Адрес офиса на Воздвиженке	125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1
Адрес представительства в Великобритании	Moscow Exchange International Ltd 1 King Street, London EC2V 8AU Tel +44 20 371 315 22 globalexchange@moex.com

Почтовые ящики для целевых обращений

Для СМИ	pr@moex.com
Для инвесторов и аналитиков	ir@moex.com
Для эмитентов	issuersconsulting@moex.com
По вопросам листинга	listing@moex.com
Техническая поддержка	help@moex.com
По вопросам деятельности Наблюдательного совета	SeniorIndependentDirector@moex.com

ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Отчет за 2019 год составлен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (в тексте отчета также – ПАО Московская Биржа, Биржа).

В отчете представлены консолидированные результаты деятельности Группы, в которую входят ПАО Московская Биржа и его дочерние компании: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (в тексте отчета также – НКО АО НРД, НРД), Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (в тексте отчета также – НКО НКЦ (АО), НКЦ), Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (в тексте отчета также – АО НТБ, НТБ), общество с ограниченной ответственностью «МБ Инновации» (в тексте также – ООО «МБ Инновации»).

СООТВЕТСТВИЕ ОТЧЕТА СТАНДАРТАМ

Данные в отчете за 2019 год консолидированы в соответствии с «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П, Кодексом корпоративного управления Банка России от 21 марта 2014 года, Руководством по отчетности в области устойчивого развития GRI G4.