

УТВЕРЖДЕН
решением Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа
14 октября 2019 г. (Протокол № 11)

Кодекс
корпоративного управления
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Оглавление

СПИСОК ТЕРМИНОВ И СОКРАЩЕНИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В КОДЕКСЕ	4
I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	6
1. О МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ	6
2. ЗАВЕРЕНИЯ РУКОВОДСТВА БИРЖИ О ПРИВЕРЖЕННОСТИ ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	6
3. О КОДЕКСЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ.....	6
4. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ И КОНТРОЛЬ ЗА ИХ СОБЛЮДЕНИЕМ	8
5. СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ	9
II. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ	11
1. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРАВ АКЦИОНЕРОВ БИРЖИ. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С АКЦИОНЕРАМИ БИРЖИ	11
1.1. Права собственности и структура капитала	11
1.2. Право акционеров на участие в управлении Биржей	11
1.3. Право акционеров на получение дивидендов	14
1.4. Право акционеров на получение информации	14
2. ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БИРЖИ	15
2.1. Роль, основные принципы работы и функции Наблюдательного совета Биржи	15
2.2. Выдвижение кандидатов, избрание и состав Наблюдательного совета.....	16
2.3. Роль Председателя Наблюдательного совета Биржи	17
2.4. Состав, роль и задачи деятельности комиссий Наблюдательного совета Биржи	18
2.5. Практика проведения заседаний Наблюдательного совета	21
2.6. Вознаграждение членов Наблюдательного совета	22
2.7. Оценка Наблюдательным советом своей работы	22
3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ	23
3.1. Роль, основные принципы работы и функции исполнительных органов	23
3.2. Правление	24
3.3. Председатель Правления.....	24
3.4. Контроль за исполнительными органами со стороны вышестоящих органов управления	25
3.5. Вознаграждение членов исполнительных органов	25
4. УПРАВЛЕНИЕ КОНФЛИКТОМ ИНТЕРЕСОВ И КОРПОРАТИВНЫМ КОНФЛИКТОМ	27
5. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ	29
6. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ	30
6.1. Организация внутреннего контроля	30
6.2. Организация процесса управления рисками	34
6.3. Внешний аудит	39
7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА.....	40
7.1. Общие положения о раскрытии Биржей информации	40

7.2.	Принципы раскрытия информации	41
7.3.	Взаимодействие с инвесторами и акционерами.....	42
8.	СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ.....	43
8.1.	Перечень существенных корпоративных действий Биржи	43
8.2.	Принципы осуществления существенных корпоративных действий	43
8.3.	Роль Наблюдательного совета при совершении существенных корпоративных действий. Правила и процедуры осуществления существенных корпоративных действий.....	44
8.3.1.	При совершении существенных сделок	45
8.3.2.	При реорганизации Биржи	46
8.3.3.	При поглощении	46
8.3.4.	При увеличении уставного капитала	46
8.3.5.	При делистинге акций.....	47
9.	КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	48
9.1.	Цели и принципы корпоративной социальной ответственности.....	48
9.2.	Экологическая эффективность.....	49
9.3.	Взаимодействие Биржи с пользователями услуг (клиентами).....	49
9.4.	Взаимодействие Биржи с иными заинтересованными сторонами	50
10.	ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В КОМПАНИЯХ ГРУППЫ «МОСКОВСКАЯ БИРЖА».....	53

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 № 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.

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.

Ключевые руководящие работники – члены исполнительных органов компаний Группы «Московская Биржа».

Исполнительные органы – Правление и Председатель Правления Биржи.

Ключевые компании Группы – НКО НКЦ (АО) и НКО АО 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, 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.

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. О МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

1.1. Московская Биржа – крупнейшая российская биржа, созданная в 2011 году в результате присоединения к ММВБ (Московской межбанковской валютной бирже), основанной в 1992 году, 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.

1.2. Высокая доля акций Биржи находится в свободном обращении (free-float), при этом у Биржи отсутствует контролирующий акционер.

2. ЗАВЕРЕНИЯ РУКОВОДСТВА БИРЖИ О ПРИВЕРЖЕННОСТИ ЛУЧШИМ ПРАКТИКАМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

2.1. 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.

2.2. Биржа признает, что следование принципам и лучшим практикам корпоративного управления, а также стратегии Группы – важнейшее условие ее успешного развития.

2.3. Наблюдательный совет и исполнительные органы Биржи заявляют, что Биржа стремится быть примером для других публичных компаний в реализации высоких стандартов корпоративного управления.

2.4. Учитывая, что корпоративное управление постоянно развивается под влиянием меняющегося регулирования, новых вызовов и конкуренции, Биржа будет по мере необходимости пересматривать положения Кодекса.

2.5. Акции Биржи включены в первый (высший) уровень котировального списка. Независимо от этого Биржа будет стремиться к тому, чтобы уровень корпоративного управления всегда соответствовал условиям, необходимым для включения акций в первый (высший) уровень котировального списка.

3. О КОДЕКСЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

3.1. 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 и планы развития практики корпоративного управления.

3.2. 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.

3.3. Кодекс Биржи, а также информация о всех внесенных в него изменениях публикуются 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.

3.4. Конкретные процедуры, упоминаемые и (или) описываемые в Кодексе, детально регулируются [Уставом Биржи](#) и внутренними документами.

К внутренним документам Биржи, определяющим систему корпоративного управления, относятся:

- Настоящий Кодекс корпоративного управления;
- [Положение об Общем собрании акционеров](#),
- [Положение о Наблюдательном совете](#);
- [Положение о Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Комиссии по аудиту Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Комиссии по бюджету Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Комиссии по технической политике Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета](#);
- [Положение о Правлении](#);
- [Положение о Департаменте корпоративного управления](#),

а также:

внутренние документы Биржи, регламентирующие организацию и осуществление внутреннего контроля и внутреннего аудита Биржи:

- Принципы организации системы внутреннего контроля ПАО Московская Биржа;
- [Положение о внутреннем контроле ПАО Московская Биржа](#);
- Правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в ПАО Московская Биржа;
- Политика управления регуляторным риском в ПАО Московская Биржа;
- Положение о Службе внутреннего аудита Биржи;

внутренние документы Биржи, определяющие правила организации системы управления рисками:

- [Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли;](#)

- Политика управления стратегическим риском в ПАО Московская Биржа;
- Политика управления риском потери деловой репутации в ПАО Московская Биржа;
- Политика обеспечения непрерывности бизнеса ПАО Московская Биржа;
- Политика по управлению финансовыми рисками ПАО Московская Биржа;

иные внутренние документы Биржи, в том числе политики:

- [Информационная политика ПАО Московская Биржа;](#)
- [Дивидендная политика ПАО Московская Биржа;](#)
- [Политика по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа;](#)
- [Положение о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа;](#)
- [Политика по вознаграждению и возмещению расходов \(компенсаций\) членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа;](#)
- [Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов ПАО Московская Биржа;](#)
- Программа преемственности членов Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа;
- [Политика, направленная на предотвращение коррупционных правонарушений;](#)
- [Политика обработки персональных данных;](#)
- [Политика управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа;](#)
- [Политика «Знай своего клиента/контрагента»;](#)
- Политика Индекс-менеджмента ПАО Московская Биржа.

Перечень внутренних документов, определяющих систему корпоративного управления Биржи, размещается на сайте Биржи в сети Интернет.

3.5. Кодекс Биржи, а также любые его изменения подлежат утверждению Наблюдательным советом Биржи.

4. ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ И КОНТРОЛЬ ЗА ИХ СОБЛЮДЕНИЕМ

4.1. Применение Биржей положений Кодекса продиктовано стремлением повысить привлекательность Биржи для существующих акционеров и потенциальных инвесторов и основывается на следующих принципах:

- Обеспечение системы управления Биржей, соответствующей ее стратегическим целям, корпоративным ценностям, особенностям деятельности, а также потребностям и интересам ее клиентов.
- Обеспечение деятельности Наблюдательного совета Биржи, основанной:
 - на стратегическом управлении Биржей;
 - на осуществлении Наблюдательным советом Биржи контроля за деятельностью исполнительных органов Биржи, а также принятием решений, направленных на устранение недостатков в деятельности исполнительных органов Биржи, в случае их выявления по результатам осуществления такого контроля;
 - на проведении оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета Биржи, а также оценки качества работы комиссий при Наблюдательном совете Биржи и раскрытии результатов такой оценки;
 - на разделении контрольных функций и управленческих обязанностей, определении индивидуальной и коллективной ответственности членов Наблюдательного совета Биржи.

- Обеспечение функционирования внутреннего контроля, внутреннего аудита, системы управления рисками Биржи.
- Обеспечение предотвращения, выявления и урегулирования конфликта интересов, связанного с осуществлением деятельности Биржи, а также противодействия коррупции.
- Обеспечение равного и справедливого отношения ко всем акционерам (участникам) при реализации ими права на участие в управлении Биржей, а также соблюдения баланса прав и интересов клиентов, контрагентов Биржи и иных заинтересованных лиц.
- Обеспечение прозрачности деятельности и эффективного информационного взаимодействия Биржи с ее акционерами (участниками) и иными заинтересованными лицами.
- Стремление к дальнейшему развитию с целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал.

