УТВЕРЖДЕН

решением Наблюдательного совета

ПАО Московская Биржа

31 июля 2015 г. (Протокол № 6)

**Кодекс**

**корпоративного управления**

**Публичного акционерного общества**

**«Московская Биржа ММВБ-РТС»**

**Оглавление**

[СПИСОК ТЕРМИНОВ И СОКРАЩЕНИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В КОДЕКСЕ 4](#_Toc426370429)

[I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ 6](#_Toc426370430)

[1. О МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ 6](#_Toc426370431)

[2. ЗАВЕРЕНИЯ РУКОВОДСТВА БИРЖИ О ПРИВЕРЖЕННОСТИ ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ 6](#_Toc426370432)

[3. О КОДЕКСЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ 7](#_Toc426370433)

[4. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ И КОНТРОЛЬ ЗА ИХ СОБЛЮДЕНИЕМ 7](#_Toc426370434)

[5. СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ 8](#_Toc426370435)

[II. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ 10](#_Toc426370436)

[1. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ БИРЖИ. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С АКЦИОНЕРАМИ БИРЖИ 10](#_Toc426370437)

[1.1. Права собственности и структура капитала 10](#_Toc426370438)

[1.2. Право акционеров на участие в управлении Биржей 10](#_Toc426370439)

[1.3. Право акционеров на получение дивидендов 12](#_Toc426370440)

[1.4. Право акционеров на получение информации 13](#_Toc426370441)

[2. ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БИРЖИ 14](#_Toc426370442)

[2.1. Роль, основные принципы работы и функции Наблюдательного совета Биржи 14](#_Toc426370443)

[2.2. Выдвижение кандидатов, избрание и состав Наблюдательного совета 15](#_Toc426370444)

[2.3. Роль Председателя Наблюдательного совета Биржи 16](#_Toc426370445)

[2.4. Состав, роль и задачи деятельности комиссий Наблюдательного совета Биржи 16](#_Toc426370446)

[2.5. Практика проведения заседаний Наблюдательного совета 18](#_Toc426370447)

[2.6. Вознаграждение членов Наблюдательного совета 18](#_Toc426370448)

[2.7. Регулирование конфликта интересов членов Наблюдательного совета 19](#_Toc426370449)

[2.8. Оценка Наблюдательным советом своей работы 20](#_Toc426370450)

[3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ 20](#_Toc426370451)

[3.1. Роль, основные принципы работы и функции исполнительных органов управления 20](#_Toc426370452)

[3.2. Правление 21](#_Toc426370453)

[3.3. Председатель Правления 21](#_Toc426370454)

[3.4. Контроль за исполнительными органами управления со стороны вышестоящих органов управления 22](#_Toc426370455)

[3.5. Вознаграждение членов исполнительных органов управления 23](#_Toc426370456)

[3.6. Регулирование конфликта интересов 24](#_Toc426370457)

[4. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ 25](#_Toc426370458)

[5. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ 26](#_Toc426370459)

[5.1. Организация внутреннего контроля 26](#_Toc426370460)

[5.2. Организация процесса управления рисками 28](#_Toc426370461)

[5.3. Внешний аудит 30](#_Toc426370462)

[6. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА 32](#_Toc426370463)

[6.1. Общие положения о раскрытии Биржей информации 32](#_Toc426370464)

[6.2. Принципы раскрытия информации 33](#_Toc426370465)

[6.3. Взаимодействие с инвесторами и акционерами 34](#_Toc426370466)

[7. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ 35](#_Toc426370467)

[7.1. Перечень существенных корпоративных действий Биржи 35](#_Toc426370468)

[7.2. Принципы осуществления существенных корпоративных действий 35](#_Toc426370469)

[7.3. Роль Наблюдательного совета при совершении существенных корпоративных действий 36](#_Toc426370470)

[7.3.1. При совершении сделок 36](#_Toc426370471)

[7.3.2. При реорганизации Биржи 37](#_Toc426370472)

[7.3.3. При поглощении 37](#_Toc426370473)

[7.3.4. При увеличении уставного капитала 37](#_Toc426370474)

[7.3.5. При делистинге акций 37](#_Toc426370475)

[8. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ 39](#_Toc426370476)

[8.1. Цели и принципы корпоративной социальной ответственности 39](#_Toc426370477)

[8.2. Взаимодействие Биржи с пользователями услуг (клиентами) 40](#_Toc426370478)

[8.3. Взаимодействие Биржи с иными заинтересованными сторонами 41](#_Toc426370479)

[9. ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В КОМПАНИЯХ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА» 43](#_Toc426370480)

# СПИСОК ТЕРМИНОВ И СОКРАЩЕНИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В КОДЕКСЕ

Сокращения, термины и определения, используемые в настоящем Кодексе корпоративного управления Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа), применяются в том значении, в котором они используются в законодательстве Российской Федерации об акционерных обществах и ценных бумагах, если иное не предусмотрено настоящим Кодексом корпоративного управления.

В настоящем Кодексе корпоративного управления используются следующие сокращения.

**Биржа, Московская Биржа** – ПАО Московская Биржа.

**ККУ, ККУ Биржи, Кодекс Биржи** – настоящий Кодекс корпоративного управления ПАО Московская Биржа.

**ККУ, рекомендованный Банком России, –** рекомендованный к применению Письмом Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463 Кодекс корпоративного управления.

**Комиссия по назначениям и вознаграждениям** – Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи.

**МСФО** – Международные стандарты финансовой отчетности.

**ОЭСР** – Организация экономического сотрудничества и развития.

[**Положение об Общем собрании акционеров**](http://fs.moex.com/files/296/15466) **–** Положение о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров ПАО Московская Биржа, утвержденное Общим собранием акционеров.

[**Положение о Наблюдательном совете**](http://fs.moex.com/files/294/15465) – Положение о Наблюдательном совете ПАО Московская Биржа, утвержденное Общим собранием акционеров.

**Стратегия Группы на 2015–2020 годы –** Стратегия Группы «Московская Биржа» на 2015–2020 годы, утвержденная Наблюдательным советом Биржи 5 марта 2015 года.

**ФБ ММВБ** – Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».

В настоящем Кодексе корпоративного управления используются следующие термины и определения.

**Заинтересованные стороны** – физические и юридические лица, осуществляющие взаимодействие с Биржей, включая акционеров, инвесторов, работников, клиентов, поставщиков услуг, регулятора и государственные органы.

**Иные ключевые руководящие работники** – работники компаний Группы «Московская Биржа», которые занимают значимые позиции в структуре исполнительного руководства и оказывают непосредственное влияние на эффективность финансово-экономической деятельности Биржи. Перечень лиц (должностей), относящихся к категории ключевых руководящих работников, определяется Председателем Правления Биржи по предложению Комиссии по назначениям и вознаграждениям Биржи.

**Исполнительные органы управления** – Правление и Председатель Правления Биржи.

**Ключевые компании Группы** – Банк НКЦ (АО) и НКО ЗАО НРД.

**Комиссии Наблюдательного совета** – консультативно-совещательные органы Наблюдательного совета Биржи, создаваемые им для предварительного рассмотрения вопросов, относящихся к его компетенции, и выработки рекомендаций.

**Компании Группы «Московская Биржа», Группа «Московская Биржа», Группа –** Биржа, а также юридические лица, находящиеся под прямым или косвенным контролем Биржи.

**Корпоративное управление** – принципы и правила руководства Биржей и контроля за ее деятельностью, определяющие систему взаимоотношений между исполнительными органами управления, Наблюдательным советом, акционерами Биржи и другими заинтересованными сторонами (участниками корпоративных отношений) и направленные на определение целей Биржи и средств достижения этих целей.

**Лента новостей** – информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый одним из уполномоченных Банком России информационных агентств.

**Независимые директора** – члены Наблюдательного совета Биржи, соответствующие критериям независимости директоров, устанавливаемым Правилами листинга.

**Правила листинга** – Правила листинга ФБ ММВБ, определяющие условия и порядок включения ценных бумаг в список ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

**Регулятор** – Банк России, осуществляющий полномочия по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков.

**Существенные корпоративные действия** –действия органов управления Биржи, акционеров, иных лиц, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние Биржи и, соответственно, на положение акционеров.

# ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

# О МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

* 1. Московская Биржа – крупнейшая российская биржа, созданная в 2011 году в результате слияния ММВБ (Московской межбанковской валютной биржи), основанной в 1992 году, и биржи РТС (Российской торговой системы), основанной в 1995 году. Биржа является головной компанией Группы, в состав которой входят также подконтрольные Бирже общества, обеспечивающие оказание на организованном рынке широкого спектра трейдинговых и посттрейдинговых услуг с диверсифицированной линейкой продуктов. Биржа и другие компании Группы «Московская Биржа» осуществляют торги следующими классами активов: акциями, облигациями, иными ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, валютой, инструментами денежного рынка, драгоценными металлами и товарами. Кроме торговых сервисов Биржа предлагает клиентам обширный комплекс клиринговых и расчетно-депозитарных услуг, информационные продукты и технологические сервисы.
  2. Определенное Стратегией Группы на 2015–2020 годы видение Группы включает два ключевых положения:
* стать международным финансовым центром привлечения капитала, ценообразования, расчетов, управления рисками и капиталом во всех классах российских активов;
* создать в регионе эффективную и прозрачную инфраструктуру финансового рынка с диверсифицированной, конкурентной и интегрированной продуктовой линейкой.
  1. Миссия Группы – способствовать экономическому росту и реструктуризации российской экономики путем:
* расширения возможностей привлечения капитала для эмитентов;
* создания удобной, надежной и прозрачной инвестиционной среды для российских и иностранных инвесторов.
  1. В рамках первичного публичного размещения Биржа разместила акции на собственной торговой площадке – ФБ ММВБ и на своем примере показала преимущества российского биржевого рынка. В настоящее время высокая доля акций Биржи находится в свободном обращении (free-float), при этом у Биржи отсутствует контролирующий акционер.

# ЗАВЕРЕНИЯ РУКОВОДСТВА БИРЖИ О ПРИВЕРЖЕННОСТИ ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

* 1. 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 на 2015–2020 годы.
  2. Биржа признает, что следование принципам и лучшим практикам корпоративного управления, а также Стратегии Группы на 2015–2020 годы – важнейшее условие ее успешного развития.
  3. Наблюдательный совет и исполнительные органы Биржи заявляют, что Биржа стремится быть примером для других публичных компаний в реализации высоких стандартов корпоративного управления.
  4. Учитывая, что корпоративное управление постоянно развивается под влиянием меняющегося регулирования, новых вызовов и конкуренции, Биржа будет по мере необходимости пересматривать положения Кодекса.

# О КОДЕКСЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

* 1. Основной целью Кодекса Биржи являются описание действующей на Бирже системы корпоративного управления и создание предпосылок и механизмов ее дальнейшего совершенствования для обеспечения прав и интересов акционеров, повышения эффективности ведения бизнеса, увеличения уровня прозрачности и привлекательности Биржи для акционеров и потребителей услуг. В этой связи помимо описания действующей системы и практики корпоративного управления Кодекс Биржи формулирует основные направления развития практики корпоративного управления.
  2. Кодекс Биржи является публичным документом, соответствует нормам российского законодательства, в том числе требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах», разработан с учетом ККУ, рекомендованного Банком России, Принципов корпоративного управления ОЭСР, других принципов корпоративного управления, рекомендованных к применению признанными международными организациями, и дополняет систему корпоративного управления Биржи процедурами, соответствующими высоким стандартам в области корпоративного управления.

В Кодексе Биржи содержатся пояснения относительно специфики и особенностей деятельности Биржи в качестве организатора торговли, обуславливающие отличия практики деятельности Наблюдательного совета, исполнительных органов и организации системы управления рисками и внутреннего контроля от принципов, содержащихся в ККУ, рекомендованном Банком России.

Объяснение ключевых причин, факторов и обстоятельств, в силу которых некоторые принципы или ключевые критерии ККУ, рекомендованного Банком России, не соблюдаются или соблюдаются Биржей не в полном объеме, а также описание используемых альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления ежегодно приводятся Биржей в годовом отчете.

* 1. Кодекс Биржи публикуется на официальном сайте Биржи в сети Интернет. Кодекс имеет активные ссылки на внутренние документы Биржи, раскрываемые на сайте Биржи в сети Интернет, которые дополняют положения Кодекса и (или) позволяют заинтересованным сторонам ознакомиться с ними.
  2. Конкретные процедуры, упоминаемые и (или) описываемые в Кодексе, детально регулируются [Уставом Биржи](http://fs.moex.com/files/292/15556) и внутренними документами, в числе которых [Положение об Общем собрании акционеров](http://fs.moex.com/files/296/15466), [Положение о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465), Положение о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета, [Положение о Правлении](http://fs.moex.com/files/295/12318), Положение о Корпоративном секретаре, Положение о Службе внутреннего аудита и другие документы Биржи.
  3. Кодекс Биржи, а также любые его изменения подлежат утверждению Наблюдательным советом Биржи.

# ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ И КОНТРОЛЬ ЗА ИХ СОБЛЮДЕНИЕМ

* 1. Применение Биржей положений Кодекса продиктовано стремлением повысить привлекательность Биржи для существующих акционеров и потенциальных инвесторов и основывается на следующих подходах.

Подотчетность. Наблюдательный совет и исполнительные органы Биржи подотчетны Общему собранию акционеров Биржи.

Справедливость. Органы управления Биржи осуществляют свою деятельность беспристрастно на законных основаниях и обеспечивают эффективную защиту прав акционеров Биржи.

Прозрачность. Органы управления Биржи обеспечивают своевременное и достаточное раскрытие достоверной информации о существенных фактах, касающихся деятельности Биржи, в том числе о ее финансовом положении, результатах деятельности, структуре собственности и управления Биржей. Органы управления Биржи обеспечивают удобный доступ к данной информации заинтересованным сторонам.

Ответственность. Органы управления Биржи признают и обеспечивают предусмотренные российским законодательством права заинтересованных сторон.

Стремление к дальнейшему развитию. 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.

* 1. Соблюдение принципов корпоративного управления, содержащихся в Кодексе, обеспечивается посредством:

- проведения периодических проверок, осуществляемых Службой внутреннего аудита, которая действует на основе утверждаемых Наблюдательным советом планов работы и отчитывается перед Комиссией по аудиту и Наблюдательным советом;

- оценки эффективности практики корпоративного управления Комиссией по аудиту и подготовки предложений по ее совершенствованию. Отступления от принципов корпоративного управления и меры по их устранению рассматриваются Наблюдательным советом;

- отчетности исполнительных органов и Наблюдательного совета Биржи за результаты своей деятельности непосредственно перед Общим собранием акционеров Биржи. Отдельным разделом Годового отчета Биржи является отчет о соблюдении Биржей Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению Банком России, включающем в себя анализ соблюдения Биржей ключевых принципов указанного Кодекса, объяснение причин, факторов и обстоятельств, в силу которых не соблюдаются те или иные принципы корпоративного управления, а также описание альтернативных механизмов и инструментов корпоративного управления.

*Планы развития*

*Биржа планирует внедрить в практику привлечение независимого аудитора (консультанта) для проведения проверок состояния корпоративного управления Биржи.*

# СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

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.

**Органами управления Биржи** являются:

- Общее собрание акционеров;

- Наблюдательный совет;

- исполнительные органы: Правление и Председатель Правления.

**Система органов контроля Биржи** включает в себя:

- органы управления Биржи, осуществляющие функции контроля;

- комиссии Наблюдательного совета, осуществляющие функции контроля;

- Ревизионную комиссию **–** орган контроля финансово-хозяйственной деятельности, подотчетный Общему собранию акционеров Биржи;

- самостоятельные структурные подразделения (и/или специально уполномоченных работников), которые осуществляют внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи, в том числе:

- Службу внутреннего аудита;

- Службу внутреннего контроля.

**В систему иных органов Биржи** входят консультативно-совещательные органы, создаваемые для предварительного рассмотрения вопросов, относящихся к компетенции соответствующих органов управления, с целью выработки рекомендаций по принимаемым ими решениям, включая комитеты пользователей и Совет Биржи.

**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.

# РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ

# ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ БИРЖИ. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С АКЦИОНЕРАМИ БИРЖИ

Уважение законных прав и интересов владельцев акций Биржи, равное отношение к ним независимо от количества принадлежащих им акций со стороны Биржи – одна из основных задач корпоративного управления.

# Права собственности и структура капитала

* + 1. Акционеры Биржи вправе самостоятельно определять, кому и как продавать принадлежащие им акции, за исключением ряда установленных Федеральным законом «Об организованных торгах» ограничений в отношении лиц, имеющих право прямо или косвенно распоряжаться крупными пакетами голосующих акций организатора торговли. Во внутренних документах Биржи отсутствуют иные ограничения на приобретение и продажу акций Биржи.
    2. Регистратор, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев акций Биржи, независим от Биржи и ее дочерних обществ.
    3. Уставный капитал Биржи состоит только из обыкновенных акций, предоставляющих их владельцам одинаковый объем прав.

Обеспечение равного и справедливого отношения ко всем акционерам Биржи при реализации ими их законных прав, а также в рамках осуществления существенных корпоративных действий – одна из основных задач корпоративного управления Биржи.

Особенностью структуры акционерного капитала Биржи является отсутствие контролирующего акционера. Актуальную информацию о [составе акционеров, владеющих более 5 % голосующих акций Биржи](http://moex.com/s1343), можно найти на сайте Биржи в сети Интернет*.*

1.1.4. Биржа имеет среди российских публичных компаний один из самых высоких показателей количества акций, находящихся в свободном обращении. Такой показатель создает условия для повышения ликвидности акций на организованных торгах.

# Право акционеров на участие в управлении Биржей

* + 1. На Бирже утверждено и при необходимости актуализируется [Положение об Общем собрании акционеров](http://fs.moex.com/files/296/15466), определяющее основные процедуры и обеспечивающее равное отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в Общем собрании акционеров.
    2. При подготовке к Общему собранию в соответствии с действующим законодательством акционерам Биржи, являющимся в совокупности владельцами не менее чем 2 % голосующих акций Биржи, предоставлено право вносить предложения по вопросам повестки дня и (или) выдвигать кандидатов для избрания в органы Биржи на годовом Общем собрании в течение 60 дней после окончания календарного года.
    3. Биржа раскрывает сообщение о дате проведения Общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до его проведения, а информацию о дате составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, – не менее чем за 7 дней до ее наступления, предоставляя таким образом акционерам достаточное время для подготовки по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров.
    4. Биржа предоставляет доступ неограниченному кругу лиц к материалам по всем вопросам повестки дня Общего собрания акционеров. Такие материалы размещаются на сайте Биржи в сети Интернет на русском и на английском языках, что избавляет акционеров от необходимости знакомиться с ними по месту нахождения Биржи, а также дает равные возможности для ознакомления с материалами акционерам независимо от их местонахождения и статуса.

Фактическое размещение на сайте Биржи в сети Интернет материалов к Общему собранию акционеров осуществляется не позднее чем за 30 дней до даты его проведения, что позволяет акционерам заблаговременно ознакомиться с ними.

В целях повышения обоснованности принимаемых Общим собранием акционеров решений проекты устава и иных внутренних документов Биржи публикуются в режиме исправлений относительно действующих редакций – это дает возможность наглядно увидеть предлагаемые к внесению изменения и дополнения.

Дополнительно к обязательным материалам Биржа публикует пояснительные записки по всем вопросам повестки дня Общего собрания акционеров, предоставляя акционерам возможность детального и глубокого изучения материалов для принятия взвешенного и обоснованного решения при голосовании. Так, при вынесении на утверждение Общего собрания акционеров внутренних документов в пояснительных записках содержатся перечень основных изменений с обоснованием необходимости их принятия, ссылки на нормативные акты, во исполнение которых они разработаны, а при необходимости – последствия, которые могут наступить для Биржи в случае их принятия/непринятия. При вынесении на рассмотрение Общего собрания акционеров вопросов об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, указываются механизм определения цены, перечень лиц, признаваемых заинтересованными в сделке, с указанием оснований, по которым такие лица признаются заинтересованными.

Помимо публикации на сайте Биржи в сети Интернет каждому акционеру (его представителю), лично принимающему участие в Общем собрании акционеров, при регистрации на Общем собрании акционеров по его запросу выдается комплект документов, необходимых для принятия решений.

* + 1. Биржа ответственно готовится к проведению Общих собраний акционеров, привлекая для этого необходимое количество сотрудников и уделяя внимание деталям.

Общие собрания акционеров Биржи проводятся в г. Москве, а место проведения выбирается с учетом количественного состава акционеров и возможности личного присутствия на нем всех акционеров Биржи.

* + 1. 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 обеспечивает перевод бюллетеней для голосования на английский язык, что в соответствии с рекомендациями ОЭСР устраняет препятствия для голосования акционеров из-за рубежа.

[Положением об Общем собрании акционеров](http://fs.moex.com/files/296/15466) предусмотрен минимально исчерпывающий и необременительный перечень документов, подлежащих представлению счетной комиссии при регистрации для участия в Общем собрании акционеров.

* + 1. Биржа использует Общие собрания акционеров не только для принятия решений, но и как площадку для общения между руководством Биржи и акционерами и получения обратной связи. К участию в годовом Общем собрании акционеров всегда приглашаются члены исполнительных органов и члены Наблюдательного совета, главный бухгалтер, члены Ревизионной комиссии, представители аудитора, а также кандидаты, выдвинутые для избрания в Наблюдательный совет и Ревизионную комиссию. Акционерам предоставляется возможность задавать указанным лицам вопросы и получать ответы, оценивать выдвинутых кандидатов.

Акционеры имеют возможность публично высказывать свое мнение по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров в рамках установленного порядка ведения собрания. Для этого [Положением об Общем собрании акционеров](http://fs.moex.com/files/296/15466) предусматривается достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и для обсуждения этих вопросов.

* + 1. Биржа стремится создать условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц Биржи.
    2. Биржа принимает необходимые меры по недопущению действий, приводящих к искусственному перераспределению корпоративного контроля. Уставом Биржи закреплено, что распоряжение акциями Биржи, принадлежащими ее дочерним обществам, может осуществляться только по решению Наблюдательного совета Биржи, принимаемому квалифицированным большинством (3/4) голосов членов Наблюдательного совета, присутствующих на заседании. Посредством этого Наблюдательный совет осуществляет контроль над распоряжением «квазиказначейскими» акциями Биржи, в том числе запрещает дочерним обществам голосовать такими акциями.
    3. Биржа наделила акционеров, являющихся в совокупности владельцами не менее чем 5 % голосующих акций, дополнительным правом вносить предложения по включению в повестку дня Наблюдательного совета вопросов, которые непосредственно затрагивают права и интересы акционеров:

- предложения по кандидатуре регистратора;

- рассмотрение отчетов руководителя Службы внутреннего аудита о результатах деятельности Службы внутреннего аудита;

- проведение Службой внутреннего аудита внеплановых аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий;

- рассмотрение отчетов о работе Корпоративного секретаря Биржи.

* + 1. Менеджмент Биржи осуществляет регулярные коммуникации с акционерами и их представителями в виде публикации новостей, пресс-релизов, годовых отчетов, презентаций и других материалов для инвесторов, организации встреч и специализированных мероприятий для аналитиков и инвесторов, проведения роуд-шоу, участия в конференциях для инвесторов, а также посредством ежеквартальных телефонных конференций и веб-кастов для аналитиков и инвесторов с презентацией финансовых результатов по итогам отчетного периода и комментариями менеджмента. Менеджмент Биржи также осуществляет активное взаимодействие со средствами массовой информации.

*Планы развития*

*Биржа планирует в период подготовки к Общему собранию акционеров организовывать специальную горячую линию для связи с акционерами, а также открывать специальный адрес электронной почты по вопросам повестки дня собрания на своем сайте в сети Интернет.*

# Право акционеров на получение дивидендов

* + 1. Биржа предоставляет своим акционерам справедливую возможность участия в ее прибыли посредством получения дивидендов, для чего на Бирже утверждается Дивидендная политика, устанавливающая механизм и основные принципы определения размеров дивидендов на среднесрочную перспективу. В русле лучших практик корпоративного управления размер дивидендов согласно указанной политике рассчитывается как доля от чистой прибыли Группы «Московская Биржа» по МСФО в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью за отчетный финансовый год.
    2. Биржа стремится проводить годовые Общие собрания акционеров весной в возможно короткие сроки, с тем чтобы акционеры могли раньше принять решение о распределении прибыли и выплате дивидендов и получить распределенные дивиденды по итогам года.
    3. Пояснительная записка для акционеров по вопросу о распределении прибыли Биржи, размещаемая на сайте Биржи в сети Интернет перед проведением Общего собрания акционеров, содержит обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, а также прибыли Группы «Московская Биржа» по МСФО в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью за отчетный финансовый год, в том числе направляемой на выплату дивидендов. Данная информация позволяет акционерам получить информацию о распределении прибыли не только Биржи, но и внутри Группы, включая потребность в сохранении (достижении) требуемых уровней достаточности капитала для входящих в Группу финансовых организаций.
    4. Биржа в соответствии с надлежащей практикой корпоративного управления осуществляет выплату дивидендов акционерам денежными средствами.

