

УТВЕРЖДЕНА
Наблюдательным советом
ПАО Московская Биржа
14 октября 2019 года, Протокол № 11

Дивидендная политика Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Статья 1. Общие положения

1.1. Настоящая Дивидендная политика Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Дивидендная политика) разработана в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, Уставом Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа) и Кодексом корпоративного управления Биржи.

1.2. Целью Дивидендной политики является установление прозрачного и понятного акционерам механизма принятия решения о выплате дивидендов, определения размера, порядка и сроков их выплаты.

1.3. Дивидендная политика определяет принципы и условия осуществления Биржей дивидендных выплат, а также порядок определения части чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, порядок расчета размера дивидендов на акцию, а также целевой уровень дивидендной выплаты.

1.4. Биржа стремится к увеличению своей инвестиционной привлекательности и росту дохода акционеров.

1.5. Термины, используемые в Дивидендной политике:

Биржа – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС», ПАО Московская Биржа.

Группа «Московская Биржа» – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» и юридические лица, находящиеся под прямым или косвенным контролем Биржи.

Дивиденды – часть чистой прибыли Биржи (определенной по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи), распределяемая между акционерами пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Ключевые компании Группы «Московская Биржа» – Биржа, НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД.

Свободный денежный поток – чистая прибыль Группы «Московская Биржа» с восстановлением расходов на амортизацию за вычетом капитальных вложений и инвестиций

в оборотный капитал, в том числе с учетом регуляторных требований, предъявляемых к Ключевым компаниям Группы «Московская Биржа».

Чистая прибыль Биржи – прибыль Биржи после налогообложения, определяемая на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (ОСБУ).

Чистая прибыль Группы «Московская Биржа» – чистая прибыль, определяемая на основании консолидированной финансовой отчетности Биржи, составленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее – МСФО) за соответствующий отчетный период, за исключением случаев, прямо предусмотренных настоящей Политикой.

Термины и определения, специально не определенные в настоящей Политике, используются в значениях, установленных законодательством и внутренними документами Биржи.

1.6. Настоящая Дивидендная политика подлежит применению в течение 5 лет с даты её утверждения Наблюдательным советом.

Статья 2. Принципы Дивидендной политики

2.1. Настоящая Дивидендная политика основывается на следующих принципах:

- 1) Обеспечение интересов акционеров Биржи путем реализации их прав на получение дивидендов.
- 2) Обеспечение прозрачности порядка определения размера дивидендов.
- 3) Повышение инвестиционной привлекательности Биржи.
- 4) Соответствие уровня выплачиваемых Биржей дивидендов уровню дивидендов, выплачиваемых сопоставимыми компаниями.
- 5) Принятие экономически взвешенных решений о выплате дивидендов с учетом задач стратегического развития, обеспечения баланса краткосрочных и долгосрочных интересов акционеров, а также инвестиционных потребностей Биржи.
- 6) Обеспечение долгосрочной мотивации менеджмента в повышении совокупной прибыли акционеров.

Статья 3. Основные условия для выплаты дивидендов

3.1. Условиями выплаты дивидендов акционерам являются:

- отсутствие ограничений на выплату дивидендов, установленных законодательством Российской Федерации;

- наличие у Биржи чистой прибыли (в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета) в отчетном периоде, за который объявляются дивиденды, и (или) нераспределенной прибыли прошлых лет;

- соблюдение норматива достаточности собственных средств Биржи¹;

- наличие рекомендаций Наблюдательного совета Биржи о выплате (объявлении) дивидендов, а также об их размере;

- наличие решения Общего собрания акционеров Биржи о выплате (объявлении) дивидендов.

При невыполнении одного или нескольких указанных выше условий выплата дивидендов не осуществляется.

Статья 4. Порядок определения части чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, а также размера дивидендов. Основные условия, влияющие на распределение прибыли

4.1. Совокупный размер дивидендов рассчитывается как доля от чистой прибыли Группы «Московская Биржа» за период, соответствующий отчётному периоду консолидированной финансовой отчетности Биржи, составленной в соответствии с требованиями МСФО.

4.2. Дивиденды акционерам Биржи выплачиваются из чистой прибыли Биржи.

4.3. При наличии прибыли по ОСБУ Биржа направляет определенную её часть на выплату дивидендов, используя оставшуюся в распоряжении Биржи прибыль преимущественно для реинвестирования, в целях роста капитализации Биржи.