4.2. 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, включающий 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;
- постоянного совершенствования системы корпоративного управления Биржи с учетом ее развития и влияния внешних факторов, а также контроль за соблюдением прав и интересов акционеров и иных заинтересованных сторон.

Планы развития:

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

5. 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 и внутреннего аудита Биржи включает в себя:

- органы управления Биржи;
- Комиссию по аудиту Наблюдательного совета;
- Ревизионную комиссию;
- внешнего аудитора;

- отдельное структурное подразделение, ответственное за организацию системы управления рисками организатора торговли¹ (Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса);

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

- Службу внутреннего аудита;
- Службу внутреннего контроля;
- Службу комплаенса.

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.

¹ Управление отдельными видами рисков в рамках организации системы управления рисками осуществляется структурными подразделениями, указанными в п. 4.12 [Правил управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли](#).

II. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ

1. 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.

1.1. Права собственности и структура капитала

1.1.1. 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.

1.1.2. Регистратор, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев акций Биржи, независим от Биржи и ее дочерних обществ.

1.1.3. 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](#), 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.

1.2. Право акционеров на участие в управлении Биржей

1.2.1. На Бирже утверждено и при необходимости актуализируется [Положение об Общем собрании акционеров](#), определяющее основные процедуры и обеспечивающее равное отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в Общем собрании акционеров.

1.2.2. 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.

1.2.3. 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.

1.2.4. 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.

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

1.2.6. Общие собрания акционеров Биржи проводятся в г. Москве, а место проведения выбирается с учетом возможного количества присутствующих акционеров. По итогам проводимых собраний Биржа анализирует явку и активность акционеров на Общих собраниях и учитывает это при выборе помещения и определении продолжительности проведения Общего собрания в целях создания для акционеров максимально благоприятных условий для участия в общем собрании, а также обеспечения возможности высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.

1.2.7. Каждый акционер имеет возможность принять участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме совместного присутствия, реализуя право голоса удобным для него способом: направляя бюллетень для голосования по почте, лично участвуя либо используя электронную форму голосования. Биржа предоставляет акционерам возможность электронного голосования путем заполнения на сайте в сети Интернет электронной формы бюллетеня. 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](#) предусмотрен минимально исчерпывающий и необременительный перечень документов, подлежащих представлению счетной комиссии при регистрации для участия в Общем собрании акционеров.

1.2.8. На Общих собраниях акционерам предоставляется возможность общаться с руководством Биржи и получить обратную связь по интересующим вопросам.

В период подготовки к проведению годового Общего собрания Биржа проводит День акционера в форме интернет-конференции, на котором менеджмент Биржи рассказывает о результатах года и отвечает на вопросы участников конференции в режиме реального времени. Вопросы к Дню акционера собираются по электронной почте либо по телефону.

Для получения дополнительной информации в период подготовки к Собранию акционеры могут обратиться через специальную форму обратной связи либо по телефону задать вопросы сотрудникам Департамента корпоративного управления. Такие механизмы совместно с проводимым Днем акционера являются альтернативой горячей линии и предоставляют акционерам возможность направить вопросы и высказать свое мнение по вопросам повестки дня собрания.

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 равную 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](#) предусматривается предоставление слова не только докладчикам, но и иным участникам Общего собрания акционеров, желающим выступить по вопросам повестки дня и для обсуждения этих вопросов.

1.2.9. Биржа стремится создать условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц Биржи.

1.2.10. 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, принимающих участие в заседании. Посредством этого Наблюдательный совет осуществляет контроль над распоряжением «квазиказначейскими» акциями Биржи, в том числе запрещает дочерним обществам голосовать такими акциями.

1.2.11. 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 Департамента корпоративного управления, осуществляющего функции корпоративного секретаря Биржи.

1.2.12. 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 развивать электронные сервисы для акционеров, в том числе через регистратора организовать доступ акционеров в личный кабинет с возможностью знакомиться с информацией о Бирже и реализовывать иные права акционеров.

1.3. Право акционеров на получение дивидендов

1.3.1. 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.

1.3.2. В соответствии с надлежащей практикой корпоративного управления Биржа выплачивает и стремится выплачивать дивиденды акционерам денежными средствами. Наблюдательный совет может дать рекомендации о выплате дивидендов неденежными средствами только в исключительных случаях, установленных в Дивидендной политике.

1.3.3. 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. Так, в последние годы сложилась традиция проводить годовые Общие собрания акционеров по второй половине апреля.

1.3.4. 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.

Реализованные планы развития:

В декабре 2015 года Биржа утвердила Дивидендную политику.

Планы развития:

Биржа планирует привести Дивидендную политику в соответствие с методическими рекомендациями, подготовленными совместно Биржей и Ассоциацией профессиональных инвесторов (АПИ) для публичных компаний.

1.4. Право акционеров на получение информации

См. раздел 7 Кодекса Биржи «[Раскрытие информации, информационная политика](#)».

2. ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА БИРЖИ

2.1. Роль, основные принципы работы и функции Наблюдательного совета Биржи

2.1.1. 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.

2.1.2. 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.

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.

2.1.3. В соответствии с [Положением о Наблюдательном совете](#) 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](#) 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 и устранение недостатков, предложения по внесению соответствующих изменений в Устав и иные внутренние документы Биржи, а также при необходимости принимает кадровые решения.

2.1.4. 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, результаты оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета.

Реализованные планы развития:

Уставом Биржи, утвержденным годовым Общим собранием акционеров Биржи 25 апреля 2019 года (протокол № 59), расширен перечень вопросов, решения по которым принимаются большинством в три четверти голосов членов Наблюдательного совета, принимающих участие в заседании.

2.2. Выдвижение кандидатов, избрание и состав Наблюдательного совета

2.2.1. Акционерам следует 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 директоров².

2.2.2. 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 независимости³. Оценка соответствия кандидатов критериям независимости, а также проверка наличия необходимого для Биржи уровня компетентности и профессионализма кандидатов проводятся Комиссией по назначениям и вознаграждениям, по итогам которых Наблюдательный совет Биржи принимает решение о признании директоров соответствующими критериям независимости в соответствии с Правилами листинга.

² [Правилами листинга](#) установлены требования о наличии в составе Наблюдательного совета Биржи (как эмитента, акции которого допущены к организованным торгам) независимых директоров в количестве не менее 1/5 от общего состава, но не менее 3 членов. Положением о Наблюдательном совете Биржи установлены аналогичные требования о наличии в его составе независимых директоров.

³ Критерии определения независимости членов Наблюдательного совета установлены Приложением 4 к [Правилам листинга](#).

По инициативе Биржи по итогам избрания членов Наблюдательного совета Биржи проводится дополнительная оценка соответствия членов Наблюдательного совета критериям независимости. На первом заседании Наблюдательного совета, проводимом после годового Общего собрания акционеров в тот же день, рассматривается вопрос о соответствии избранных членов Наблюдательного совета Биржи критериям независимости.

2.2.3. 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.

2.2.4. Обеспечению независимости и объективности решений, принимаемых Наблюдательным советом, способствует наличие в его составе необходимого количества независимых директоров.

2.2.5. 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.

Биржа стремится к тому, чтобы количество исполнительных директоров в составе Наблюдательного совета не превышало установленное законодательством и внутренними документами Биржи ограничение. Под исполнительными директорами понимаются не только члены Правления Биржи, но и лица, находящиеся в трудовых отношениях с Биржей.

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.

2.2.6. 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.

2.3. 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](#).

Биржа стремится, чтобы Председатель Наблюдательного совета избирался из числа независимых директоров. В случаях, когда Председатель не является независимым, из числа избранных независимых директоров определяется старший независимый директор,

Реализованные планы развития:

Биржа организовала 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. Функции, права и обязанности старшего независимого директора определены [Положением о Наблюдательном совете, утвержденном в новой редакции в 2016 году](#). В связи с избранием в 2018 году Председателем Наблюдательного совета независимого директора, выборы старшего независимого директора не осуществлялись.

2.4. 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 и компаний Группы, в том числе по оценке независимости аудитора Биржи и отсутствия у него конфликта интересов, а также по оценке качества проведения аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи. Основными задачами Комиссии являются:

- контроль, анализ, а также участие в рассмотрении вопросов в области бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе контроль за обеспечением полноты, точности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» (консолидированной финансовой отчетности);

- контроль, анализ и оценка в области управления рисками и внутреннего контроля, включая контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками, внутреннего контроля и системы корпоративного управления;

- обеспечение независимости и объективности в области внутреннего и внешнего аудита;

- контроль в области противодействия недобросовестным действиям работников Биржи и третьих лиц;

- содействие обеспечению фактического участия членов Наблюдательного совета Биржи в осуществлении контроля и установлению их персональной осведомленности в отношении финансово-хозяйственной деятельности Биржи и компаний Группы «Московская Биржа»;

- подготовка оценки заключения аудитора Биржи и ее представление в качестве материалов к годовому Общему собранию акционеров Биржи.

