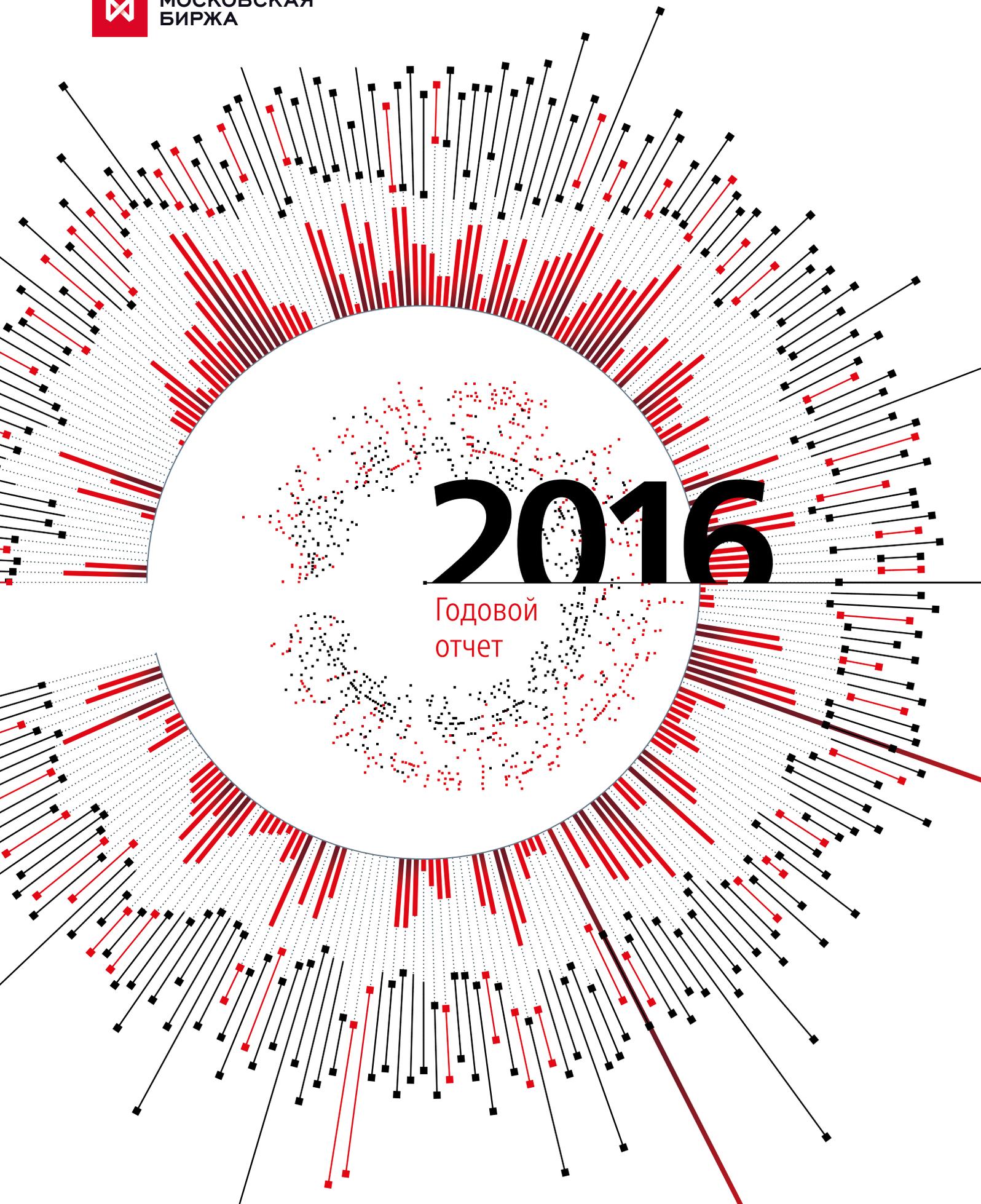




МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

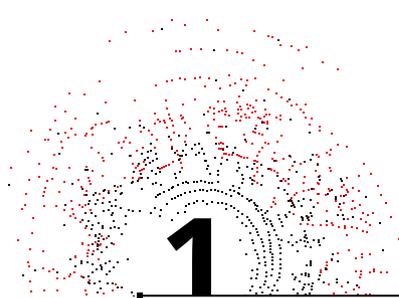
2016

Годовой
отчет



Содержание

О Бирже.....	1
Ключевые показатели.....	2
Бизнес-модель.....	4
Обращение председателя Наблюдательного совета.....	6
Обращение председателя Правления.....	8



1

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

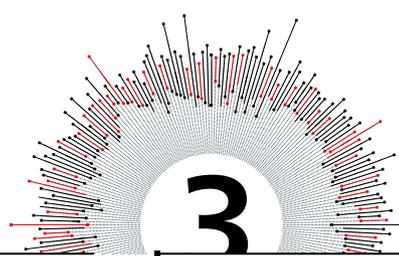
Основные тенденции развития сектора.....	12
Миссия и ценности.....	15
Обзор стратегических приоритетов 2015-2020.....	16
Система управления стратегическими рисками.....	18



2

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

Обзор финансовых результатов.....	22
Рынки.....	26
Посттрейдинговые услуги.....	43
Информационные продукты.....	49
Клиентский сервис.....	51
Персонал.....	56
Биржа и сообщество.....	59
Экологическая эффективность.....	64



3

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Система корпоративного управления.....	68
Управление рисками.....	112
Взаимодействие с акционерами и инвесторами.....	120

4

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....	128
--	-----

5

ПРИЛОЖЕНИЯ.....	198
-----------------	-----

О Бирже

Торговый код –

MOEX

Группа «Московская Биржа» (далее также Группа) управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами. В состав Группы входит центральный депозитарий (Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»), а также клиринговый центр (Банк «Национальный Клиринговый Центр»), выполняющий функции центрального контрагента на рынках. Группа оказывает своим клиентам полный цикл торговых и посттрейдинговых услуг, а также широкий спектр информационных сервисов.