*Планы развития*

*Биржа планирует утвердить Дивидендную политику на период до 2017 года.*

# Право акционеров на получение информации

См. раздел 6 Кодекса Биржи *«*[*Раскрытие информации, информационная политика*](#_РАСКРЫТИЕ_ИНФОРМАЦИИ,_ИНФОРМАЦИОННА)*».*

# ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БИРЖИ

# Роль, основные принципы работы и функции Наблюдательного совета Биржи

* + 1. Роль Наблюдательного совета заключается в осуществлении общего руководства деятельностью Биржи. При осуществлении своей деятельности члены Наблюдательного совета руководствуются интересами Биржи и ее акционеров, действуют разумно и добросовестно, выполняют возложенные на них обязанности с надлежащей заботой и осмотрительностью, неся персональную ответственность за принятые решения.
    2. В своей деятельности Наблюдательный совет руководствуется следующими принципами.

Компетентность. Профессиональная компетентность каждого члена Наблюдательного совета позволяет эффективно и в полной мере выполнять обязанности, связанные с членством в Наблюдательном совете, а также оценивать широкий круг вопросов, касающихся реализации Стратегии Группы на 2015–2020 годы.

Независимость. Члены Наблюдательного совета должны действовать и участвовать в выработке решений исключительно в интересах Биржи, независимо друг от друга, от членов исполнительных органов, своих личных интересов и частных интересов акционеров. Биржа ожидает от акционеров, что не менее 1/3 Наблюдательного совета будут составлять независимые директора.

Ответственность. Члены Наблюдательного совета должны действовать в интересах Биржи добросовестно и разумно, обязаны возместить убытки, причиненные по их вине Бирже и акционерам, а также несут ответственность за недобросовестные или неразумные действия, в том числе если их действия (бездействие) не соответствовали обычным условиям гражданского оборота или обычному предпринимательскому риску.

Подотчетность. Наблюдательный совет ставит перед собой цели на год и отчитывается о проделанной работе перед Общим собранием акционеров.

Этичность. Члены Наблюдательного совета действуют таким образом, чтобы это соответствовало хорошей репутации Биржи, и воздерживаются от поведения, которое могло бы оказывать негативное влияние на деятельность Биржи.

* + 1. В соответствии с [Положением о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465) Биржи, Наблюдательный совет осуществляет следующие основные функции:

- определяет основные ориентиры деятельности, стратегию и приоритетные направления развития;

- определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля;

- контролирует деятельность исполнительных органов, практику корпоративного управления, финансово-экономическую и хозяйственную деятельность.

Компетенция Наблюдательного совета определена [Уставом](http://fs.moex.com/files/292/15556) Биржи.

Наблюдательный совет является основным органом контроля за практикой корпоративного управления Биржи при совершении существенных корпоративных действий Биржи.

Наблюдательный совет проводит анализ соответствия системы корпоративного управления и корпоративных ценностей Биржи целям и задачам, стоящим перед ней, а также масштабам ее деятельности и принимаемым рискам. При проведении анализа системы корпоративного управления принимаются во внимание результаты проверок, проводимых Службой внутреннего аудита Биржи по следующим направлениям:

- проверка соблюдения этических принципов и корпоративных ценностей;

- проверка порядка постановки целей и мониторинга/контроля их достижения;

- проверка уровня нормативного обеспечения и процедур информационного взаимодействия (в том числе по вопросам управления рисками и внутреннего контроля) на всех уровнях управления, включая взаимодействие с заинтересованными сторонами;

- проверка обеспечения прав акционеров, в том числе подконтрольных компаний, и эффективности взаимоотношений с заинтересованными сторонами;

- проверка процедур раскрытия информации.

По результатам анализа практики корпоративного управления Наблюдательный совет формулирует предложения, направленные на совершенствование такой практики, предложения по внесению соответствующих изменений в Устав и иные внутренние документы Биржи, а также при необходимости принимает кадровые решения.

* + 1. С основными итогами деятельности Наблюдательного совета Биржи за год можно ознакомиться в Годовом отчете Биржи, который включает в себя отчет Наблюдательного совета, освещающий основные результаты развития Биржи по приоритетным направлениям ее деятельности за прошедший финансовый год, количество проведенных заседаний, рассмотренные Наблюдательным советом ключевые вопросы и принятые по ним решения.

*Планы развития*

*Для оценки эффективности работы Наблюдательного совета, в том числе индивидуального вклада директоров в работу Наблюдательного совета и его комиссий, и выработки рекомендаций по совершенствованию процедур работы Биржа планирует разработать детальную формализованную процедуру такой оценки, а также привлекать к ней внешнего консультанта.*

*Информацию о результатах оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета планируется включать в Годовой отчет Биржи.*

# Выдвижение кандидатов, избрание и состав Наблюдательного совета

* + 1. Акционеры должны выдвигать кандидатов в члены Наблюдательного совета, соответствующих требованиям, предъявляемым к директорам Федеральным законом «Об организованных торгах», а также принимая во внимание необходимость избрания необходимого количества независимых директоров.
    2. В целях обеспечения соответствия членов Наблюдательного совета указанным требованиям, а также наличия у них опыта и компетенций, необходимых для формирования сбалансированного состава Наблюдательного совета и его комиссий, Комиссия по назначениям и вознаграждениям во взаимодействии с Председателем Наблюдательного совета Биржи определяет критерии подбора кандидатов в члены Наблюдательного совета, информирует акционеров относительно требований Биржи к выдвигаемым ими кандидатурам, при этом отдельное внимание уделяется независимым директорам с целью выдвижения необходимого количества кандидатов, соответствующих критериям независимости. Оценка соответствия кандидатов критериям независимости, а также проверка наличия необходимого для Биржи уровня компетентности и профессионализма кандидатов проводятся Комиссией по назначениям и вознаграждениям.
    3. Для осуществления кадрового планирования (планирования преемственности) Комиссия по назначениям и вознаграждениям оценивает состав Наблюдательного совета Биржи и составы его комиссий, а в случае необходимости также составы наблюдательных советов ключевых компаний Группы «Московская Биржа» с точки зрения профессиональной специализации, опыта, независимости и вовлеченности членов в их работу и по результатам оценки определяет ожидаемые потребности для подготовки рекомендаций по новым кандидатам в Наблюдательный совет.
    4. Обеспечению независимости и объективности решений, принимаемых Наблюдательным советом, способствует наличие в его составе необходимого количества независимых директоров.
    5. Эффективность принимаемых решений, их взвешенность и обоснованность обеспечиваются также избранием в состав Наблюдательного совета лиц, обладающих необходимыми уровнями компетенции, профессионализма и деловой репутации в области финансовых рынков и организации биржевой торговли, а также лиц, состоящих в профессиональных сообществах корпоративных директоров.

После формирования списка рекомендованных в состав Наблюдательного совета кандидатов Комиссия по назначениям и вознаграждениям осуществляет анализ профессиональной квалификации и независимости всех кандидатов, номинированных в Наблюдательный совет Биржи, вырабатывает рекомендации акционерам для голосования, которые публикуются на сайте Биржи в сети Интернет для ознакомления акционеров.

* + 1. При подготовке к проведению Общего собрания акционеров Биржа размещает на своем сайте в сети Интернет информацию, позволяющую акционерам сформировать представление о личных и профессиональных качествах кандидатов и принять взвешенное решение. В этих целях Биржа раскрывает сведения о квалификации и профессиональных навыках каждого кандидата, его потенциальной ценности для Наблюдательного совета, а также об акционере (акционерах), выдвинувших данного кандидата, сведения о возрасте и образовании кандидата, информацию о занимаемых им должностях, опыте работы, о характере его отношений с Биржей, аффилированными лицами и крупными контрагентами, о соответствии кандидата требованиям, предъявляемым к независимым директорам, и иную информацию, которая может быть полезна акционерам для принятия решения.

# Роль Председателя Наблюдательного совета Биржи

Работой Наблюдательного совета руководит Председатель Наблюдательного совета Биржи, избираемый на первом заседании вновь избранного состава Наблюдательного совета. Уставом Биржи Наблюдательному совету предоставлено право в любое время переизбрать Председателя.

Председатель Наблюдательного совета организует его работу, а также контроль за исполнением решений Наблюдательного совета; председательствует на заседаниях Наблюдательного совета и Общем собрании акционеров, организует обсуждение вопросов и принятие по ним решений; готовит доклад и отчитывается перед годовым Общим собранием акционеров о деятельности Наблюдательного совета и проведенных им мероприятиях; представляет интересы Биржи во взаимоотношениях с различными организациями, а также осуществляет иные функции, предусмотренные [Положением о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465).

*Планы развития*

*Биржа планирует организовать процедуру выбора старшего независимого директора из числа независимых директоров, координирующего работу независимых директоров, выступающего дополнительным гарантом поддержания эффективной и стабильной работы Наблюдательного совета и осуществляющего взаимодействие с Председателем Наблюдательного совета.*

# Состав, роль и задачи деятельности комиссий Наблюдательного совета Биржи

Наблюдательный совет осуществляет свою деятельность при активном участии формируемых им комиссий – консультативно-совещательных органов, предварительно рассматривающих наиболее важные и требующие экспертной проработки вопросы компетенции Наблюдательного совета и дающих рекомендации Наблюдательному совету для принятия решений по таким вопросам.

Комиссии являются вспомогательными органами Наблюдательного совета и в своей деятельности подотчетны Наблюдательному совету. Председатели комиссий регулярно отчитываются перед Наблюдательным советом о проделанной комиссиями работе.

Рекомендации комиссии доводятся до сведения директоров при рассмотрении соответствующих вопросов и включаются в протоколы заседаний Наблюдательного совета Биржи.

Наблюдательным советом Биржи созданы следующие комиссии:

- Комиссия по аудиту, основной целью которой является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета в решении вопросов, относящихся к контролю за финансово-хозяйственной деятельностью Биржи. Подготавливаемая комиссией оценка аудиторского заключения предлагается для ознакомления акционерам, а также публично раскрывается в ходе подготовки к Общему собранию акционеров на сайте Биржи в сети Интернет;

- Комиссия по назначениям и вознаграждениям, основной целью которой является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета в решении вопросов, относящихся к деятельности Биржи и компаний Группы в области назначений и вознаграждений членов наблюдательных советов, исполнительных органов управления Биржи и единоличных исполнительных органов ключевых компаний Группы, а также иных ключевых руководящих работников, членов ревизионных комиссий;

- Комиссия по стратегическому планированию, целью которой является повышение эффективности деятельности Биржи и компаний Группы посредством предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций Наблюдательному совету Биржи по вопросам разработки, развития и реализации стратегических целей и задач Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» в долгосрочной и среднесрочной перспективе;

- Комиссия по бюджету, основной целью которой является обеспечение контроля Наблюдательного совета Биржи за формированием и расходованием консолидированного бюджета Биржи и компаний Группы «Московская Биржа», осуществлением Группой эффективной тарифной политики;

- Комиссия по управлению рисками, основной задачей которой является участие в совершенствовании системы управления рисками нефинансового характера, в том числе операционными, юридическими, репутационными, стратегическими и иными бизнес-рисками, в целях повышения надежности и эффективности деятельности Биржи;

- Комиссия по технической политике, основной целью которой являются развитие и повышение эффективности Биржи и компаний Группы посредством подготовки рекомендаций и экспертных заключений для Наблюдательного совета Биржи, наблюдательных советов компаний Группы и их комиссий, а также исполнительных органов по вопросам технической политики, развития информационных технологий и программного обеспечения.

Комиссии Наблюдательного совета формируются из членов Наблюдательного совета Биржи, за исключением Комиссии по технической политике, в состав которой могут избираться не только члены Наблюдательного совета, но и эксперты, обладающие необходимой для работы Комиссии квалификацией в области информационных технологий и программного обеспечения.

В целях формирования составов комиссий в соответствии с осуществляемыми ими функциями выдвижение кандидатур в состав Наблюдательного совета осуществляется с учетом наличия у них профессиональных компетенций и опыта, необходимых для избрания в указанные выше комиссии.

Учитывая необходимость предварительного рассмотрения комиссиями специфических вопросов, связанных с деятельностью Биржи как организатора торговли, к участию в работе таких комиссий с правом совещательного голоса могут быть привлечены авторитетные специалисты в соответствующей сфере.

*Планы развития*

*Биржа планирует формировать состав Комиссии по назначениям и вознаграждениям только из независимых директоров, а если это будет невозможно в силу объективных причин – из большинства независимых директоров, при этом остальными членами комиссии могут быть члены Наблюдательного совета, не являющиеся исполнительными директорами.*

# Практика проведения заседаний Наблюдательного совета

Заседания Наблюдательного совета проводятся по мере необходимости, при этом очные заседания созываются в соответствии с планом-графиком, утверждаемым Наблюдательным советом на период его полномочий, что позволяет директорам планировать свое участие в заседаниях. При необходимости могут проводиться внеплановые очные заседания Наблюдательного совета, а также заочные заседания Наблюдательного совета.

Форма проведения заседания определяется Председателем Наблюдательного совета в зависимости от потребности в очном обсуждении вопросов на заседании. Перечень вопросов, подлежащих рассмотрению Наблюдательным советом преимущественно в очной форме, закреплен [Уставом Биржи](http://fs.moex.com/files/292/15556). При проведении заседаний Наблюдательного совета в очной форме учитывается письменное мнение отсутствующего директора при условии соблюдения требований, определенных [Положением о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465).