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, членов ревизионных комиссий. Основной задачей Комиссии является предварительное рассмотрение и представление рекомендаций Наблюдательному совету по следующим вопросам:

- осуществление кадрового планирования (планирования преемственности), усиление профессионального состава и эффективности работы наблюдательных советов и исполнительных органов;

- формирование эффективной и прозрачной практики вознаграждения, которое получают члены наблюдательных советов, члены исполнительных органов и иные ключевые руководящие работники;

- приоритетные направления деятельности в области назначений и вознаграждений членов наблюдательных советов, членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, членов ревизионных комиссий, разработки политик по вознаграждению указанных лиц, включая разработку программ краткосрочной и долгосрочной мотивации, в том числе основанной на акциях, членов исполнительных органов и Корпоративного секретаря Биржи, а также единоличных исполнительных органов ключевых компаний Группы, обеспечивающих мотивацию для работы указанных лиц и позволяющих привлекать и удерживать членов исполнительных органов требуемой квалификации;

- политики и стандарты по подбору кандидатов в члены наблюдательных советов, члены исполнительных органов управления, направленные на привлечение квалифицированных специалистов.

Комиссия по стратегическому планированию, целью которой является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета Биржи при решении вопросов разработки, развития и реализации стратегических целей и задач Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» в долгосрочной и среднесрочной перспективе. Основными задачами Комиссии являются:

- согласование стратегических целей, контроль реализации стратегии, корректировка существующей стратегии развития;

- согласование приоритетных направлений деятельности;

- выработка рекомендаций по дивидендной политике;

- оценка эффективности деятельности в среднесрочной и долгосрочной перспективе;

- предварительное рассмотрение и выработка рекомендаций по вопросам участия в других организациях;

- оценка добровольных и обязательных предложений о приобретении акций Биржи;

- рассмотрение финансовой модели и модели оценки стоимости бизнеса и его бизнес-сегментов;

- рассмотрение вопросов реорганизации, ликвидации и изменения организационной структуры, реорганизации бизнес-процессов.

Комиссия по бюджету, основной целью которой является обеспечение контроля Наблюдательного совета Биржи за формированием и расходованием денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения деятельности Биржи и компаний Группы «Московская Биржа». Основными задачами Комиссии являются:

- определение принципов образования бюджета и расходования средств Биржи и компаний Группы «Московская Биржа»;

- своевременное и достоверное формирование плановых бюджетов Биржи в целом и отдельных структурных подразделений, и компаний Группы «Московская Биржа»;

- обеспечение оперативного управления бюджетным процессом Биржи и компаний Группы «Московская Биржа»;

- оценка эффективности бюджетного процесса Биржи и компаний Группы «Московская Биржа».

Комиссия по управлению рисками, основной целью которой является участие в совершенствовании системы управления рисками как финансового, так и нефинансового характера, в целях повышения надежности и эффективности деятельности Биржи. Основными задачами Комиссии являются:

- выработка рекомендаций по определению приоритетных направлений развития системы управления рисками Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» и организации системы управления рисками;

- анализ внутренних процедур Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» по управлению рисками и подготовка рекомендаций по повышению их эффективности;

- рассмотрение отдельных элементов и/или параметров системы управления рисками и представление суждений об их адекватности и эффективности применения;

- рассмотрение отчетов руководства Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» по функционированию системы управления рисками;

- рассмотрение в предварительном порядке документов, определяющих принципы управления рисками и устанавливающих ключевые показатели рисков, включая показатели риск-аппетита, уровня толерантности к риску; а также отчетных документов по результатам деятельности системы управления рисками.

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. Основными задачами Комиссии являются:

- осуществление эффективного взаимодействия Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» с участниками биржевых, финансовых и товарного рынков – пользователями программно-технических средств Группы «Московская Биржа» по вопросам технической политики и развития информационных технологий и программного обеспечения;

- оптимизация процессов полного и всестороннего учета потребностей участников биржевых финансовых и товарного рынков в развитие информационных технологий и программного обеспечения;

- координация работ по вопросам технической политики внутри Группы «Московская Биржа» и обеспечение централизованной политики в вопросах, относящихся к компетенции Комиссии.

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.

Реализованные планы развития:

Биржа формирует состав Комиссии по назначениям и вознаграждениям только из независимых директоров.

Планы развития:

1. Биржа планирует проводить с акционерами, имеющими право на выдвижение кандидатов, предварительное обсуждение кандидатов, выдвигаемых для избрания в качестве независимых директоров с тем, чтобы их количество было достаточным для того, чтобы все действующие на Бирже комиссии Наблюдательного совета могли возглавляться независимыми директорами.

2. Составы комиссий планируется формировать таким образом, чтобы все члены Наблюдательного совета входили в состав как минимум одной комиссии и один член Наблюдательного совета входил в состав не более 3 комиссий.

2.5. 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](#). При проведении заседаний Наблюдательного совета в очной форме учитывается письменное мнение отсутствующего директора при условии соблюдения требований, определенных [Положением о Наблюдательном совете](#).

Уведомление о проведении заседания Наблюдательного совета направляется директорам в порядке и сроки, предусмотренные [Положением о Наблюдательном совете](#). 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](#), с которым можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

Реализованные планы развития:

С 2018 года Биржа предоставляет членам Наблюдательного совета возможность участия в обсуждении и голосовании без присутствия в месте проведения заседания, с использованием телекоммуникационных технологий и специального программного обеспечения, позволяющих осуществлять однозначную идентификацию и голосование членов Наблюдательного совета.

Планы развития:

В план-график заседаний Наблюдательного совета, формируемый Департаментом корпоративного управления и утверждаемый Наблюдательным советом на ежегодной основе, планируется включать следующие вопросы:

- об организации функционирования и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также проведения оценки системы управления рисками и внутреннего контроля;

- о реализации политики по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов НС, исполнительных органов, а также о практике внедрения указанных политик;

- о соблюдении информационной политики.

2.6. Вознаграждение членов Наблюдательного совета

2.6.1. Вознаграждение, выплачиваемое членам Наблюдательного совета, определяется Общим собранием акционеров в соответствии с утвержденным им [Положением о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета](#). Указанным Положением установлены размеры и порядок выплаты вознаграждения и компенсации расходов, регламентированы иные выплаты, льготы и привилегии, предоставляемые членам Наблюдательного совета.

Выплата вознаграждения членам Наблюдательного совета осуществляется только денежными средствами. Выплата вознаграждения акциями не предусмотрена.

2.6.2. 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.

2.6.3. 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, заместитель Председателя Наблюдательного совета, Председатель комиссии Наблюдательного совета, член комиссии Наблюдательного совета). 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.

2.6.4. 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.

2.6.5. 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.

Реализованные планы развития:

Биржа разработала и в 2016 году утвердила решением Наблюдательного совета Политику по вознаграждению членов Наблюдательного совета, установившую основные принципы системы вознаграждения членов Наблюдательного совета Биржи, подходы, применяемые для определения выплачиваемого им размера вознаграждения, а также перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены Наблюдательного совета.

Планы развития:

Биржа планирует на регулярной основе проводить независимое исследование практики вознаграждения членов советов директоров в сопоставимых по уровню капитализации российских компаниях и международных биржах в целях получения экспертной оценки соответствия уровня выплачиваемого членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения текущей рыночной практике.

2.7. 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.

Такая оценка проводится в соответствии с разработанной на Бирже методологией самооценки Наблюдательного совета.

Реализованные 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 разработала детальную формализованную процедуру самооценки.

Для оценки работы Наблюдательного совета Биржа в 2016 году привлекла внешнюю организацию (консультанта).

Информация о результатах оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета включается в годовой отчет Биржи.

3. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ

3.1. Роль, основные принципы работы и функции исполнительных органов

3.1.1. Исполнительными органами Биржи являются Председатель Правления (единоличный исполнительный орган) и Правление (коллегиальный исполнительный орган). Деятельность исполнительных органов, их функции, права и обязанности регулируются федеральными законами, [Уставом](#) и [Положением о Правлении](#) Биржи, с которыми можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

3.1.2. Председатель Правления и Правление 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. Председатель Правления и члены Правления 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. Председатель Правления и члены Правления 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 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.

3.1.3. Основные функции исполнительных органов:

- 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.

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.

3.2. Правление

3.2.1. Правление Биржи обеспечивает принятие решений по наиболее важным вопросам текущей деятельности Биржи, находящимся в компетенции исполнительных органов в соответствии с Уставом Биржи. В число таких вопросов входят: разработка предложений по стратегии Биржи, утверждение внутренних документов, регламентирующих действия в нестандартных ситуациях, порядок мониторинга организованных торгов и контроля за участниками торгов; утверждение спецификаций финансовых инструментов, вопросы создания консультативно-совещательных органов Биржи; одобрение сделок, направленных на обеспечение текущей хозяйственной деятельности Биржи, превышающих установленный лимит. Правление 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).