4.4. Целевой уровень доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, определяется как величина свободного денежного потока на собственный капитал.

4.5. При расчете величины свободного денежного потока на собственный капитал учитываются:

- достаточность капитала (с учётом целевого уровня достаточности капитала НКО НКЦ (АО) как центрального контрагента (НЦК) на уровне 120%) на текущий год и прогнозирование потребности в капитале Группы «Московская Биржа»;

- обеспечение уровня капитализации Ключевых компаний Группы «Московская Биржа», соответствующего масштабам бизнеса Группы «Московская Биржа», их обязательствам как квалифицированного центрального контрагента, клиринговой организации, центрального депозитария и организатора торговли соответственно, регуляторным требованиям и изменениям рыночных условий, а также обеспечение финансовой стабильности с учетом применяемого стресс-тестирования;

- финансирование программы капитальных вложений Группы «Московская Биржа»;

- финансирование программы инвестиций для реализации возможностей неорганического роста;

¹ С 20 июля 2019 г. величина норматива достаточности собственных средств организатора торговли устанавливается в размере 100 процентов (Указание Банка России от 18 июня 2018 г. № 4824-У).

- формирование операционного резерва для обеспечения текущей деятельности Группы «Московская Биржа» с учетом регуляторных ограничений по привлечению и использованию заемных средств.

4.6. При определении размера дивидендов учитываются следующие факторы:

- соблюдение баланса краткосрочных и долгосрочных интересов акционеров, а также инвестиционных потребностей Биржи;

- состояние экономической конъюнктуры, внутренние и внешние изменения, имеющие или потенциально имеющие существенное негативное влияние в будущем на операционную деятельность Биржи, наличие форс-мажорных обстоятельств, в том числе таких, как стихийные бедствия.

4.7. Минимальное значение уровня доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, составляет 60 % от чистой прибыли Группы «Московская Биржа» за отчетный год.

4.8. В случае отклонения от установленного настоящей Дивидендной политикой целевого уровня доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, Биржа раскрывает информацию о причинах такого отклонения.

4.9. В случае если база для расчета дивидендов и сравнительный анализ выплат компаниями-аналогами позволяют выплачивать дивиденды в размере, превышающем значение чистой прибыли по ОСБУ, то Наблюдательный совет Биржи может рекомендовать Общему собранию акционеров Биржи принять решение о выплате дивидендов из нераспределенной прибыли ОСБУ.

Статья 5. Порядок принятия решения о выплате дивидендов по акциям и их выплаты

5.1. Целевой периодичностью дивидендных выплат является выплата Биржей дивидендов один раз в год.

5.2. Правление Биржи готовит предложения о возможном размере дивидендов, порядке их выплаты и о последствиях выплаты для финансового положения Биржи.

5.3. Комиссия по бюджету Наблюдательного совета Биржи на основании анализа предложения Правления Биржи готовит для Наблюдательного совета рекомендации по вопросам целесообразности выплаты дивидендов, а также определения размера выплачиваемых дивидендов и порядку их выплаты.

5.4. Особую функцию в вопросе принятия решения о выплате дивидендов осуществляет Наблюдательный совет. Наблюдательный совет Биржи с учетом рекомендаций Комиссии по бюджету вырабатывает (утверждает) рекомендации Общему собранию акционеров Биржи по размеру дивидендов по акциям и порядку их выплаты, а также по установлению даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Указанные рекомендации, учитывая их важность, утверждаются Наблюдательным советом преимущественно на заседаниях Наблюдательного совета, проводимых в очной форме, а по размеру дивидендов по акциям – также большинством голосов от общего числа избранных членов Наблюдательного совета.

5.5. В дополнение к рекомендациям Наблюдательного совета Биржи, указанным в п. 5.4 настоящей Политики, в материалы к Общему собранию акционеров Биржи включается информация об ориентирах/условиях, влияющих на определение расчета суммы, направляемой на выплату дивидендов.

5.6. Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается Общим собранием акционеров Биржи на основании представленных Наблюдательным советом Биржи рекомендаций.

5.7. В решении о выплате (объявлении) дивидендов указываются размер дивидендов по акциям, форма их выплаты и дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Размер дивидендов не может быть больше рекомендованного Наблюдательным советом.