Уведомление о проведении заседания Наблюдательного совета направляется директорам в порядке и сроки, предусмотренные [Положением о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465). К уведомлению прилагаются повестка дня заседания, пояснительные записки с обоснованием необходимости принятия предложенного решения и другие необходимые информационные материалы по вопросам повестки дня, проекты решений (формулировки) по вопросам повестки, а также бюллетени для голосования (в случае проведения заседания в заочной форме). Это позволяет членам Наблюдательного совета заблаговременно ознакомиться с материалами и в случае возникновения вопросов иметь время для получения на них ответов менеджмента Биржи или дополнительной информации.

Порядок подготовки, созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета детально урегулирован [Положением о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465), с которым можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

*Планы развития*

*При заинтересованности Биржи в личном и непосредственном присутствии директоров на очных заседаниях Наблюдательного совета Биржа, принимая во внимание возможное наличие обоснованных причин их отсутствия на заседании, планирует предоставить членам Наблюдательного совета условия для участия в обсуждении и голосовании посредством видео-конференц-связи.*

# Вознаграждение членов Наблюдательного совета

* + 1. Вознаграждение, выплачиваемое членам Наблюдательного совета, определяется Общим собранием акционеров и Положением о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета. Указанным Положением установлены механизмы определения размера вознаграждения, регламентированы иные выплаты, льготы и привилегии, предоставляемые членам Наблюдательного совета, а также предусмотрена возможность получения директорами акций Биржи в счет выплаты части причитающегося вознаграждения. Важно, что указанное право направлено на долгосрочное владение директорами акциями и не обусловлено достижением определенных показателей ее деятельности.
    2. Система мотивации директоров нацелена на привлечение к деятельности в Наблюдательном совете и его комиссиях квалифицированных и заинтересованных в работе директоров, а также на обеспечение соответствия уровня вознаграждения уровню, принятому в сравнимых по капитализации российских и иностранных публичных компаниях.
    3. Структура вознаграждения членов Наблюдательного совета состоит из базовой и дополнительной частей, последняя определяется в зависимости от нагрузки и степени ответственности, которую несет член Наблюдательного совета при осуществлении своих функций (Председатель Наблюдательного совета или комитета, заместитель Председателя Наблюдательного совета, член комитета). Помимо выплаты вознаграждения члену Наблюдательного совета компенсируются расходы на проезд, проживание и ряд других расходов, перечень которых определен Положением о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета.
    4. Биржа при активном участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям регулярно совершенствует систему вознаграждения членов Наблюдательного совета с учетом лучших практик корпоративного управления, положительного опыта публичных компаний и зарубежных бирж.
    5. Биржа в годовом отчете раскрывает информацию о размере индивидуального вознаграждения, связанного с исполнением функций членов Наблюдательного совета, по итогам года по каждому члену Наблюдательного совета.

*Планы развития*

*Биржа планирует разработать и вынести на утверждение Наблюдательного совета Политику по вознаграждению членов Наблюдательного совета и исполнительных органов, содержащую принципы, механизмы и порядок определения размера их вознаграждения.*

# Регулирование конфликта интересов членов Наблюдательного совета

Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы внутренними документами Биржи.

В [Положении о Наблюдательном совете](http://fs.moex.com/files/294/15465) закреплена обязанность директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Биржи, письменно сообщать Бирже о фактах своей (и своих аффилированных лиц) заинтересованности в совершаемых и предполагаемых к совершению сделках и основаниях возможного конфликта интересов, уведомлять о намерении совершить лично для себя или в качестве представителя сделку с ценными бумагами Биржи, представлять Бирже информацию о совершении таких сделок, а также информацию о юридических лицах, в органах управления которых они участвуют.

Уставом Биржи закреплена обязанность членов Наблюдательного совета раскрывать информацию о владении ценными бумагами Биржи, а также о фактах их покупки и продажи.

За счет средств Биржи осуществляется страхование ответственности директоров, что способствует защите интересов членов Наблюдательного совета в случае возникновения у них убытков, связанных с какими-либо неверными действиями (в том числе, но не ограничиваясь, с ошибкой, упущением или небрежностью, ненадлежащим выполнением обязанностей или неправомерным поведением), а также установлению баланса между рисками членов Наблюдательного совета и интересами Биржи при принятии ими решений, в том числе по дискуссионным вопросам.

Указанные меры позволяют снизить риск возникновения конфликта интересов в работе членов Наблюдательного совета и обеспечивают достаточно высокую степень уверенности в том, что ситуация конфликта интересов у членов Наблюдательного совета будет разрешена на начальной стадии и интересы Биржи, ее акционеров, клиентов и иных заинтересованных сторон не будут ущемлены.

# Оценка Наблюдательным советом своей работы

Наблюдательный совет Биржи ежегодно проводит оценку эффективности своей работы и индивидуальной работы его членов, а также комиссий Наблюдательного совета. Проведение оценки способствует повышению качества работы и позволяет выявить как проблемы в организации работы Наблюдательного совета, так и отдельные недостатки в работе его членов.

*Планы развития*

*1. Для оценки работы Наблюдательного совета Биржа планирует не реже одного раза в три года привлекать внешнюю организацию (консультанта).*

*2. Комиссия по назначениям и вознаграждениям планирует определить методологию самооценки Наблюдательного совета.*

*3. Комиссия по назначениям и вознаграждениям планирует начать подготовку отчетов по итогам оценки Наблюдательным советом эффективности своей деятельности для включения в Годовой отчет Биржи.*

# ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ

# Роль, основные принципы работы и функции исполнительных органов управления

* + 1. Исполнительными органами управления Биржи являются Председатель Правления (единоличный исполнительный орган) и Правление (коллегиальный исполнительный орган). Деятельность исполнительных органов управления, их функции, права и обязанности регулируются федеральными законами, [Уставом](http://fs.moex.com/files/292/15556) и [Положением о Правлении](http://fs.moex.com/files/295/12318) Биржи, с которыми можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.
    2. Исполнительные органы управления осуществляют руководство текущей деятельностью Биржи и руководствуются следующими принципами.

Профессионализм. Председатель Правления и члены Правления Биржи соответствуют требованиям, установленным российским законодательством и нормативными актами Банка России, имеют необходимую профессиональную квалификацию и опыт для развития Биржи и эффективного управления ею.

Ответственность. Исполнительные органы управления Биржи отвечают за оперативное управление Биржей и достижение поставленных перед ней стратегических и бизнес-целей, распределяют обязанности между курируемыми ими подразделениями/работниками Биржи и устанавливают ответственность за реализацию ими конкретных функций.

Подотчетность. Исполнительные органы управления Биржи представляют отчеты о результатах своей деятельности Наблюдательному совету (ежегодно) и Общему собранию акционеров Биржи. Наблюдательный совет также рассматривает ежеквартальные отчеты Правления о деятельности Биржи и принимает решения по итогам их рассмотрения.

Соблюдение баланса интересов участников корпоративных отношений. В своей деятельности исполнительные органы управления Биржи руководствуются российским законодательством, целями и задачами, поставленными Общим собранием акционеров и Наблюдательным советом Биржи.

Этичность. Исполнительные органы управления Биржи действуют таким образом, чтобы это соответствовало хорошей репутации Биржи, и воздерживаются от поведения, которое могло бы оказать на нее негативное влияние.

* + 1. Основные функции исполнительных органов управления:

- руководство текущей финансово-экономической и хозяйственной деятельностью и обеспечение ее эффективности;

- обеспечение выполнения решений Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета, реализация приоритетных направлений деятельности и Стратегии Группы на 2015–2020 годы.

Распределение полномочий между Правлением и Председателем Правления осуществляется в соответствии с уровнем сложности принимаемых решений и основано на принципах оперативности и ответственности за последствия реализации принятых решений.

# Правление

* + 1. Правление Биржи обеспечивает принятие взвешенных решений по наиболее важным вопросам текущей деятельности Биржи, находящимся в компетенции исполнительных органов управления в соответствии с Уставом Биржи. В число таких вопросов входят: разработка предложений по стратегии Биржи, утверждение внутренних документов, принимаемых в развитие правил торгов, а также регулирующих взаимодействие с клиентами при проведении торгов и биржевых операций; утверждение спецификаций финансовых инструментов, вопросы создания консультативно-совещательных органов Биржи и другие. Правление одобряет сделки, направленные на обеспечение текущей хозяйственной деятельности Биржи, превышающие установленный лимит, принимает решения по вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров (участников) дочерних обществ, единственным акционером (участником) которых является Биржа (за исключением решений, связанных с распоряжением «квазиказначейскими» акциями Биржи).
    2. Члены Правления избираются Наблюдательным советом с учетом рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям на срок не более 3 (трех) лет по представлению Председателя Правления и могут переизбираться неограниченное число раз. Количество членов Правления определяется Наблюдательным советом и не должно составлять менее количества, определенного Уставом Биржи.

Кадрово-квалификационные и иные требования к членам исполнительных органов управления определяются законодательством и Наблюдательным советом Биржи. Член Правления должен иметь высшее образование, быть высококвалифицированным специалистом в своей области, соответствовать требованиям к деловой репутации, не иметь судимости за преступления в области экономики или преступления против государственной власти, а также отвечать установленным законодательством и иными правовыми актами требованиям.

# Председатель Правления

Председатель Правления возглавляет Правление и организует его работу, председательствует на заседаниях Правления, обеспечивает исполнение решений Общего собрания акционеров, Наблюдательного совета и Правления Биржи.

Председатель Правления без доверенности действует от имени Биржи, в том числе представляет ее интересы, совершает сделки от ее имени; утверждает штаты, издает приказы и распоряжения, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Биржи, выступает с инициативами, касающимися деятельности Биржи; делегирует отдельные полномочия на основании приказа о предоставлении полномочий и/или доверенности.

Председатель Правления избирается Общим собранием акционеров.

*Планы развития*

*1. Биржа, следуя лучшим практикам в области корпоративного управления и требованиям Федерального закона «Об организованных торгах», планирует внести в Устав Биржи изменения о передаче компетенции по избранию Председателя Правления от Общего собрания акционеров к Наблюдательному совету Биржи.*

*2. В целях обеспечения непрерывности управления Биржей и снижения операционных рисков, а также учитывая уникальность Биржи с точки зрения профессиональных компетенций кадрового состава, Биржа планирует разработать и внедрить программу планирования преемственности (Succession Planning) членов Правления и иных ключевых руководящих работников.*

# Контроль за исполнительными органами управления со стороны вышестоящих органов управления

* + 1. Исполнительные органы управления Биржи подотчетны Общему собранию акционеров и Наблюдательному совету. Основные контрольные функции за исполнительными органами управления лежат на Наблюдательном совете, который при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям реализует спектр контрольно-надзорных полномочий. В полномочия Наблюдательного совета входят:

- оценка кандидатур на должности членов исполнительных органов управления Биржи, включая возможность и целесообразность повторного назначения указанных лиц;

- утверждение условий договоров, заключаемых с членами исполнительных органов управления, в том числе в части вознаграждения и иных выплат, условий досрочного расторжения договоров;

- анализ результатов деятельности членов исполнительных органов управления Биржи и оценка их деятельности по итогам года в соответствии с Политикой по вознаграждению, а также оценка достижения указанными лицами поставленных целей в рамках долгосрочной программы мотивации;

- утверждение общекорпоративных и индивидуальных ключевых показателей деятельности (цели) членов исполнительных органов управления на отчетный год;

- рассмотрение ежегодных и промежуточных отчетов о результатах деятельности исполнительных органов управления Биржи, а также ежеквартальных отчетов о результатах деятельности Биржи, и принятие решений по итогам их рассмотрения;

- анализ и определение текущих и ожидаемых потребностей Биржи в отношении квалификации членов исполнительных органов управления, продиктованных интересами конкурентоспособности и развития;

- планирование кадровой преемственности.

Помимо ключевых показателей эффективности Комиссия по назначениям и вознаграждениям ежегодно согласовывает индивидуальный план развития для каждого члена Правления, направленный на повышение профессиональной квалификации и развитие управленческих навыков.

* + 1. По поручению Наблюдательного совета Правление представляет на рассмотрение Наблюдательного совета отчеты о реализации приоритетных проектов Биржи, отчеты по финансовым и операционным результатам, ключевым рискам, конкурентному окружению Группы, эффективности процесса внутреннего контроля и существенным сделкам, а также иные отчеты о деятельности Биржи.

Наблюдательный совет ежеквартально заслушивает отчеты о результатах исполнения поручений Наблюдательного совета, дает им оценку и по итогам рассмотрения отчетов принимает решения.

* + 1. Акционеры Биржи заслушивают результаты деятельности исполнительных органов управления на годовых Общих собраниях акционеров в рамках отчета Председателя Правления и докладов других топ-менеджеров компании. Акционерам предоставлено право задавать вопросы присутствующим на указанных собраниях членам исполнительных органов управления Биржи.