3.2.2. 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.

Квалификационные и иные требования к членам исполнительных органов 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.

3.3. 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.

Реализованные планы развития:

1. Биржа, следуя лучшим практикам в области корпоративного управления и требованиям Федерального закона «Об организованных торгах», внесла в Устав Биржи изменения передав компетенцию 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 ее руководителей, Биржа разработала и внедрила программу планирования преемственности (*Succession Planning*) членов Правления.

3.4. Контроль за исполнительными органами со стороны вышестоящих органов управления

3.4.1. Исполнительные органы Биржи подотчетны Общему собранию акционеров и Наблюдательному совету. Основные контрольные функции за исполнительными органами 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 Председателя Правления и членов Правления Биржи, включая возможность и целесообразность повторного назначения указанных лиц;
- утверждение условий договоров, заключаемых с Председателем Правления и членами Правления, в том числе в части вознаграждения и иных выплат, условий досрочного расторжения договоров;
- анализ результатов деятельности Председателя Правления и членов Правления Биржи и оценка их деятельности в соответствии с Политикой по вознаграждению;
- утверждение индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) Председателя Правления и членов Правления и общекорпоративных целей на отчетный год;
- рассмотрение ежегодных и промежуточных отчетов о результатах деятельности Председателя Правления и членов Правления 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 Председателя Правления и членов Правления, продиктованных интересами конкурентоспособности и развития;
- планирование кадровой преемственности.

Биржа обеспечивает повышение профессиональной квалификации и развитие управленческих навыков каждого члена Правления, в том числе в рамках программы планирования преемственности.

3.4.2. 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.

3.4.3. Акционеры Биржи заслушивают результаты деятельности исполнительных органов управления на годовых Общих собраниях акционеров в рамках отчета Председателя Правления и докладов других топ-менеджеров компании. Акционеры могут задавать вопросы присутствующим на указанных собраниях руководителям Биржи.

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

3.5. Вознаграждение членов исполнительных органов

3.5.1. Наблюдательный совет при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям отвечает за формирование эффективной и прозрачной практики вознаграждения исполнительных органов. Для решения указанной задачи Наблюдательный совет с учетом рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям устанавливает размер вознаграждения членов исполнительных органов, как фиксированной (должностной оклад), так и переменной (годовая премия (годовой бонус) и вознаграждение в рамках программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях) части, зависящей от результатов работы Биржи

и индивидуального вклада Председателя Правления и члена Правления в достижение таких результатов. Зависимость вознаграждения от результата работы реализуется в том числе через ежегодное утверждение Наблюдательным советом ключевых показателей деятельности Биржи, деятельности Председателя Правления и каждого члена Правления, рассмотрение отчета о выполнении указанных показателей, оценку их выполнения и принятие решения о размере премии по результатам работы за год (годовая премия, годовой бонус) с учетом степени выполнения ключевых показателей.

3.5.2. Система вознаграждения членов исполнительных органов нацелена на достижение оптимального баланса между зависимостью вознаграждения от результатов деятельности Биржи и от личного вклада каждого члена исполнительных органов в достижение этого результата.

Принципы и основные механизмы порядка определения размера вознаграждения членов исполнительных органов, 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 впервые разработана при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям и утверждена Наблюдательным советом Биржи в 2016 году. Наблюдательный совет Биржи при поддержке указанной Комиссии обеспечивает на регулярной основе контроль за внедрением и реализацией на Бирже Политики по вознаграждению, проводит оценку системы вознаграждения, и при необходимости пересматривает Политику по вознаграждению или вносит в нее коррективы.

Конкретные размеры вознаграждения членам исполнительных органов, 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 Биржи) и могут быть пересмотрены. Сумма компенсаций (выходное пособие), выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов по инициативе Биржи и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает размера фиксированной части годового вознаграждения.

3.5.3. Размер годовой премии (годового бонуса), подлежащей выплате за соответствующий год, зависит от результатов выполнения общекорпоративных (финансовых, стратегических) и индивидуальных ключевых показателей деятельности члена исполнительного органа, утвержденных ему на отчетный период. При определении размера бонуса Наблюдательным советом проводится оценка выполнения ключевых показателей деятельности, а также учитываются следующие критерии: результаты рассмотрения ежегодных отчетов членов исполнительных органов о результатах их деятельности, данные финансовой и бухгалтерской отчетности, результаты проверок внутренних/внешних аудиторов и регулирующих органов, результаты выполнения поручений Наблюдательного совета и его комиссий, выполнение стратегических проектов/заданий, не вошедших в ключевые показатели деятельности, и прочие производственные факторы, в том числе оценка значимых рисков⁴. Наблюдательный совет Биржи в развитие института личной ответственности членов исполнительных органов регулярно применяет практику отсрочки на 2 (два) года части премии членов исполнительных органов, отвечающих за определенные направления деятельности (реализацию проектов), включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности.

⁴ Оценка результатов работы (выполнения ключевых показателей деятельности) Биржи проводится в том числе с учетом результатов анализа принятых Биржей рисков и направлена на исключение возможности создания стимулов к принятию управленческих решений, причиняющих ущерб Бирже.

3.5.4. С целью повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов 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 долгосрочной мотивации руководителей Биржи, в том числе основанной на акциях.

Реализованные планы развития:

Биржа разработала и утвердила в 2016 году решением Наблюдательного совета Политику по вознаграждению членов исполнительных органов управления, содержащую прозрачные принципы определения размера их вознаграждения, а также подходы, определяющие предоставление выплат, льгот и привилегий.

В 2019 году решением Наблюдательного совета внесены изменения в Принципы и параметры программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях, Группы «Московская Биржа», утвержденные Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа 14 декабря 2017 г.

4. УПРАВЛЕНИЕ КОНФЛИКТОМ ИНТЕРЕСОВ И КОРПОРАТИВНЫМ КОНФЛИКТОМ

4.1. Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы внутренними документами Биржи, в том числе в Перечне мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении ПАО Московская Биржа деятельности по проведению биржевых торгов. Такие меры направлены на предотвращение ситуаций, при которых личная заинтересованность работников Биржи может повлиять на добросовестное и эффективное выполнение ими своих обязанностей.

4.2. Меры, направленные на управление конфликтом интересов, возникающим в случаях противоречия между интересами Биржи и личными интересами членов органов управления в силу их деловых, дружеских, семейных и иных связей и отношений, а также в случаях противоречия между их обязанностями по отношению к Бирже и обязанностями по отношению к другим лицам, определены в утвержденной Наблюдательным советом Политике по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа.

4.3. Политикой определены обязанности членов органов управления, направленные на реализацию мер по управлению конфликтом интересов, установлены подходы и способы по предупреждению и выявлению конфликта интересов, в том числе по идентификации сделок, совершаемых в условиях конфликта интересов.

4.4. В Политике и иных внутренних документах Биржи закреплена обязанность членов Наблюдательного совета и исполнительных органов:

- воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Биржи,
- письменно сообщать Бирже о наличии конфликта интересов или потенциально возможном конфликте интересов,
- принимать разумные меры по предупреждению и выявлению конфликта интересов.

4.5. В целях предупреждения конфликта интересов в Политике установлена система идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, в том числе сделок с ценными бумагами Биржи, сделок с заинтересованностью и сделок, выходящих за пределы обычной хозяйственной деятельности, имеющих потенциально возможный конфликт интересов. В случае выявления сделки, связанной с конфликтом интересов, информация о ней доводится до сведения Председателя Наблюдательного совета и старшего независимого директора (при наличии) для принятия в случае необходимости решения о согласовании такой сделки или ее условий.

4.6. Политикой по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа определено понятие корпоративного конфликта и установлены способы, направленные на его регулирование.

4.7. Контроль за исполнением Политики возложен на Комиссию по аудиту.

4.8. Биржей принят и исполняется Кодекс деловой этики, которым закреплены принципы взаимодействия сотрудников Биржи, включая членов исполнительных органов, 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.

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

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

За нарушение норм Кодекса деловой этики предусмотрена дисциплинарная ответственность.

4.9. За счет средств Биржи осуществляется страхование ответственности членов Наблюдательного совета и исполнительных органов, что способствует защите их интересов 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, исполнительных органов и интересами Биржи при принятии ими решений, в том числе по дискуссионным вопросам.

Страхование ответственности не покрывает недобросовестные действия (бездействие) членов Наблюдательного совета и исполнительных органов, в случаях, когда указанные лица:

- действовали при наличии конфликта между их личными интересами и интересами Биржи;
- скрывали информацию либо предоставляли недостоверную информацию о совершенной ими сделке с конфликтом интересов;
- совершили сделку без требующегося в силу законодательства или устава одобрения.

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

5. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

5.1. Для целей координации действий Биржи по защите и обеспечению реализации прав и интересов акционеров Биржи Наблюдательный совет назначает руководителя структурного подразделения, осуществляющего функции Корпоративного секретаря Биржи.