Статья 6. Порядок и сроки выплаты дивидендов

6.1. В соответствии с надлежащей практикой корпоративного управления Биржа стремится выплачивать дивиденды акционерам денежными средствами. Решение о выплате дивидендов неденежными средствами может быть принято Общим собранием акционеров в исключительных случаях:

- если выплата дивидендов акциями или иными ценными бумагами является одним из условий реорганизации Биржи;

- если выплата дивидендов неденежными средствами будет требоваться для соблюдения Биржей норм законодательства.

6.2. Размер дивидендов на акцию Биржи определяется исходя из совокупного размера дивидендов за отчетный период, исчисляемого в рублях в порядке, предусмотренном ст. 4 Дивидендной политики, разделенного на количество акций Биржи, размещенных и находящихся в обращении, и округленного до сотых долей (копеек) по правилам математического округления.

6.3. Дивиденды не выплачиваются по неразмещенным акциям, по акциям, находящимся на балансе Биржи, а также по акциям, отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) которых не зарегистрирован в установленном действующим законодательством порядке.

6.4. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, устанавливается решением Общего собрания акционеров Биржи по предложению Наблюдательного совета Биржи. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, не может быть установлена ранее 10 дней с даты принятия Общим собранием акционеров решения о выплате (объявлении) дивидендов и позднее 20 дней с даты принятия такого решения.

6.5. Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не превышает 10 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

6.6. Выплата дивидендов лицам, имеющим право на получение дивидендов, зарегистрированным в реестре акционеров, осуществляется не позднее 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

6.7. Дивиденды выплачиваются владельцам акций (или лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по этим акциям), список которых определяется на конец операционного дня даты, на которую в соответствии с решением о выплате дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение.

6.8. Акционерам Биржи следует своевременно извещать реестродержателя и (или) номинального держателя об изменении своих данных, необходимых для выплаты дивидендов. Акционер, не получивший объявленных дивидендов в связи с тем, что у Биржи или регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты, либо в связи с иной просрочкой, вправе обратиться с требованием о выплате таких дивидендов (невостребованных дивидендов) в течение трех лет с даты принятия решения об их выплате. По истечении указанного срока объявленные и невостребованные дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли Биржи, а обязанность по их выплате прекращается.

Статья 7. Раскрытие информации о Дивидендной политике

7.1. На русской и английской версии веб-сайта Биржи (www.moex.com) в разделе «Акционерам»/«Investor relations», а также в ленте новостей аккредитованного информационного агентства ООО «Интерфакс - ЦРКИ» (www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=43) раскрывается следующая информация:

- Дивидендная политика, а также изменения и дополнения, вносимые в нее;

- информация о несоответствии отдельных положений Дивидендной политики требованиям законодательства Российской Федерации в случае, если в результате изменений, внесенных в законодательные или иные нормативные акты Российской Федерации после утверждения Дивидендной политики, отдельные положения Дивидендной политики вступают в противоречие с ними, с указанием обновленного порядка/процедур, подлежащих применению, и планируемых сроков внесения изменений в Дивидендную политику;

- информация о принятии решения о выплате дивидендов, о размере, сроках, форме их выплаты;

- информация о дивидендных выплатах за последние годы, которая включает в себя общую сумму выплаченных дивидендов, размер дивидендов на акцию, долю прибыли/свободного денежного потока, фактически направленную на дивиденды.

Статья 8. Процедура утверждения и изменения Дивидендной политики

8.1. Дивидендная политика утверждается, изменяется и дополняется по решению Наблюдательного совета Биржи с учетом предварительного рассмотрения и рекомендаций Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета Биржи.

С учетом важности Дивидендной политики для Биржи, ее акционеров и инвесторов указанные решения Наблюдательного совета принимаются большинством голосов от общего числа избранных членов Наблюдательного совета.

8.2. В случае внесения изменений и дополнений в Дивидендную политику Биржа раскрывает подробную информацию о причинах и предпосылках изменений и дополнений в Дивидендной политике.

8.3. Если в результате изменения законодательных или иных нормативных актов Российской Федерации отдельные пункты Дивидендной политики вступают в противоречие с ними, такие пункты в соответствующей части утрачивают силу до момента внесения изменений в Дивидендную политику, а Биржа и Наблюдательный совет руководствуются требованиями законодательства. При этом Биржа будет стремиться в разумные сроки привести Дивидендную политику в соответствие с изменившимися требованиями.

8.4. Наблюдательный совет стремится актуализировать основные положения Дивидендной политики не реже, чем раз в пять лет.