Акционеры имеют возможность оценивать деятельность исполнительных органов управления на основе раскрываемой Биржей информации.

# Вознаграждение членов исполнительных органов управления

* + 1. Наблюдательный совет при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям отвечает за формирование эффективной и прозрачной практики вознаграждения исполнительных органов управления. Для решения указанной задачи Наблюдательный совет с учетом рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям устанавливает размер вознаграждения членов исполнительных органов управления, как фиксированной, так и переменной части, зависящей от результатов работы Биржи и индивидуального вклада члена Правления в конечный результат. Зависимость вознаграждения от результата работы реализуется, в том числе, через ежегодное утверждение Наблюдательным советом ключевых показателей деятельности каждого члена Правления, рассмотрение отчета о выполнении указанных показателей и принятие решения о размере премии по результатам работы за год (годовая премия, годовой бонус) с учетом степени выполнения ключевых показателей.
    2. Система вознаграждения членов исполнительных органов управления нацелена на достижение оптимального баланса между зависимостью вознаграждения от результатов деятельности Биржи и от личного вклада каждого члена исполнительных органов управления в достижение этого результата.

Принципы и основные механизмы порядка определения размера вознаграждения членов исполнительных органов управления, включая структуру вознаграждения, различные виды выплат, льгот и привилегий, а также условия, порядок и размеры возмещения расходов (компенсаций) и их перечень, устанавливаются Политикой по вознаграждению. Данная Политика разрабатывается при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям и утверждается Наблюдательным советом Биржи. Наблюдательный совет Биржи при поддержке указанной Комиссии обеспечивает контроль за внедрением и реализацией на Бирже Политики по вознаграждению.

* + 1. Конкретные размеры вознаграждения членам исполнительных органов управления, условия и порядок выплаты вознаграждения, а также условия досрочного расторжения договоров, включая назначение выходных пособий, компенсаций рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом на основании рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям Биржи (в рамках утверждения условий трудовых договоров с членами исполнительных органов управления Биржи) и могут быть пересмотрены. Сумма компенсаций (выходное пособие), выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов управления по инициативе Биржи и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает размера фиксированной части годового вознаграждения. Решение о премировании и размер премии зависят от результатов выполнения индивидуальных ключевых показателей деятельности члена исполнительного органа управления, утвержденных ему на отчетный период. Наблюдательный совет Биржи в развитие института личной ответственности членов исполнительных органов управления регулярно применяет практику отсрочки на 2 (два) года части премии членов исполнительных органов управления, отвечающих за определенные направления деятельности (реализацию проектов), включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии в соответствии с Политикой по вознаграждению.
    2. С целью повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов управления Биржи и ключевых руководителей, формирования у них отношения к деятельности Биржи как у собственников компании, а также создания зависимости их вознаграждения от долгосрочных результатов деятельности Биржи, Наблюдательным советом утверждены и периодически пересматриваются принципы и параметры Программы долгосрочного вознаграждения руководителей Биржи.

*Планы развития*

*Биржа планирует разработать и вынести на утверждение Наблюдательного совета Политику по вознаграждению членов исполнительных органов управления и иных ключевых руководящих работников, содержащую прозрачные принципы определения размера их вознаграждения, а также подходы, определяющие предоставление выплат, льгот и привилегий.*

# Регулирование конфликта интересов

* + 1. Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы ее внутренними документами.

В [Положении о Правлении](http://fs.moex.com/files/295/12318) закреплена обязанность членов Правления воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Биржи, а в случае наличия или возникновения такого конфликта — раскрывать информацию о нем Правлению и Наблюдательному совету, принимать меры к соблюдению порядка совершения действий, необходимого для заключения сделок, в которых у них есть заинтересованность. Члены Правления обязаны воздерживаться от голосования по вопросам, в принятии решений по которым у них имеется заинтересованность, а также незамедлительно раскрывать в установленном порядке факт своей заинтересованности и ее основания.

Члены исполнительных органов управления не вправе учреждать юридические лица, конкурирующие с Биржей, или принимать участие (приобретать акции, доли, паи) в них.

Уставом Биржи закреплена обязанность членов исполнительных органов управления раскрывать информацию о владении ценными бумагами Биржи, а также о фактах их покупки и продажи.

Члены Правления не вправе принимать подарки, а также получать иные прямые или косвенные выгоды, цель которых заключается в том, чтобы повлиять на решения, принимаемые Правлением.

* + 1. Биржей принят и исполняется Кодекс деловой этики, которым закреплены принципы взаимодействия сотрудников Биржи, включая членов исполнительных органов управления, с клиентами, партнерами, средствами массовой информации, государственными и политическими организациями, иные правила внешних коммуникаций. Отдельное внимание уделено описанию ситуаций, которые могут расцениваться как конфликт интересов или привести к конфликту интересов, а также действий, которые рекомендуется предпринимать для его предотвращения.

За нарушение норм Кодекса деловой этики предусмотрена дисциплинарная ответственность.

# КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

* 1. Для целей координации действий Биржи по защите и обеспечению реализации прав и интересов акционеров Биржи Наблюдательный совет назначает лицо, осуществляющее функции Корпоративного секретаря Биржи. В соответствии с Положением о Корпоративном секретаре к основным задачам Корпоративного секретаря относятся также поддержка эффективной работы Наблюдательного совета и его комиссий, участие в совершенствовании системы и практики корпоративного управления Биржи и компаний Группы.
  2. Осуществление функций Корпоративного секретаря Биржи возложено на должностное лицо, возглавляющее отдельное структурное подразделение Биржи, — Департамент корпоративного управления, имеющий достаточные ресурсы для выполнения необходимых задач и функций.

Компетенция Корпоративного секретаря, порядок его избрания, вопросы подчиненности, взаимодействия с органами управления и структурными подразделениями Биржи определены Положением о Корпоративном секретаре.

* 1. В целях обеспечения независимости Корпоративного секретаря от исполнительных органов Председатель Правления вправе назначить на должность и освободить от должности Корпоративного секретаря только при условии принятия такого решения Наблюдательным советом. С учетом предварительных рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательный совет также утверждает условия договора с Корпоративным секретарем, включая условия и порядок выплаты вознаграждения и иных выплат, утверждение общекорпоративных и индивидуальных показателей его деятельности.

*Планы развития*

1. *Биржа планирует придерживаться политики, направленной на обеспечение независимости Корпоративного секретаря от исполнительных органов управления Биржи.*
2. *Биржа планирует раскрывать на сайте в сети Интернет информацию о Корпоративном секретаре в том же объеме, что и сведения, предусмотренные для раскрытия в отношении членов Наблюдательного совета и исполнительных органов управления Биржи.*

# СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

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 построения систем управления рисками и внутреннего контроля.

# Организация внутреннего контроля

* + 1. Внутренний контроль — деятельность, осуществляемая органами управления, подразделениями и работниками Биржи, направленная на обеспечение:

- эффективности и результативности деятельности по организации торгов, финансово-хозяйственной деятельности при совершении сделок, включая обеспечение сохранности активов;

- эффективности и результативности системы управления рисками;

- достоверности, полноты, объективности и своевременности составления и представления финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчетности (для внешних и внутренних пользователей), а также информационной безопасности;

- соблюдения законодательства, нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, устава и иных внутренних документов Биржи, а также своевременного представления в соответствии с [законодательством](consultantplus://offline/ref=A6365CC3DDB2AD819F8E7A90258027BA2535C0C909858A8B2ADD16872D73203BDEE675594B31D8FBs1w8O) Российской Федерации сведений в органы государственной власти и Банк России;

- соблюдения законодательства и рекомендаций в области корпоративного управления публичных компаний;

- исключения вовлечения Биржи и ее сотрудников в осуществление противоправной деятельности.

* + 1. Система внутреннего контроля является совокупностью органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающей соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, уставом и иными внутренними документами Биржи.

Внутренний контроль на Бирже осуществляют: органы управления Биржи (Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, исполнительные органы управления), Комиссия Наблюдательного совета по аудиту, Ревизионная комиссия, внешний аудитор, Служба внутреннего аудита, Служба внутреннего контроля (комплаенс-контроль), иные подразделения и сотрудники Биржи (в том числе Главный бухгалтер и его заместители), осуществляющие контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи.

К компетенции Общего собрания акционеров в части осуществления внутреннего контроля относятся следующие вопросы: избрание членов Ревизионной комиссии; утверждение внешнего аудитора; утверждение устава и иных внутренних документов, регулирующих деятельность органов управления и контроля Биржи, утверждение годовых отчетов, в том числе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности; принятие решений об одобрении крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных законодательством.

Ключевые вопросы, связанные с организацией и функционированием системы внутреннего контроля, рассматривает Наблюдательный совет Биржи. К его компетенции также отнесено утверждение антикоррупционной политики, Кодекса деловой этики и иных внутренних документов Биржи, направленных на недопущение коррупции и соблюдение этических норм.

В целях формирования эффективной системы внутреннего контроля, мониторинга и совершенствования процедур внутреннего аудита создана **Комиссия Наблюдательного совета по аудиту**,осуществляющая деятельность в соответствии с Положением о Комиссии по аудиту Наблюдательного совета. Комиссия по аудиту обеспечивает эффективную работу Наблюдательного совета в решении вопросов, относящихся к контролю за финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе обеспечивает независимость и объективность в области внутреннего и внешнего аудита; проводит анализ и оценку в области управления рисками и внутреннего контроля; осуществляет контроль в области противодействия недобросовестным действиям работников Биржи и третьих лиц.

Председатель Правления и Правление Биржи отвечают за обеспечение осуществления внутреннего контроля и за выполнение решений Наблюдательного совета и Общего собрания акционеров, а также устранение выявленных нарушений и недостатков. Исполнительные органы управления отвечают за эффективное распределение полномочий, обязанностей и ответственности между подразделениями Биржи за конкретные процедуры внутреннего контроля.

**Ревизионная комиссия**, обладающая достаточной степенью независимости от исполнительных органов управления и объективности, осуществляет проверку (ревизию) финансово-хозяйственной деятельности Биржи по итогам деятельности за год, подтверждает достоверность данных, содержащихся в годовом отчете, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе отчетах о финансовых результатах, составляет к ним заключения. Без заключения Ревизионной комиссии бухгалтерская (финансовая) отчетность не может быть утверждена годовым Общим собранием акционеров.

**Служба внутреннего контроля** осуществляет контроль за соответствием деятельности Биржи требованиям законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих деятельность Биржи как организатора торговли, а также требованиям, установленным уставом и внутренними документами Биржи (комплаенс-контроль). Служба внутреннего контроля не реже одного раза в 3 (три) месяца проводит проверки деятельности Биржи, в том числе должностного лица (структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками организатора торговли, на соответствие установленным требованиям. По итогам проводимых проверок Наблюдательному совету, исполнительным органам управления представляется соответствующий отчет о проверке с указанием выявленных нарушений, по результатам которого осуществляется их устранение. [Правила внутреннего контроля](http://fs.moex.com/files/9669/) Биржи размещены на сайте в сети Интернет.

Основные вопросы организации и осуществления деятельности Службы внутреннего контроля рассматриваются Наблюдательным советом, к компетенции которого относится утверждение внутренних документов, в том числе принципов и подходов к организации системы внутреннего контроля; утверждение ежеквартальных отчетов о результатах деятельности Службы внутреннего контроля. Назначение на должность и освобождение от должности руководителя Службы внутреннего контроля осуществляется Председателем Правления также на основании соответствующего решения Наблюдательного совета Биржи.

**Служба внутреннего аудита** осуществляет контрольные полномочия по трем основным направлениям деятельности: систематическая независимая оценка надежности и эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля (в том числе за осуществлением финансово-хозяйственной деятельности), а также практики корпоративного управления Биржи (а по решению Наблюдательного совета Биржи — компаний Группы). Наблюдательный совет утверждает план проверок Службы, в который, помимо указанных направлений, могут быть включены любые направления деятельности компаний Группы. Также по решению Наблюдательного совета Служба осуществляет внеплановые проверки. Цели, задачи, функции и полномочия Службы внутреннего аудита, а также порядок взаимодействия внутреннего аудита с внешним аудитором, Наблюдательным советом, Комиссией по аудиту, Ревизионной комиссией и другими субъектами системы внутреннего контроля, порядок планирования и осуществления деятельности по внутреннему аудиту определяются Положением о Службе.

На Бирже созданы условия для беспрепятственного и эффективного осуществления Службой своих задач и функций: сотрудники Службы имеют доступ к любым документам и информации, необходимым для осуществления возложенных на Службу задач и функций, беспрепятственный допуск во все служебные помещения, к базам данных проверяемых подразделений, получение от ответственных работников проверяемых подразделений устных и письменных объяснений по вопросам, возникающим в ходе проведения аудита. Работники Службы включаются в состав Комиссий, создаваемых исполнительными органами управления с целью проведения служебных расследований. С целью осуществления дополнительного контроля за компаниями Группы «Московская Биржа» сотрудники Службы внутреннего аудита входят в составы Ревизионных комиссий компаний Группы.