Осуществление функций Корпоративного секретаря Биржи возложено на Департамент корпоративного управления, имеющий достаточные ресурсы для выполнения необходимых задач и функций.

5.2. В соответствии с [Положением о Департаменте корпоративного управления](#) к основным задачам Департамента относятся поддержка эффективной работы Наблюдательного совета и его комиссий, участие в совершенствовании системы и практики корпоративного управления Биржи и компаний Группы.

Компетенция руководителя Департамента корпоративного управления, порядок его избрания, вопросы подчиненности, взаимодействия с органами управления и структурными подразделениями Биржи определены [Положением о Департаменте корпоративного управления](#).

5.3. В целях обеспечения независимости руководителя Департамента корпоративного управления от исполнительных органов Правления вправе назначить на должность и освободить от должности руководителя Департамента корпоративного управления только с согласия Наблюдательного совета. С учетом предварительных рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательный совет также утверждает условия договора с руководителем Департамента корпоративного управления, включая условия и порядок выплаты вознаграждения и иных выплат, утверждение общекорпоративных и индивидуальных показателей его деятельности.

Реализованные планы развития:

Информация о руководителе Департамента корпоративного управления с 2016 года раскрывается Биржей в сети Интернет в том же объеме, что и сведения, предусмотренные для раскрытия в отношении членов Наблюдательного совета и исполнительных органов Биржи.

6. 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.

Функционирование системы внутреннего контроля построено на риск-ориентированном подходе.

6.1. Организация внутреннего контроля

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

- эффективности и результативности деятельности по организации торгов, финансово-хозяйственной деятельности, 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, Устава и иных внутренних документов Биржи, а также своевременного представления в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений в органы государственной власти и Банк России;
- соблюдения законодательства и рекомендаций в области корпоративного управления;
- исключения вовлечения Биржи и ее сотрудников в осуществление противоправной деятельности;
- достижения иных целей, определенных законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами Биржи.

6.1.2. Система внутреннего контроля организована по принципу трех линий защиты, что соответствует лучшим международным практикам.

Первой линией защиты являются все сотрудники бизнес-функций и операционных подразделений Биржи. Первая линия защиты осуществляет выявление, оценку и управление рисками, присущих ежедневной деятельности, разработку и реализацию политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы.

Второй линией защиты являются службы, к примеру, отвечающие за управление рисками, внутренний контроль, комплаенс, финансовый мониторинг, правовое регулирование, персонал, финансы, налоги, режим и иные. Каждая из указанных служб в тесном сотрудничестве с подразделениями первой линии обеспечивает надлежащее осуществление внутреннего контроля. Вторая линия защиты осуществляет непрерывный мониторинг системы внутреннего контроля, определяет единую концепцию в части выявления и оценки рисков, разработки мер реагирования на риски, предоставляет консультации и оказывает поддержку подразделениям первой линии защиты по вопросам управления рисками, разработки и внедрению контрольных процедур, требований применимого законодательства, осуществляет подготовку отчетности по результатам мониторинга для органов управления.

Третья линия защиты – подразделение внутреннего аудита Биржи, которое независимо оценивает эффективность процессов, разработанных первой и второй линией защиты и предоставляет независимую и объективную информацию органам управления об эффективности построения и работы первой и второй линии и результатах ежегодной оценки эффективности системы внутреннего контроля в целом.

6.1.3. Система внутреннего контроля является совокупностью органов управления, подразделений, ответственных сотрудников и должностных лиц, выполняющих функции в рамках системы внутреннего контроля и организационных мер, методик, процедур, норм корпоративной культуры и действий, предпринимаемых Биржей для достижения оптимального

баланса между ростом стоимости Биржи, прибыльностью и рисками, для обеспечения финансовой устойчивости Биржи, эффективного ведения хозяйственной деятельности, обеспечения сохранности активов, соблюдения законодательства, Устава и внутренних документов Биржи, достоверности, полноты, объективности и своевременности составления и представления финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчетности (для внешних и внутренних пользователей), а также информационной безопасности.

6.1.4. Внутренний контроль на Бирже осуществляют: органы управления Биржи (Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, Правление и Председатель Правления), Комиссия Наблюдательного совета по аудиту, Ревизионная комиссия, внешний аудитор, Служба внутреннего аудита, Служба внутреннего контроля (контроль регуляторных рисков), подразделения по управлению рисками и непрерывностью деятельности, подразделения безопасности, иные подразделения и сотрудники Биржи (в том числе Главный бухгалтер и его заместители), осуществляющие контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи.

6.1.5. 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 о согласии на совершение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных законодательством.

6.1.6. Ключевые вопросы, связанные с определением принципов и подходов к организации системы внутреннего контроля, рассматривает **Наблюдательный совет** Биржи. К его компетенции также отнесено утверждение внутренних документов, определяющих политику Биржи в области организации внутреннего контроля, проведение анализа и оценки функционирования системы внутреннего контроля и принятие решения по результатам проведенных анализа и оценки.

6.1.7. **Комиссия Наблюдательного совета по аудиту** контролирует надежность и эффективность функционирования системы внутреннего контроля, включая оценку эффективности процедур внутреннего контроля Биржи и подготовку предложений по их совершенствованию, а также осуществляет контроль в области противодействия недобросовестным действиям работников Биржи и третьих лиц.

6.1.8. **Исполнительные органы** Биржи отвечают за обеспечение осуществления внутреннего контроля и за выполнение решений Наблюдательного совета и Общего собрания акционеров, а также устранение выявленных нарушений и недостатков. Так, Председатель Правления Биржи утверждает следующие внутренние документы:

- правила внутреннего контроля и иные внутренние документы Общества, определяющие порядок организации и осуществления внутреннего контроля в Обществе;
- правила внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- правила внутреннего контроля и иные документы по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено федеральными законами и Уставом Биржи к компетенции Наблюдательного совета.

Председатель Правления назначает на должность и освобождает от должности руководителя (или лицо, временно исполняющее обязанности руководителя в случае отсутствия руководителя на срок более одного месяца) Службы внутреннего контроля (Контролера) Общества, утверждает планы деятельности и отчеты Службы внутреннего контроля (Контролера).

6.1.9. Ревизионная комиссия, обладающая достаточной степенью независимости от исполнительных органов 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.

6.1.10. Служба внутреннего контроля осуществляет функции, направленные на выявление, анализ, оценку, мониторинг и управление регуляторным риском деятельности Биржи по организации торгов, в том числе разработку и контроль выполнения мероприятий, направленных на предупреждение и предотвращение последствий реализации регуляторного риска; а также мониторинг деятельности первой линии защиты, определение источников и вероятности возникновения регуляторного риска, анализ обстоятельств и причин событий, повлекших реализацию регуляторного риска, ведение учета таких событий и определение количественной оценки возможных последствий их возникновения. [Положение о внутреннем контроле Биржи](#) размещено на сайте Биржи в сети Интернет.

Руководитель Службы внутреннего контроля информирует Председателя Правления о вероятных и (или) наступивших событиях регуляторного риска деятельности по организации торгов и мерах, необходимых для недопущения и (или) предотвращения таких событий, а также ежеквартально представляет отчет о деятельности Службы. Наблюдательному совету Биржи представляется ежегодная отчетность по регуляторному риску, содержащая информацию о результатах осуществления Биржей процессов и мероприятий по управлению регуляторным риском и о принятых мерах по его снижению.

6.1.11. Служба комплаенса осуществляет управление комплаенс-рисками, а именно:

- риском возникновения у Биржи убытков и иного ущерба из-за несоблюдения норм действующего законодательства, внутренних документов, обязательных для исполнения стандартов саморегулируемых и иных международных организаций, членом которых является Биржа, а также в результате применения санкций либо иных ограничительных мер со стороны российских и иностранных регуляторов;

- репутационным риском, связанным с недобросовестными действиями сотрудников Биржи, в результате которых страдают имидж и деловая репутация Биржи;

- риском конфликта интересов на разных уровнях между Биржей, ее клиентами и ее сотрудниками;

- риском коррупции и взяточничества при осуществлении сотрудниками профессиональной деятельности на финансовых рынках.

Служба комплаенса разрабатывает и внедряет политики и положения по принципам мониторинга, оценки и управления комплаенс-рисками, анализирует события комплаенс-рисков, проводит проверки структурных подразделений на предмет наличия процедур по выявлению и управлению комплаенс-рисками и оценивает эффективность мероприятий, направленных на выявление и управление комплаенс-рисками, а также проводит обучение сотрудников по вопросам эффективного выявления и управления комплаенс-рисками. Отчеты о результатах проверки предоставляются Председателю Правления.

В целях выработки единого подхода к управлению комплаенс-рисками в компаниях Группы и координации действий соответствующих служб компаний Группы при Председателе Правления ПАО Московская Биржа создан Управляющий комитет по комплаенсу, основной целью деятельности которого является выработка общегрупповых политик и процедур в области управления комплаенс-рисками.

6.1.12. Служба внутреннего аудита организует и осуществляет внутренний аудит, включающий систематическую независимую оценку надежности, результативности и

эффективности организации и осуществления внутреннего контроля, корпоративного управления и бизнес-процессов Биржи, а также организации системы управления рисками и оценку эффективности применяемых способов (методов) обеспечения сохранности имущества Биржи, а по решению Наблюдательного совета – в отношении компаний Группы.

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 Биржи и компаний Группы на время проведения аудита в режиме просмотра без проведения действий; получение от ответственных работников проверяемых подразделений Биржи и компаний Группы бумажных и электронных копий документов, имеющих отношение к проверке, 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 реализует рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России об обеспечении независимости Службы от исполнительных органов управления, что достигается путем разграничения ее функциональной и административной подотчетности. Функционально Служба подчиняется Наблюдательному совету, а административно – Председателю Правления.

Функциональная подчиненность Службы обеспечивается путем рассмотрения Наблюдательным советом блока вопросов, связанных с организацией и функционированием внутреннего аудита:

- определение принципов и подходов к организации внутреннего аудита;
- утверждение внутренних документов, определяющих политику в области организации и осуществления внутреннего аудита,
- утверждение внутреннего документа, определяющего порядок организации и осуществления внутреннего аудита, а также цели, задачи и полномочия Службы внутреннего аудита (Положение о Службе);
- принятие решения о назначении на должность и освобождении от должности (прекращении полномочий) руководителя (или лица, временно исполняющего обязанности руководителя на срок более одного месяца) Службы внутреннего аудита, являющегося основанием для принятия решения Председателем Правления;
- рассмотрение отчетов руководителя Службы внутреннего аудита о проведенных Службой проверках, о результатах ее деятельности и ходе выполнения рекомендаций, а также рассмотрение иной информации, предусмотренной нормативными актами Банка России, принятие решений по итогам их рассмотрения, в том числе по вопросам премирования;
- определение размера вознаграждения руководителя Службы внутреннего аудита;
- определение численности и структуры Службы внутреннего аудита, а также величины оплаты труда и премий ее работников;
- утверждение плана работы Службы внутреннего аудита, а также принятие решений о проведении внеплановых аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий;
- утверждение внутренних документов, регулирующих иные вопросы внутреннего аудита Биржи;
- рассмотрение существенных ограничений полномочий Службы внутреннего аудита или иных ограничений, способных негативно повлиять на осуществление внутреннего аудита Биржи. Все указанные вопросы предварительно рассматриваются Комиссией по аудиту Наблюдательного совета Биржи.

Наблюдательный совет утверждает план проведения Службой аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий (план работы) с предварительного рассмотрения Комиссией по аудиту Наблюдательного совета Биржи, в который, помимо указанных направлений, могут быть

включены любые направления деятельности. Также по решению Наблюдательного совета Служба осуществляет внеплановые аудиторские и контрольно-ревизионные мероприятия. По итогам проведенных Службой аудиторских и контрольно-ревизионных мероприятий составляется отчет, который представляется Комиссии по аудиту Наблюдательного совета и Председателю Правления и выносится на рассмотрение Наблюдательного совета.

Административная подчиненность Службы Председателю Правления обеспечивается путем:

- принятия решения о назначении на должность и освобождении от должности Руководителя Службы или лица, временно исполняющего его обязанности, исключительно на основании соответствующего решения Наблюдательного совета;
- выделения необходимых средств в рамках утвержденного бюджета Службы;
- получения отчетов о деятельности Службы;
- оказания поддержки во взаимодействии с подразделениями Биржи при осуществлении работниками Службы контрольно-ревизионных и аудиторских мероприятий.

Проведение оценки эффективности процесса проведения и осуществления функции внутреннего аудита, подготовка предложений по его совершенствованию осуществляется Комиссией по аудиту Наблюдательного совета. Оценка эффективности осуществления указанной функции осуществляется Наблюдательным советом на ежегодной основе по результатам рассмотрения отчетов Руководителя Службы.

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.

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

Планы развития:

1. Биржа планирует не реже одного раза в год проводить анализ соответствия положений о внутреннем контроле и внутреннем аудите требованиям законодательства, Устава и внутренним документам, а также принимать незамедлительные меры по устранению выявленных недостатков.

2. Биржа планирует внести в Устав изменения, наделяющие руководителя Службы внутреннего аудита правом требовать созыва заседания Наблюдательного совета.

6.2. Организация процесса управления рисками

6.2.1. На Бирже организована система управления рисками, соответствующая характеру и объему совершаемых ей операций и содержащая меры, направленные на снижение рисков, система мониторинга рисков, обеспечивающая доведение необходимой информации до сведения органов управления Биржи, а также процесс управления основными группами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность.

6.2.2. Функции управления рисками распределены между Наблюдательным советом и его комиссиями, исполнительными органами, 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, Службой внутреннего контроля, а также совещательными органами Биржи.

6.2.3. **Наблюдательный совет Биржи** определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками, в том числе утверждает документы концептуального характера в области управления рисками:

- внутренние документы, определяющие политику Биржи в области организации системы управления рисками;
- документы, определяющие правила организации системы управления рисками организатора торговли;
- методику определения предельного размера рисков (допустимого уровня рисков) организатора торговли, а также совокупного предельного размера рисков организатора торговли и документ, определяющий меры, принимаемые в чрезвычайных ситуациях и направленные на обеспечение непрерывности осуществления деятельности по проведению организованных торгов.

6.2.4. При Наблюдательном совете Биржи действует специальная **Комиссия по управлению рисками**, которая вырабатывает для Наблюдательного совета рекомендации по определению приоритетных направлений развития системы управления рисками Биржи и компаний Группы «Московская Биржа»; осуществляет анализ внутренних процедур Биржи по управлению рисками и готовит рекомендации по повышению их эффективности; рассматривает отчеты руководства Биржи по функционированию системы управления рисками и т.д.

6.2.5. **Исполнительные органы Биржи** в соответствии с утвержденными им внутренними документами осуществляют:

- распределение полномочий и ответственности по управлению рисками между руководителями подразделений Биржи в целях соблюдения основных принципов по управлению рисками;
- создание и поддержание эффективной системы управления рисками;
- обеспечение организации процесса управления рисками, включая образование рабочих органов, в том числе комитетов, комиссий, определение их компетенции, утверждение положений о них;
- принятие решений по осуществлению мероприятий в отношении управления рисками.

При этом Председатель Правления Биржи обеспечивает создание и поддержание эффективной системы управления рисками, а Правление утверждает документы по управлению рисками, за исключением ключевых документов, утверждаемых Наблюдательным советом Биржи.

6.2.6. Сотрудники, ответственные за управление отдельными видами рисков, организуют систему управления регуляторным риском, риском потери деловой репутации, стратегическим риском, операционным риском и иными рисками в соответствии с внутренними документами Биржи.

6.2.7. Помимо рисков (политических, юридических, репутационных, регуляторных, финансовых и т.д.), характерных для большинства компаний, Биржа управляет дополнительными рисками, связанными с организацией торгов. Особое внимание уделяется операционным рискам, то есть рискам возникновения последствий, влекущих за собой приостановление или прекращение оказания услуг по проведению организованных торгов в полном или неполном объеме, а также рискам возникновения расходов (убытков) Биржи в результате сбоев и (или) ошибок программно-технических средств Биржи, включая программно-технические средства и информационно-коммуникационные средства связи, с помощью которых обеспечивается проведение организованных торгов, и (или) во внутренних бизнес-процессах Биржи, ошибок работников Биржи и (или) в результате внешних событий, оказывающих негативное воздействие на деятельность Биржи.

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](#) организатора торговли, с которыми можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

Контроль за надежностью и эффективностью системы управления рисками, включая оценку эффективности процедур управления рисками и подготовку предложений по их совершенствованию, осуществляется Комиссией по аудиту. Анализ и оценка эффективности системы управления рисками, принятие решений по результатам проведенных анализа и оценки осуществляются 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 обеспечение системного, комплексного подхода к управлению рисками. В рамках указанной цели подразделение:

- проводит мероприятия по выявлению, анализу, мониторингу и оценке рисков на постоянной основе;
- планирует мероприятия, направленные на снижение выявленных рисков, разрабатывает регламенты по управлению рисками и осуществляет контроль их исполнения;
- обеспечивает соответствие организации отраслевым и регуляторным стандартам по управлению рисками.

В результате этой деятельности на Бирже создана база данных (реестр) 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.

6.2.8. Биржа осуществляет работу в части обеспечения информационной безопасности и непрерывности бизнес-процессов. Структурное подразделение Биржи, ответственное за организацию системы управления 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](#), — с содержанием которого можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

Наблюдательным советом Биржи также утвержден План обеспечения непрерывности бизнеса Биржи, содержащий комплекс мероприятий по предотвращению или своевременной ликвидации последствий возможного нарушения режима повседневного функционирования Биржи (подразделений), вызванного непредвиденными обстоятельствами (возникновением чрезвычайных ситуаций или иным событием, наступление которого возможно, но трудно предсказуемо и связано с угрозой существенных материальных потерь или иных последствий, препятствующих выполнению Биржей принятых на себя обязательств).