Биржа обеспечивает независимость Службы от исполнительных органов управления, что достигается главным образом путем рассмотрения Наблюдательным советом блока вопросов, связанных с организацией и функционированием внутреннего аудита: утверждение внутренних документов, регулирующих вопросы внутреннего аудита, включая политику в области внутреннего аудита, Положения о Службе; принятие решения о назначении на должность и освобождении от должности руководителя Службы; рассмотрение отчетов руководителя Службы о результатах ее деятельности и принятие решений по итогам их рассмотрения, в том числе по вопросам премирования; определение численности и структуры Службы внутреннего контроля Биржи, а также величины оплаты труда и премий ее работников; утверждение планов деятельности Службы, а также принятие решений о проведении внеплановых аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий; рассмотрение существенных ограничений полномочий Службы или иных ограничений, способных негативно повлиять на осуществление внутреннего аудита Биржи. Все указанные вопросы предварительно рассматриваются Комиссией по аудиту Наблюдательного совета Биржи.

Осознавая значимость Службы внутреннего аудита как ключевого элемента независимого контроля, Биржа предоставила акционерам – владельцам более 5% акций Биржи право предлагать ко включению в повестку дня Наблюдательного совета вопросы отчетности руководителя Службы о результатах ее деятельности, а также о проведении Службой внутреннего аудита внеплановых аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий.

Биржа обеспечивает единство подходов к организации внутреннего контроля в компаниях Группы и несет ответственность за обеспечение его эффективной организации.

# Организация процесса управления рисками

* + 1. На Бирже организован процесс управления основными группами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность.

Функции управления рисками распределены между Наблюдательным советом и его комиссиями, исполнительными органами управления, руководителями подразделений, ответственными за определенные направления деятельности Биржи, в рамках которых возможно возникновение рисков, специально созданным подразделением, отвечающим за риски, возникающие в деятельности организатора торговли, а также совещательными органами Биржи.

Наблюдательный совет Биржи определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками, в том числе утверждает политику управления рисками и внутренние документы, направленные на снижение рисков организатора торговли; проводит анализ и оценку функционирования системы управления рисками.

При Наблюдательном совете Биржи действует специальная **Комиссия по управлению рисками**, основной задачей которой является участие в совершенствовании системы управления операционными, юридическими, репутационными, стратегическими и иными бизнес-рисками нефинансового характера Группы «Московская Биржа». В рамках указанной задачи Комиссия вырабатывает для Наблюдательного совета рекомендации по определению приоритетных направлений развития системы управления рисками Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» в отношении нефинансовых рисков; осуществляет анализ внутренних процедур Биржи по управлению нефинансовыми рисками и готовит рекомендации по повышению их эффективности; рассматривает отчеты руководства Биржи по функционированию системы управления нефинансовыми рисками и т.д.

Исполнительные органы управления Биржи обеспечивают эффективное распределение полномочий, обязанностей и ответственности между находящимися в их ведении или курируемыми руководителями подразделений Биржи за конкретные процедуры управления рисками. Председатель Правления Биржи контролирует создание и поддержание эффективной системы управления рисками.

* + 1. Помимо рисков (политических, юридических, репутационных, регуляторных, финансовых и т.д.), характерных для большинства компаний, Биржа принимает на себя дополнительные риски, связанные с организацией торгов. Особое внимание уделяется операционным рискам, то есть рискам возникновения расходов (убытков) в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений Биржи, штатной работы программно-технических средств Биржи, правил и требований к совершению операций, в том числе по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий сотрудников, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

Биржа соблюдает установленные регулятором требования к организации системы управления рисками организатора торговли. Принципы организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Биржи как организатора торговли, установлены в утвержденных Наблюдательным советом [Правилах управления рисками](http://fs.moex.com/files/9670/) организатора торговли, с которыми можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

Оценка эффективности системы управления рисками осуществляется Наблюдательным советом Биржи. Вопросы, связанные с управлением рисками, на регулярной основе рассматриваются Комиссией по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Основная текущая работа по управлению операционным риском организатора торговли лежит на отдельном структурном подразделении Биржи, целью деятельности которого является своевременное выявление рисков, проведение их оценки и разработка мер по их снижению. В рамках указанной цели подразделение осуществляет развитие и поддержание концепции управления операционными рисками, разрабатывает механизмы их идентификации и анализа, подготавливает предложения по снижению выявленных рисков и координации деятельности структурных подразделений Биржи при реализации мер, направленных на снижение отдельных видов рисков. В результате этой деятельности на Бирже создана база данных операционных рисков и введена процедура оценки каждого выявленного операционного риска и принятия решения о дальнейших действиях в отношении выявленного риска. Для каждого случая возникновения риска, в отношении которого принято решение о его снижении, разрабатывается план необходимых мер, введена процедура независимого контроля исполнения планов по снижению выявленных операционных рисков.

* + 1. Биржа осуществляет работу в части обеспечения информационной безопасности и непрерывности бизнес-процессов. Структурное подразделение Биржи, ответственное за управление рисками, организует и координирует работы, связанные с защитой информации, и осуществляет исследование технологий обработки информации с целью выявления возможных каналов утечки и других угроз безопасности информации, формирует модели угроз, разрабатывает политику безопасности информации и определяет мероприятия, направленные на ее реализацию. Наблюдательным советом Биржи утвержден документ, определяющий меры, принимаемые организатором торговли в чрезвычайных ситуациях и направленные на обеспечение непрерывности осуществления деятельности по организации торгов, — [Политика обеспечения непрерывности бизнеса](http://fs.moex.com/files/9671/), — с содержанием которого можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет. На Бирже на постоянной основе действует совещательный орган — Информационно-технологический комитет, основными задачами которого в числе прочего являются: участие в работе Биржи, связанной с выявлением и предотвращением технических сбоев, и подготовка рекомендаций по возможному усовершенствованию средств проведения торгов.

Наблюдательный совет на регулярной основе рассматривает отчеты об операционной непрерывности Биржи.

* + 1. Биржа осуществляет контроль за рисками, возникающими в деятельности ключевых компаний Группы, среди которых основными являются риски центрального контрагента (далее - ЦК), принимаемые в процессе централизованного клиринга обязательств участников. В случае дефолта одного из участников клиринга ЦК будет обязан исполнить обязательства перед добросовестными участниками. Управление этими рисками является одним из ключевых направлений деятельности Группы. В связи с этим в Группе на базе ЦК, функции которого выполняет Банк НКЦ (АО), выстроена специальная система мониторинга и управления финансовыми и кредитным рисками.

Целью функционирования системы управления рисками ЦК является ограничение принимаемых рисков по всем направлениям деятельности, обеспечение достаточности средств ЦК для покрытия принимаемых рисков. Процесс управления финансовыми и кредитными рисками ЦК предполагает непрерывное последовательное осуществление мероприятий, направленных на выявление (идентификацию), оценку, мониторинг, воздействие и контроль всех видов указанных рисков.

Специфика проявления кредитного риска для ЦК заключается в неисполнении (ненадлежащем исполнении) обязательств участником клиринга или расчетной организацией, которая осуществляет расчеты по итогам клиринга. ЦК с целью управления кредитным риском устанавливает критерии допуска участников к операциям с ЦК, проводит оценку соответствия участников данным критериям, предъявляет к участникам требования о внесении обеспечения, а также предпринимает иные меры, направленные минимизацию кредитных рисков ЦК.

Рыночный риск применительно к деятельности ЦК проявляется только в случае реализации кредитного риска. В связи с этим ЦК проводит постоянный контроль достаточности обеспечения участников, оценку стоимости открытых позиций участников, наличие механизмов, обеспечивающих закрытие позиций участников, не исполнивших обязательства.

В целях управления рисками размещения временно свободных денежных средств компаний Группы:

- определены критерии размещения временно свободных денежных средств с обязательным последующим контролем их соблюдения;

- установлены лимиты и другие ограничения на размещение собственных средств и средств клирингового обеспечения (ограничения установлены на контрагентов, сроки размещения и т.д.).

На постоянной основе информация о системе управления рисками доводится до сведения акционеров, участников торгов и клиринга, Банка России и других заинтересованных сторон посредством составления отчетности либо путем размещения информации на сайте в сети Интернет.

# Внешний аудит

Для проверки и подтверждения достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, Биржа на договорной основе привлекает аудиторскую организацию, осуществляющую аудиторскую деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и принятыми стандартами аудита.

На Бирже существует процедура конкурсного отбора аудитора, в соответствии с которой специально созданная Комиссия по выбору аудитора для всех компаний Группы на 3 (три) года отбирает кандидатуру аудитора из числа крупнейших международных аудиторских компаний. Перед вынесением на утверждение годового Общего собрания акционеров кандидатура независимого аудитора предварительно рассматривается Комиссией по аудиту и Наблюдательным советом Биржи.

Уполномоченные сотрудники внешнего аудитора в процессе осуществления своей деятельности активно взаимодействуют с Ревизионной комиссией, Комиссией по аудиту и иными контрольно-ревизионными органами Биржи.

*Планы развития*

*1. Биржа планирует проводить на регулярной основе анализ и оценку функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля с рассмотрением Наблюдательным советом результатов проведения такого анализа и оценки.*

*2. Биржа планирует осуществлять на сайте в сети Интернет целостное раскрытие информации, касающейся организации и функционирования системы управления рисками и внутреннего контроля.*

*3. Биржа планирует получить сертификаты на соответствие международному стандарту по информационной безопасности ISO 27001, а также на соответствие международному стандарту по управлению непрерывностью бизнеса ISO 22301.*

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

# Общие положения о раскрытии Биржей информации

* + 1. 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 утверждаемым Наблюдательным советом Биржи Положением об информационной политике.

В соответствии с Положением об информационной политике 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 и нормативных правовых актов;

- информация, раскрываемая добровольно по усмотрению и выбору Биржи;

- информация, свободно предоставляемая по запросу заинтересованных сторон.

* + 1. Биржа раскрывает информацию не только в качестве публичной компании – эмитента ценных бумаг, но и в качестве организатора торговли. Поскольку раскрытие указанной информации рассчитано на разные целевые аудитории, на сайте Биржи в сети Интернет для удобства пользователей выделены подразделы: [информация эмитента](http://moex.com/s1451)и [информация организатора торговли](http://moex.com/s1452)*.*

Действуя в качестве эмитента ценных бумаг, Биржа ежеквартально, а также по мере изменения раскрывает списки аффилированных лиц, содержащие, среди прочего, информацию о компаниях, в которых Биржа владеет более 20% уставного капитала; раскрывает ежеквартальный отчет эмитента, публикует проспект ценных бумаг и иные эмиссионные документы. Также Биржа раскрывает финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, и финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, а также другие материалы, содержащие анализ финансовой отчетности.

В качестве организатора торговли Биржа раскрывает размер собственных средств биржи, информацию о комитетах пользователей, правила торгов, правила допуска к организованным торгам, иные регистрируемые Банком России внутренние документы, размеры тарифов за услуги по организации торгов; сведения о неисполнении участниками торгов обязательств и о совершенных ими нарушениях; информацию о технических сбоях на Бирже, а также иную существенную для участников торгов информацию и документы.

Также Биржа раскрывает сообщения о существенных фактах эмитента и организатора торговли, ежегодно раскрывает утверждаемый годовым Общим собранием акционеров Годовой отчет, устав и иные внутренние документы, регулирующие деятельность органов Биржи, операционные результаты, новости о ключевых событиях, которые могут повлечь за собой изменение цены акций.

* + 1. Придавая большое значение взаимодействию с пользователями услуг, Биржа по своей инициативе раскрывает информацию не только о комитетах, имеющих статус советов секций, но и обо всех иных комитетах пользователей, включая их составы и принимаемые решения.
    2. Биржа оперативно реагирует на запросы акционеров и иных заинтересованных сторон о предоставлении информации.

Биржа стремится придерживаться политики эффективного взаимодействия с акционерами, используя для предоставления документов электронную почту, а также изготавливает по запросам акционеров копии документов.

* + 1. Биржа использует общедоступные каналы раскрытия информации: информация [раскрывается на ее официальном сайте](http://moex.com/s201) в сети Интернет, а также путем опубликования в ленте новостей.

Для иностранных акционеров и инвесторов на англоязычной версии сайта Биржи в сети Интернет предусмотрен специальный *раздел «*[*Investor relations*](http://moex.com/en/exchange/investors.aspx)»*,* 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.

# Принципы раскрытия информации

При раскрытии информации Биржа руководствуется следующими принципами.

Полнота. Представляемая Биржей информация раскрывается в соответствии с принятым Биржей Положением об информационной политике и требованиями нормативных правовых актов. Раскрытию подлежит как позитивная, так и негативная информация о Бирже в объеме, предусмотренном требованиями нормативных правовых актов.