План обеспечения непрерывности бизнеса Биржи содержит в том числе:

- цели, приоритеты и задачи, решаемые в рамках Плана обеспечения непрерывности бизнеса Биржи;
- порядок, способы, требуемые ресурсы и сроки осуществления мероприятий по предотвращению, снижению влияния и ликвидации последствий возможного нарушения режима повседневного функционирования Биржи, вызванного чрезвычайными ситуациями;
- перечень факторов и порядок активации Плана обеспечения непрерывности бизнеса Биржи при воздействии каждого из факторов;

- процедуры, выполнение которых в режиме повседневного функционирования Биржи необходимо для успешной реализации Плана обеспечения непрерывности бизнеса Биржи (в том числе процедуры, направленные на обеспечение безопасности информационных систем);
- сценарии нарушения непрерывности деятельности, а также восстановления деятельности и критически важных процессов;
- перечень критически важных процессов, а также приоритеты их восстановления;
- плановое (целевое) время восстановления каждого из критически важных процессов;
- порядок осуществления критически важных процессов в условиях чрезвычайных ситуаций, если они подвергаются изменению под воздействием чрезвычайных ситуаций;
- порядок взаимодействия между органами управления и сотрудниками Биржи в условиях чрезвычайных ситуаций, в том числе с учетом взаимозаменяемости сотрудников Биржи;
- порядок экстренного оповещения и способ связи между органами управления, подразделениями и сотрудниками Биржи;
- информацию о контактах экстренных оперативных служб (телефонные номера) и внутренние контакты (телефонные номера, адреса электронной почты) лиц, ответственных за выполнение мер по восстановлению нормального функционирования критически важных процессов;
- порядок информирования клиентов и контрагентов Биржи, а также Банка России о возникновении и возможных последствиях чрезвычайных ситуаций;
- полномочия органов управления, подразделений и сотрудников Биржи по реализации мероприятий в рамках Плана обеспечения непрерывности бизнеса Биржи.

План обеспечения непрерывности бизнеса Биржи подлежит тестированию не реже одного раза в год в соответствии с Политикой обеспечения непрерывности бизнеса Биржи. По результатам тестирования руководитель направления обеспечения непрерывности бизнеса составляет отчет, который включается в состав документов, представляемых исполнительным органам Биржи, для анализа функционирования процессов обеспечения непрерывности бизнеса.

Биржа осуществляет раскрытие информации о возникновении и урегулировании нештатной ситуации на официальном сайте в сети Интернет и информирование Банка России посредством телефонного аппарата с функцией записи телефонных переговоров, установленного на кафедре соответствующего Биржевого рынка.

Цели, задачи, принципы и требования к обеспечению информационной безопасности определены Политикой управления информационной безопасностью, утвержденной Наблюдательным советом Биржи.

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.

6.2.9. Биржа уделяет особое внимание обеспечению финансовой устойчивости, в связи с чем Наблюдательным советом Биржи (после предварительного рассмотрения Комиссией по управлению рисками) был утвержден План восстановления финансовой устойчивости Биржи.

План восстановления финансовой устойчивости разработан Биржей в рамках реализации процессов управления и стратегического планирования и интегрирован в процесс управления рисками Биржи, но не заменяет управление ими.

Основная цель Плана восстановления финансовой устойчивости заключается в заблаговременной разработке мер по восстановлению финансовой устойчивости и поддержанию непрерывности осуществления ключевых функций Биржи в случае существенного ухудшения ее финансового состояния, а также мер по его предупреждению и предотвращению такой ситуации доступными Бирже инструментами и методами, не связанными с привлечением средств государства, а также Банка России.

План восстановления финансовой устойчивости Биржи содержит в том числе:

- варианты (сценарии) потери финансовой устойчивости и (или) непрерывности деятельности Биржи и условия, при наступлении которых осуществляются мероприятия по его реализации;

- меры по восстановлению финансовой устойчивости и поддержанию непрерывности осуществления ключевых функций Биржи в случае существенного ухудшения ее финансового состояния⁵, а также меры по предупреждению и предотвращению такой ситуации доступными Бирже инструментами и методами;

- меры, принимаемые для восполнения капитала и ликвидности, а также восстановления оказания ключевых функций в случае развития событий по нескольким неблагоприятным для Биржи сценариям. По каждому сценарию определяются механизмы его реализации, в том числе соответствующие сценарию индикаторы, меры раннего реагирования и меры восстановления;

- общие индикаторы финансового состояния Биржи, которые отражают комплексно финансовую устойчивость Биржи вне зависимости от срабатывания индикаторов какого-либо сценария;

- инструменты привлечения дополнительных финансовых ресурсов, являющиеся составной частью комплекса антикризисных мероприятий по финансовой стабилизации и недопущению банкротства Биржи, а также комплекса мероприятий по обеспечению непрерывности бизнеса;

- полномочия органов управления, подразделений и сотрудников Биржи по реализации мероприятий и систему их взаимодействия в рамках Плана восстановления финансовой устойчивости, включая информирование Банка России о возникновении ситуаций, которые могут привести к потере финансовой устойчивости;

- систему отчетности, включая требования к формату и срокам ее составления.

Биржа регулярно проводит мониторинг и контроль индикаторов, информация о результатах мониторинга и оценки эффективности принятых мер в случае реализации сценариев отражается в ежеквартальной отчетности Плана восстановления финансовой устойчивости, которая представляется Правлению и Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Биржа проводит регулярную (не реже одного раза в год) оценку Плана на предмет его актуальности и реализуемости.

План восстановления финансовой устойчивости и вносимые в него изменения представляются в Банк России.

6.2.10. 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 НКО 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,

⁵ Которые в том числе могут привести к потере финансовой устойчивости Биржи и (или) непрерывности ее деятельности, концентрации рисков и (или) оказать негативное влияние на функционирование и финансовую стабильность финансового рынка.

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 на 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.).

6.2.11. 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.

Реализованные планы развития:

В 2018 году Группа «Московская биржа» получила сертификаты соответствия международным стандартам ISO 27001:2013 (Управление информационной безопасностью) и ISO 22301:2012 (Управление непрерывностью бизнеса) в области организации биржевых торгов, клирингового обслуживания и предоставления сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках.

Планы развития:

Биржа планирует проводить ежегодно анализ и оценку функционирования системы управления рисками с рассмотрением Наблюдательным советом результатов проведения такого анализа и оценки.

6.3. 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.

7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ, ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

7.1. Общие положения о раскрытии Биржей информации

7.1.1. 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.

7.1.2. 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](#) и [информация организатора торговли](#).

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.

Биржа ежегодно раскрывает информацию о соблюдении Кодекса корпоративного управления Биржи, а также об итогах реализации принципов, указанных в Кодексе корпоративного управления Биржи, на сайте Биржи в сети Интернет в разделе «Раскрытие информации ПАО Московская Биржа» – «Информация эмитента» в составе годового отчета Биржи, утверждаемого годовым Общим собранием акционеров.

7.1.3. 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.

7.1.4. 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.

7.1.5. Биржа использует общедоступные каналы раскрытия информации: информация [раскрывается на ее официальном сайте](#) 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* «<https://www.moex.com/en/>», где размещены новости для инвесторов, ключевая информация об акциях Биржи, дивидендной политике и дивидендных выплатах, финансовых и операционных результатах деятельности Биржи, корпоративном управлении, прошедших и предстоящих событиях для инвесторов и акционеров, а также контактная информация.

7.2. 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.

7.3. 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:

Биржа планирует систематизировать и усовершенствовать структуру и объем раскрываемой на сайте в сети Интернет информации о системе и практике корпоративного управления.

8. СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

8.1. 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:
 - крупных сделок;
 - сделок, сумма которых превышает 600 млн руб., предметом которых является отчуждение или приобретение недвижимого имущества или непрофильных активов;
 - сделок по продаже акций (долей) подконтрольных⁶ юридических лиц, имеющих для Биржи существенное значение⁷, в результате которых Биржа утратит контроль над такими юридическими лицами;
 - принятие решений о создании Биржей (участии Биржи в создании) другого юридического лица, имеющего для Биржи существенное значение, в уставном капитале которого Биржа будет владеть 50 и более процентов;
 - о ликвидации юридического лица, имеющего для Биржи существенное значение;
 - сделок по отчуждению казначейских или «квазиказначейских» акций (за исключением отчуждения акций по программе долгосрочной мотивации);
- ✓ сделки с имуществом подконтрольных Бирже юридических лиц — НКО АО НРД и НКО 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).

8.2. 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 причин и условий 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

⁶ Подконтрольным лицом является юридическое лицо, в котором Биржа владеет 50% и более акций (долей) уставного капитала.

⁷ Юридическими лицами, которые имеют для Биржи существенное значение, являются – НКО НКЦ (АО), НКО АО НРД, ООО «ММВБ-Финанс».

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, владеющий не менее чем одним процентом голосующих акций, 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.