Достоверность. Органы управления Биржи раскрывают информацию о деятельности Биржи и стремятся избегать возможности ее двойственного и противоречивого толкования. Предоставление недостоверной информации со стороны органов управления Биржи и ее сотрудников является недопустимым. Лица, раскрывающие информацию, несут ответственность за ее достоверность.

Доступность. При раскрытии информации о деятельности Биржи используются доступные и удобные для заинтересованных сторон способы ее раскрытия. Раскрываемая на сайте Биржи в сети Интернет информация предоставляется на безвозмездной основе и не требует выполнения специальных процедур для ознакомления с ней.

Оперативность и своевременность. Для обеспечения непрерывности раскрытия информации на Бирже разработаны внутренние процедуры, обеспечивающие координацию работы структурных подразделений Биржи, связанные с подготовкой, оперативным предоставлением и раскрытием информации в максимально короткие сроки.

Нейтральность. Биржа стремится обеспечить равный подход к заинтересованным сторонам и независимость раскрываемой информации от интересов каких-либо лиц или их групп.

Подконтрольность процесса раскрытия информации. Процесс и сроки раскрытия, структура и объем раскрываемой информации, методы, механизмы и каналы раскрытия находятся под постоянным контролем ответственных лиц Биржи, а также регулятора.

Соблюдение режима конфиденциальности. Биржа стремится обеспечить высокий уровень сохранности информации, составляющей коммерческую тайну, и инсайдерской информации и не допустить ее неправомерное использование.

Биржа при раскрытии информации придерживается принципов регулярности, последовательности, сравнимости раскрываемых данных.

Любая информация о Бирже, полученная работниками Биржи и членами органов управления Биржи, не может использоваться ими в личных целях.

# Взаимодействие с инвесторами и акционерами

Органы управления Биржи стремятся к поддержанию диалога с пользователями информации в целях контроля эффективности системы раскрытия и своевременного реагирования на изменения в информационных требованиях заинтересованных сторон.

Для управления процессами коммуникации и взаимодействия с заинтересованными сторонами, в том числе инвесторами и акционерами, на Бирже созданы: Департамент по связям с инвесторами, взаимодействующий с акционерами и потенциальными инвесторами Биржи, Департамент по коммуникациям, Департамент корпоративного управления, осуществляющий раскрытие информации Биржи.

Инвесторы и акционеры могут обратиться на Биржу по любому из каналов коммуникаций, в том числе с письменными запросами в бумажном или электронном виде с использованием форм обратной связи, размещенных в различных разделах сайта Биржи в сети Интернет. Биржа стремится незамедлительно рассматривать поступившие обращения со стороны инвесторов и акционеров и предоставлять ответ о результатах рассмотрения обращения.

Злоупотребление правами со стороны акционера, выраженное действием или бездействием с намерением причинить вред другим акционерам, Бирже или ее клиентам, включая право на получение информации (документов), носящей конфиденциальный характер и/или относящейся к инсайдерской информации, расценивается Биржей как неприемлемое поведение. Биржа ожидает от своих акционеров полного соблюдения действующего законодательства, своевременной и качественной обратной связи, а также активного участия в принятии решений, относящихся в соответствии с Уставом к компетенции Общего собрания акционеров.

*Планы развития*

*1. Биржа планирует обновить Положение об информационной политике, в том числе:*

*- дополнить его разделом, посвященным регулированию взаимодействия Биржи с акционерами, инвесторами, аналитиками и другими заинтересованными сторонами при предоставлении им информации о Бирже и проведении связанных с этим мероприятий;*

*- дополнить его разделом, посвященным раскрытию информации о подконтрольных Бирже компаниях;*

*- определить перечень и порядок раскрытия дополнительной информации о деятельности Биржи;*

*- определить меры по обеспечению контроля за соблюдением Положения об информационной политике.*

*2. Биржа планирует совершенствовать:*

*- раскрытие на сайте в сети Интернет информации о системе и практике корпоративного управления;*

*- англоязычную версию сайта в сети Интернет, посвященную раскрытию информации.*

# СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

# Перечень существенных корпоративных действий Биржи

Биржа осуществляет существенные корпоративные действия на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров Биржи, а также иных заинтересованных сторон.

Существенными корпоративными действиями Биржа признает:

* совершение Биржей существенных сделок, в том числе:

- крупных сделок;

- сделок, сумма которых превышает 600 млн руб., за исключением биржевых сделок, относящихся к предмету деятельности Биржи в соответствии с уставом, и сделок по размещению временно свободных денежных средств;

- сделок по приобретению и/или продаже акций (долей) иных юридических лиц, а также принятие решений о создании Биржей (участии Биржи в создании) другой организации и о ликвидации такой организации;

- сделок по отчуждению казначейских или «квазиказначейских» акций;

- сделок с имуществом подконтрольных Бирже юридических лиц — НКО ЗАО НРД и Банка НКЦ (АО) — на сумму, превышающую 50% балансовой стоимости активов указанных лиц;

* реорганизацию Биржи;
* приобретение юридическим или физическим лицом (группой лиц) 30% и более (в том числе с учетом уже имеющихся) голосующих акций Биржи (поглощение);
* увеличение или уменьшение уставного капитала, консолидацию, дробление или конвертацию акций Биржи;
* осуществление листинга и делистинга акций Биржи;
* изменение основного направления деятельности Биржи;
* действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов (в случае получения рекомендации независимых директоров о признании их существенными).

# Принципы осуществления существенных корпоративных действий

При осуществлении существенных корпоративных действий Биржа придерживается следующих принципов: защита прав акционеров, прозрачность, возможность акционеров влиять на существенные корпоративные действия, соблюдение принципов корпоративного управления.

При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров Биржи, Биржа стремится обеспечить акционерам условия и механизмы реализации их прав, предусмотренные законодательством.

Пояснения о причинах и условиях планируемых к совершению существенных корпоративных действий, а также описание возможных последствий их совершения для Биржи и ее акционеров детально указываются в материалах, предоставляемых акционерам при вынесении вопросов об одобрении совершения существенных корпоративных действий на рассмотрение Общего собрания акционеров. Подготавливаемые для акционеров пояснения по рассматриваемым Общим собранием акционеров вопросам не являются обязательными в соответствии с действующими нормативными актами, однако используются в корпоративной практике Биржи на регулярной основе с целью предоставления акционерам достоверной информации, обеспечения акционерам возможности влиять на совершение существенных корпоративных действий и при необходимости получить адекватный уровень защиты. Аналогичные пояснения подготавливаются и для членов Наблюдательного совета при принятии ими решений о совершении существенных корпоративных действий, не отнесенных уставом Биржи к компетенции Общего собрания акционеров, а также при вынесении ими вопросов на рассмотрение Общего собрания акционеров. Информация о вопросах, выносимых на рассмотрение Наблюдательного совета, в том числе и о совершении существенных корпоративных действий, публично раскрывается Биржей путем публикации сообщения о проведении заседания Наблюдательного совета и его повестки дня. В дополнение к этому любой акционер может обратиться на Биржу с запросом о предоставлении документов, подтверждающих принятие решения Наблюдательным советом.

В зависимости от важности осуществляемого существенного корпоративного действия Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Биржи формируют специальные рабочие группы/временные комитеты и привлекают к работе в такой группе/комитете, в том числе, независимых директоров.

# Роль Наблюдательного совета при совершении существенных корпоративных действий

Существенные корпоративные действия совершаются Биржей при условии принятия Наблюдательным советом положительного решения или выработки положительной рекомендации Общему собранию акционеров в отношении совершения таких действий. Предварительно вопрос о совершении существенного корпоративного действия прорабатывается профильными комиссиями Наблюдательного совета.

# При совершении сделок

При одобрении крупных сделок, а также сделок с заинтересованностью Наблюдательный совет Биржи уделяет особое внимание определению цены сделки и принимает отдельное решение о стоимости имущества по сделке (отчуждаемого и приобретаемого), определяя ее исходя из рыночной стоимости. Для определения стоимости имущества может быть привлечен независимый оценщик, обладающий признанной на рынке репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере. Решение о целесообразности привлечения независимого оценщика может быть как принято исполнительными органами управления Биржи, так и рекомендовано Наблюдательным советом исходя из характера сделки и отчуждаемых или приобретаемых активов.

Биржа осознает, что крупные сделки способны оказать существенное влияние на ее финансовое состояние, и в последние несколько лет таких сделок не совершала. Если на рассмотрение Общего собрания акционеров будет вынесен вопрос об одобрении крупной сделки, стоимость приобретаемого или отчуждаемого имущества по которой превышает 50% балансовой стоимости активов Биржи, Наблюдательный совет проинформирует акционеров о наличии у них права требовать выкупа Биржей принадлежащих им акций, цене и порядке осуществления выкупа. Выкуп акций у акционеров будет осуществляться по цене, определенной c привлечением независимого оценщика. Если на рассмотрение Наблюдательного совета будет вынесен вопрос об одобрении крупной сделки, по которой стоимость имущества составит 25% и более балансовой стоимости активов Биржи, решение о необходимости привлечения независимого оценщика будет приниматься Наблюдательным советом исходя из характера сделки.

Наблюдательный совет рассматривает и определяет позицию Биржи по ряду существенных корпоративных действий, совершаемых ключевыми дочерними компаниями — НКО ЗАО НРД и Банком НКЦ (АО), — в том числе по вопросам их реорганизации, увеличения или уменьшения их уставного капитала и одобрении совершаемых ими крупных сделок на сумму более 50% балансовой стоимости активов.

# При реорганизации Биржи

Принятие решения о реорганизации может быть предложено акционерам только при условии оценки Наблюдательным советом всех преимуществ и недостатков этой процедуры и ее последствий, уверенности Наблюдательного совета в необходимости реорганизации, справедливости и приемлемости ее условий, в том числе для акционеров, владеющих незначительными пакетами акций.

Биржа относит реорганизацию к стратегически важным вопросам. Целесообразность проведения реорганизации Биржи и компаний Группы предварительно оценивается Комиссией по стратегическому планированию Наблюдательного совета Биржи.

С целью недопущения ущемления интересов акционеров Биржи Наблюдательный совет определяет коэффициент конвертации при реорганизации исходя из рыночной цены соответствующих акций (долей). Для оценки каждого из юридических лиц, участвующих в реорганизации, и определения соотношения конвертации акций Наблюдательный совет привлекает независимого оценщика либо представляет акционерам детальное обоснование порядка формирования цены акций (долей).

# При поглощении

Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Биржи нацелены на предотвращение недружественного поглощения Биржи и в случае необходимости будут осуществлять контроль за соблюдением процедур направления добровольного или обязательного предложения, справедливостью цены оферты/выкупа.

# При увеличении уставного капитала

Структура капитала Биржи состоит исключительно из обыкновенных акций, привилегированные акции Биржей не размещались. Такая структура капитала в наибольшей степени способствует реализации принципа «одна акция – один голос» и защите имущественных прав акционеров. В случае приятия Биржей решения о размещении привилегированных акций Наблюдательный совет должен убедиться, что их размещение не будет нарушать дивидендные права существующих акционеров и не приведет к размыванию долей.

Принятие решения о размещении дополнительных акций с возможностью их оплаты неденежными средствами возможно только в исключительных случаях: при оплате акций ликвидными ценными бумагами либо уникальным имуществом, которое необходимо для осуществления основной деятельности Биржи. К оценке такого имущества должен быть привлечен независимый оценщик, имеющий высокую деловую репутацию и опыт оценки в соответствующей сфере.

# При делистинге акций

Биржа является публичным акционерным обществом, акции которого с февраля 2013 года допущены к организованным торгам на ФБ ММВБ и включены в котировальный список первого (высшего) уровня. При подготовке и проведении мероприятий, связанных с допуском акций Биржи к организованным торгам, Наблюдательный совет заблаговременно оценил все выгоды и издержки, связанные с листингом.

Наблюдательный совет и исполнительные органы управления Биржи должны осуществлять руководство Биржей таким образом, чтобы не допустить совершение действий, которые могут повлечь принудительный делистинг акций Биржи.

Поскольку уровень корпоративного управления компании имеет существенное значение для листинга ценных бумаг, а несоблюдение требований к корпоративному управлению, установленных Правилами листинга, является основанием для исключения ценных бумаг из котировального списка, ответственность за соответствие Биржи требованиям к корпоративному управлению лежит не только на органах управления, но и на акционерах. В рамках ежегодной процедуры выдвижения кандидатов в Наблюдательный совет акционеры Биржи во взаимодействии с Комиссией по назначениям и вознаграждениям должны заботиться о наличии в составе Наблюдательного совета количества независимых директоров, необходимого для соблюдения указанных требований, а также формирования ключевых комиссий Наблюдательного совета.

В случае рассмотрения в будущем вопросов, связанных с делистингом акций Биржи, Наблюдательный совет должен обеспечить прозрачность принятия соответствующего решения, включая доведение до сведения акционеров информации об основаниях для его принятия и рисках, связанных с делистингом, а также обеспечить защиту прав акционеров в связи с процедурой делистинга.

# КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

# Цели и принципы корпоративной социальной ответственности

* + 1. Корпоративная социальная ответственность Биржи — это совокупность принципов и обязательств, которыми Биржа стремится руководствоваться при осуществлении своей деятельности в части управления взаимоотношениями с заинтересованными сторонами и воздействием на национальную экономику, социальную сферу и экологию.
    2. Целями Биржи в области корпоративной социальной ответственности являются:

- интеграция принципов корпоративной социальной ответственности в деятельность Биржи и ее стратегию;

- формирование дополнительного фактора конкурентоспособности;

- повышение качества управления деятельностью Биржи за счет организации системной работы и взаимодействия с пользователями услуг (клиентами);

- создание дополнительного фактора лояльности сотрудников за счет их большей вовлеченности в решение социально-значимых вопросов;

- проведение регуляторных реформ в системно значимых для Биржи сферах;

- контроль и управление уровнем репутационного риска в части вопросов, относящихся к области корпоративной социальной ответственности.

Миссией Группы «Московская Биржа», определенной в Стратегии Группы на 2015–2020 годы, является способствование экономическому росту и реструктуризации российской экономики. Одним из способов ее выполнения является создание удобной, надежной и прозрачной инвестиционной среды для российских и иностранных инвесторов. Биржа отвечает перед клиентами за качество оказываемых услуг, перед деловыми партнерами — за надлежащее исполнение своих обязательств, перед акционерами — за результаты своей деятельности, перед обществом и государством — за уважение прав и свобод человека, за вклад в развитие экономики России.

* + 1. В своих отношениях с обществом Биржа следует принципам цивилизованного, открытого, честного и социально ответственного ведения бизнеса, участвует в экономическом развитии страны и ее граждан, в том числе посредством повышения финансовой грамотности.

Реализация корпоративной социальной ответственности и построение отношений с заинтересованными сторонами основываются на следующих принципах.

Прозрачность. Биржа стремится к обеспечению прозрачности своих решений и деятельности, оказывающих воздействие на общество, экономику и окружающую среду. Своевременное обеспечение доступности информации дает возможность заинтересованным сторонам оценить воздействие решений и деятельности Биржи на их интересы.

Этичное поведение. Биржа рассматривает в качестве этичного такое поведение своих сотрудников, которое соответствует определенной в Стратегии миссии Биржи, ее видению и ценностям.

Уважение интересов заинтересованных сторон. Биржа открыта для обсуждения с заинтересованными сторонами любых вопросов, представляющих общий интерес, создает условия для проведения диалога и стремится к достижению взаимоприемлемых решений.

Верховенство закона и равенство перед законом. Биржа следует принципу верховенства закона, понимая, что закону подчинены все подзаконные нормативные акты, и подчиняя ему внутренние документы, и соглашаясь, что законы в равной степени относятся ко всем, без исключений, и что ни одно лицо не может быть освобождено от ответственности за совершаемые им действия.

Подотчетность. Биржа осознает необходимость регулярной отчетности о воздействии ее деятельности на общество, экономику и окружающую среду. Биржа рассматривает конструктивную критику в свой адрес от заинтересованных сторон как источник совершенствования своей деятельности и принимает на себя обязательство отвечать на такую критику, включая принятие мер, направленных на предотвращение повторения непреднамеренных и непредвиденных негативных воздействий.

* + 1. Биржа признает, что успех и конкурентоспособность ее деятельности являются результатом совместной работы и во многом зависят от действий заинтересованных сторон. Биржа стремится создать условия для взаимовыгодного сотрудничества с заинтересованными сторонами.

# Взаимодействие Биржи с пользователями услуг (клиентами)

* + 1. Принцип максимального учета интересов пользователей услуг, предоставляемых Биржей и компаниями Группы «Московская Биржа», находит свое выражение в использовании инструментов для эффективного взаимодействия с участниками рынка и эмитентами. Основным инструментом такого взаимодействия являются пользовательские комитеты.

Биржей и в компаниях Группы «Московская Биржа» созданы пользовательские комитеты, состоящие преимущественно из пользователей услуг компаний Группы и сформированные исходя из вида деятельности, осуществляемой участниками финансового рынка, вида заключаемых на организованных торгах договоров и размещаемых эмитентами ценных бумаг. Комитеты являются консультативно-совещательными органами Биржи и компаний Группы «Московская Биржа», решение об их создании, формировании составов, утверждении положений о деятельности принимает Наблюдательный совет (наблюдательные советы компаний Группы). Основной задачей комитетов, созданных Биржей (а также ФБ ММВБ), является подготовка рекомендаций по изменению стоимости услуг по проведению организованных торгов, внесению изменений в правила торгов и правила допуска, а также иных изменений в ключевые внутренние документы Биржи, регулирующие взаимодействие с клиентами. Кроме того, пользовательскими комитетами разрабатываются предложения по организации биржевых торгов ценными бумагами, совершенствованию технологий проведения клиринга и расчетов, расширению линейки доступных инструментов и сервисов, обсуждаются инициативы по внесению изменений в законодательные и иные нормативные правовые акты, рассматриваются вопросы публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления.

Наряду с комитетами пользователей, выполняющими одновременно функции советов секций в соответствии с законодательством об организованных торгах, отдельные комитеты созданы Биржей добровольно и призваны обеспечить регулярный диалог Биржи с клиентами и их участие в формировании бизнес-инициатив. На базе пользовательских комитетов прорабатывается большинство бизнес-новаций, которые реализуются Биржей, а также вопросы тарифной политики и технологические решения.

Подробную информацию о созданных на Бирже комитетах и их деятельности можно получить [*на сайте Биржи в сети Интернет*](http://www.moex.com/a332)*.*

* + 1. Совет Биржи является добровольно созданным совещательным органом Биржи, действующим на постоянной основе и являющимся площадкой для обсуждения и выработки рекомендаций по наиболее существенным вопросам развития биржевого рынка. В частности, Совет Биржи обсуждает и вырабатывает рекомендации Наблюдательному совету Биржи по вопросам стратегии развития Группы, развития инфраструктуры биржевого рынка, технологий проведения клиринга и расчетов, рассматривает вопросы привлечения на рынок участников новых клиентских сегментов и другие актуальные вопросы биржевой деятельности.

В состав Совета Биржи входят авторитетные представители основных субъектов финансового рынка: представители регуляторов, руководители крупнейших саморегулируемых организаций и крупнейших пользователей услуг, в том числе члены комитетов пользователей, сформированных в Группе. Положение о Совете Биржи, его состав и принимаемые решения размещены [*на сайте Биржи*](http://www.moex.com/a332) *в сети Интернет.*

* + 1. Принимая во внимание, что многие акционеры Биржи одновременно являются ее клиентами, Биржа следит за тем, чтобы услуги оказывались клиентам на равных условиях, не допуская тем самым получения необоснованных преимуществ.
    2. Заключенное в 2011 году по инициативе Биржи акционерное соглашение в отношении акций НКО ЗАО НРД является инструментом взаимодействия с пользователями депозитарных услуг. Будучи единственным акционером НКО ЗАО НРД, Биржа осуществила продажу по 1 (одной) акции НРД пользователям услуг и закрепила в акционерном соглашении их права на участие в общем собрании акционеров, формирование наблюдательного совета, комитетов пользователей и комиссий наблюдательного совета, право на участие в изменении устава и т.д.

С текстом [Акционерного соглашения](https://www.nsd.ru/ru/about/structure/agreement/) можно ознакомиться на сайте НКО ЗАО НРД в сети Интернет.

# Взаимодействие Биржи с иными заинтересованными сторонами

* + 1. Работники Биржи — наиболее ценный ресурс Биржи. Биржа стремится создать дополнительные условия для повышения мотивации и заинтересованности своих работников. В рамках ежегодного Процесса управления эффективностью (Performance Management Process) каждый работник проходит оценку. Работникам выплачивается годовая премия по результатам оценки индивидуальной эффективности. На Бирже применяется Программа долгосрочного вознаграждения отдельных категорий работников. В определенных случаях Биржа оказывает работникам дополнительную социальную поддержку (материальная помощь, дополнительное медицинское страхование, международное медицинское страхование и другое).

Повышение значимости корпоративной культуры определено Стратегией в качестве одной из ключевых стратегических инициатив Биржи. Биржа разработала, внедрила и периодически пересматривает Ценности компании.

В рамках Процесса управления эффективностью также оценивается следование работниками Ценностям компании и уровень проявления корпоративных компетенций, разработанных на основе Ценностей. По результатам оценки каждому работнику утверждается план индивидуального развития на год, в соответствии с которым Биржа организует внутреннее и внешнее обучение.

* + 1. 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 наиболее оптимальных для компании контрагентов.
    2. Биржа осознает, что реализация основных стратегических и бизнес-инициатив невозможна без проведения регуляторных реформ. Биржа плотно сотрудничает с государственными органами и Банком России в области нормотворческого процесса и формирования лучших практик биржевой деятельности. Представители Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» принимают активное участие в обсуждении и проработке законодательных инициатив, направленных на совершенствование деятельности по организации торгов на финансовых рынках, корпоративного управления, иных сфер.
    3. Биржа является членом саморегулируемых организаций и ассоциаций, осуществляющих свою деятельность на финансовом рынке. Представители топ-менеджмента Биржи входят в состав органов управления таких организаций, участвуя в их деятельности.
    4. Биржа принимает участие в профессиональных конференциях по финансовому рынку и оказывает поддержку в их организации, проводит «Биржевой Форум» — одну из крупнейших в России конференций профессиональных участников финансового рынка.
    5. Биржа ведет активную просветительскую работу по повышению финансовой грамотности населения, поддерживает научные исследования в области финансовых рынков, спонсирует издание профессиональной литературы.

Биржа внедрила Программы сотрудничества с ведущими вузами страны, направленные на целевую подготовку высококвалифицированных кадров для биржевой отрасли и реализацию научно-исследовательских проектов в области экономики и технологий.

* + 1. Благотворительная деятельность Биржи направлена на оказание помощи тем, кто в ней нуждается, в особенности детям, а также на финансирование значимых для общества проектов через фонды, специализирующиеся в определенной социальной сфере. Сотрудничество с благотворительными некоммерческими организациями призвано повысить эффективность расходования средств и способствовать охвату большего числа благополучателей. Чрезвычайно важным для Группы «Московская Биржа» является вовлечение ее сотрудников в благотворительную работу в качестве волонтеров и жертвователей. На Бирже функционирует специальный Комитет по благотворительной политике, который принимает решения об оказании помощи в соответствии с ежегодно утверждаемым бюджетом и планом.
    2. Несмотря на то, что деятельность Биржи не связана напрямую с повышенным риском загрязнения окружающей среды, Биржа проводит политику по ее защите, снижая вредное воздействие на окружающую среду путем осознанного отказа от действий, явно ухудшающих окружающую среду, и способствует воспроизводству окружающей среды путем просветительской работы среди своих сотрудников.
    3. Информирование заинтересованных сторон о деятельности Биржи в сфере корпоративной социальной ответственности осуществляется посредством включения в Годовой отчет Биржи по итогам года подробной информации о мероприятиях, направленных:

- на улучшение качества обслуживания клиентов и развитие клиентских сервисов;

- совершенствование кадровой и социальной политики, развитие профессионального и личного потенциала сотрудников, охраны их здоровья и обеспечение безопасности труда;

- участие в масштабных просветительских общегосударственных программах по повышению финансовой грамотности населения;

- участие в благотворительной и общественной деятельности.

*Планы развития*

*Биржа признает необходимость составления корпоративного социального отчета в соответствии с принятой международной процедурой и в ближайшее время планирует разработать политику Биржи по корпоративной социальной ответственности.*

# ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В КОМПАНИЯХ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА»

Во взаимодействии с компаниями Группы Биржа нацелена на сбалансированное развитие, а также стремится к внедрению в практику деятельности подконтрольных компаний современных принципов корпоративного управления, позволяющих осуществлять эффективный надзор за ними с учетом характера, масштабов и сложности рисков, которым подвергаются Биржа и компании Группы «Московская Биржа».

Биржа рекомендует компаниям Группы «Московская Биржа» при осуществлении процедур корпоративного управления и корпоративного взаимодействия придерживаться следующих принципов:

* принцип защиты и уважения прав и интересов всех акционеров компаний Группы «Московская Биржа»;
* принцип эффективного управления акциями (долями) компаний Группы «Московская Биржа»;
* принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Группы «Московская Биржа»;
* принцип эффективного управления капиталом компаний Группы «Московская Биржа»;
* принцип максимального учета интересов пользователей услуг, предоставляемых компаниями Группы «Московская Биржа»;
* принцип равных требований для получения доступа к услугам, предоставляемым компаниями Группы «Московская Биржа»;
* принцип эффективной кадровой политики;
* принцип социальной и корпоративной ответственности.