Каждое существенное корпоративное действие имеет свои особенности как с точки зрения его влияния на положение Биржи и права акционеров, так и с точки зрения правил и процедур его реализации.

По общему правилу детальная информация о планируемых существенных корпоративных действиях, решение о совершении/одобрении которых принимает Наблюдательный совет, включая основания и сроки совершения таких действий, не раскрывается. Биржа стремится соблюдать разумный баланс между интересами его акционеров и инвесторов и интересами самой Биржи, и объем раскрываемой информации об условиях существенных корпоративных действий до их совершения определяется (руководством) в каждом конкретном случае.

8.3. Роль Наблюдательного совета при совершении существенных корпоративных действий. Правила и процедуры осуществления существенных корпоративных действий.

Наблюдательный совет играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, опираясь на позицию независимых директоров Биржи.

Особая роль в оценке существенных корпоративных действий и предотвращении корпоративных конфликтов принадлежит независимым директорам. В связи с этим независимые директора предварительно оценивают возможные действия и проекты решений, которые могут привести к возникновению корпоративного конфликта. Результаты такой оценки включаются в состав материалов к заседанию Наблюдательного совета, на котором рассматривается соответствующий вопрос.

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. Информация о результатах рассмотрения вопроса профильными комиссиями представляется членам Наблюдательного совета в комплекте материалов к соответствующему заседанию и отражается в протоколе заседания Наблюдательного совета.

8.3.1. При совершении существенных сделок

Совершение Биржей существенных сделок осуществляется по справедливым ценам и на прозрачных условиях, обеспечивающих интересы всех акционеров.

При принятии решения о совершении Биржей существенных сделок 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.

Биржа стремится обеспечить объективную оценку имущества в случае осуществления существенных корпоративных действий. Одним из механизмов обеспечения этого является привлечение независимого оценщика, обладающего признанной на рынке репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере (далее – независимый оценщик), для оценки имущества, вовлеченного в существенные корпоративные действия.

Помимо случаев, предусмотренных законодательством, Биржа также привлекает независимого оценщика для определения стоимости имущества при:

- а) совершении сделок, сумма которых превышает 600 млн руб., предметом которых является отчуждение или приобретение недвижимого имущества или непрофильных активов;
- б) приобретении или отчуждении имущества⁸, цена или балансовая стоимость которого составляет 25 и более % балансовой стоимости активов Биржи (крупная сделка);
- в) продаже акций (долей) подконтрольного⁶ юридического лица, имеющего для Биржи существенное значение⁷, если в результате Биржа утратит контроль над такими юридическими лицами;
- г) конвертации акций/долей в случае реорганизации Биржи (для определения стоимости акций/долей присоединяемого⁹ общества).

Биржа вправе не привлекать оценщика для определения стоимости ценных бумаг, которые обращаются на организованных торгах; в этом случае стоимость ценных бумаг не может быть ниже средневзвешенной цены, определенной по результатам организованных торгов за шесть месяцев, предшествующих дате определения цены Наблюдательным советом.

В остальных случаях 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.

Выбор кандидатуры оценщика осуществляется в соответствии с внутренними процедурами Биржи, обеспечивающими эффективный и прозрачный выбор. 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

⁸ За исключением биржевых сделок, относящихся к предмету деятельности Общества в соответствии с Уставом, сделок по размещению временно свободных денежных средств и конверсионных сделок.

⁹ За исключением присоединения общества, входящего в Группу «Московская Биржа».

у акционеров будет осуществляться по цене, определенной с привлечением независимого оценщика.

Наблюдательный совет рассматривает и определяет позицию Биржи по ряду существенных корпоративных действий, совершаемых ключевыми дочерними компаниями — НКО АО НРД и НКО 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

8.3.2. 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. При необходимости всестороннего обсуждения условий реорганизации Наблюдательный совет может принять решение о создании временного консультативно-совещательного органа, предназначенного для выработки взвешенных рекомендаций по вопросам реорганизации.

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). Биржа будет стремиться обеспечить, чтобы оценка в отношении каждого из юридических лиц, участвующих в одной реорганизации, проводилась одним и тем же оценщиком.

8.3.3. 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.

8.3.4. 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 принятия 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.

Вопросы, связанные с увеличением уставного капитала с возможностью оплаты неденежными средствами, предварительно должны рассматриваться независимыми директорами, которые формируют позицию о справедливости условий планируемого увеличения уставного капитала. В случае негативного заключения, представленного независимыми директорами, Биржа будет воздерживаться от принятия решения об увеличении уставного капитала на таких условиях.

8.3.5. При делистинге акций

Биржа является публичным акционерным обществом, акции которого с февраля 2013 года допущены к организованным торгам 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.

9. КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

9.1. Цели и принципы корпоративной социальной ответственности

9.1.1. 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.

9.1.2. 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, 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.

9.1.3. 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 этического 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, подчиняя ему внутренние документы и соглашаясь с тем, что законы в равной степени относятся ко всем без исключения 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.

9.1.4. 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.

9.2. Экологическая эффективность

9.2.1. 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.

9.2.2. Порядок действий Биржи в области охраны окружающей среды регламентируется разработанной в 2017 году Программой производственного экологического контроля. Основные задачи экологического контроля на объектах и территории Биржи: предотвращение и контроль загрязнений, постоянное снижение воздействия на окружающую среду, контроль качества выполнения природоохранных программ и соблюдения законодательства по охране окружающей среды, анализ производственных процессов Биржи на соответствие современным природоохранным требованиям.

9.2.3. В 2017 году был разработан Проект нормативов образования отходов и лимитов на их размещение, в соответствии с которым производится утилизация всех отходов в зданиях Биржи. Сбор отходов на территории Биржи ведется отдельно по видам, классам опасности и другим признакам, чтобы обеспечить их правильное размещение и утилизацию.

9.2.4. Для улучшения состояния окружающей среды на объектах Биржи в 2017 году выполнено озеленение внутреннего двора, балконов в головном офисе, организована велосипедная парковка на прилегающей территории.

9.3. Взаимодействие Биржи с пользователями услуг (клиентами)

9.3.1. 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, 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 в [специальном разделе](#) сайта Биржи в сети Интернет.

9.3.2. 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 в сети Интернет.

9.3.3. 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.

9.3.4. Заключение в 2011 году по инициативе Биржи акционерное соглашение в отношении акций НКО АО НРД является инструментом взаимодействия с пользователями депозитарных услуг. Будучи единственным акционером НКО АО 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](#) можно ознакомиться на сайте НКО АО НРД в сети Интернет.

9.4. Взаимодействие Биржи с иными заинтересованными сторонами

9.4.1. 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).

В соответствии с законодательством Российской Федерации и с собственным Кодексом деловой этики Биржа не допускает дискриминации в сфере труда. В Кодексе деловой этики, обновленном в 2016 году, зафиксирована приверженность всего персонала принципам равенства в отношении соблюдения трудовых прав, отсутствия дискриминации персонала и клиентов в зависимости от пола, расы, цвета кожи, национальности, языка, происхождения, имущественного, семейного, социального и должностного положения, возраста, места жительства, отношения к религии, убеждений, принадлежности или непринадлежности к общественным объединениям или каким-либо социальным группам. Биржа проявляет уважение к культурам, мнениям и образу жизни всех сотрудников, не участвует в каких-либо действиях, которые могли бы способствовать созданию на рабочем месте атмосферы враждебности, оскорбления или унижения человеческого достоинства.

Повышение значимости корпоративной культуры определено 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.

9.4.2. 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.

9.4.3. 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.

9.4.4. Биржа является членом ассоциаций, осуществляющих свою деятельность на финансовом рынке. Представители топ-менеджмента Биржи входят в состав органов управления саморегулируемых и иных организаций, участвуя в их деятельности.

9.4.5. 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.

9.4.6. Биржа ведет активную просветительскую работу по повышению финансовой грамотности населения, поддерживает научные исследования в области финансовых рынков, спонсирует издание профессиональной литературы.

9.4.7. 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.

9.4.8. 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.

9.4.9. 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.

9.4.10. Биржа в своей деятельности следует высоким стандартам в области предотвращения коррупционных правонарушений. В части управления риском коррупционных правонарушений Биржа придерживается основных принципов, изложенные в Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений, утвержденной в 2015 году. А именно, недопущение действий, связанных с любым проявлением коррупционных правонарушений, проведение расследования в случае выявления ситуации, содержащей признаки или дающей основания предполагать наличие коррупционного риска, анализ риска деловых отношений с контрагентами, обучение сотрудников. Ключевыми особенностями Политики являются:

- запрет на вручение/получение любых материальных ценностей с намерением получения содействия в решении какого-либо вопроса (в том числе подарков);
- запрет на заключение сделок с третьими лицами, осуществляющими свою деятельность от имени Биржи или в интересах Биржи;
- наличие органа, контролирующего проведение закупочных процедур для принятия решения о заключении договоров;
- наличие антикоррупционных условий (оговорок) в договорах;
- проверка контрагентов;
- возможность информирования сотрудниками о наличии коррупционного риска (в том числе анонимно).

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.

10. 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.