ПАО Московская Биржа (далее также Биржа) было образовано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп – Группы ММВБ, старейшей национальной

биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного рынка. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура обеспечивает возможность торговли всеми основными категориями активов. В феврале 2013 года Биржа провела первичное публичное размещение акций на собственной торговой площадке, торговый код – MOEX. На конец 2016 года капитализация Биржи составила 286,2 млрд рублей, количество акций в свободном обращении (free-float) – 62,4 %.

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий документ был подготовлен и выпущен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Биржа). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Биржа считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация представляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.

Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке или же как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанным с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг Биржи.

Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых, и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Биржи или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.

Данный документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но не ограничиваясь заявлениями, относящимися к финансовому положению Биржи, ее бизнес-стратегии, плану менеджмента и целям по будущим операциям, являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что нынешние показатели Биржи, достижения, свершения или же производственные показатели будут

существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных предположениях относительно нынешней и будущей бизнес-стратегии Биржи и среды, в которой Биржа предполагает осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, что сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями, являются, помимо иных факторов, следующие:

- восприятие рыночных услуг, предоставляемых Биржей и ее дочерними обществами;
- волатильность (а) российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Биржа и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- изменения (а) в отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- рост уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Биржи и ее дочерних обществ;
- способность сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

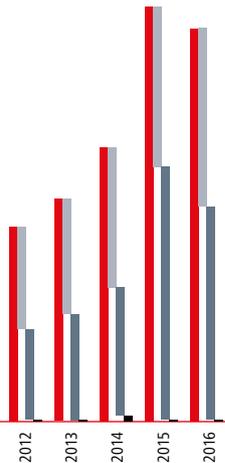
Прогнозные заявления делаются только на дату настоящего документа, и Биржа полностью отрицает наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящем документе в связи с изменениями каких-либо ожиданий или переменами в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.

Ключевые показатели

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

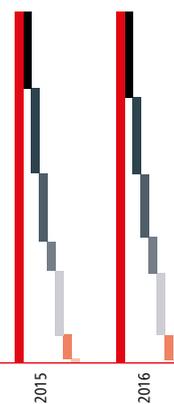
Ключевые финансовые показатели в 2012–2016 годах, млн рублей

	2012	2013	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Операционные доходы	21 547,0	24 606,0	30 394,0	45 990,0	43 567,2	-5,3 %
Комиссионные доходы	11 406,8	12 792,1	15 586,0	17 784,0	19 797,6	11,3 %
Процентные и прочие финансовые доходы	10 033,3	11 754,9	14 279,4	28 084,9	23 695,0	-15,6 %
Прочие операционные доходы	106,9	58,9	528,7	121,1	74,6	-38,4 %

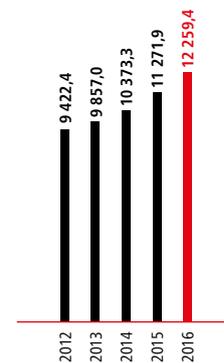


Структура комиссионного дохода в 2015–2016 годах, %

	2015	2016
Денежный рынок	21,8	24,4
Валютный рынок	24,3	21,9
Расчетно-депозитарные услуги	19,5	18,0
Срочный рынок	8,3	10,4
Фондовый рынок	18,4	17,6
Информационные услуги и реализация ПО и технических услуг	6,9	7,0
Прочие	0,9	0,6



Операционные расходы, млн рублей



ПЕРСОНАЛ

Штатные сотрудники без учета внутригрупповых совместителей (включая декретных), человек



Текущая текучесть кадров, %

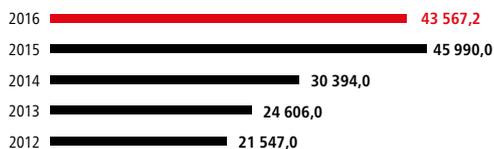


Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника, часов

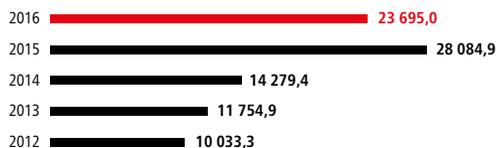
	2014	2015	2016
Корпоративное обучение	27,2	11,1	10,7
Профессиональное обучение	6,8	31,9	16,4



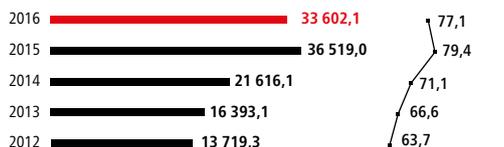
Операционные доходы, млн рублей



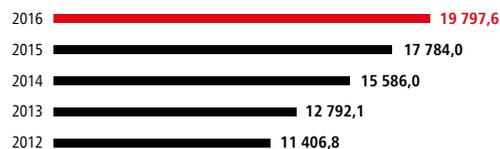
Процентные и прочие финансовые доходы, млн рублей



ЕБИТДА, млн рублей



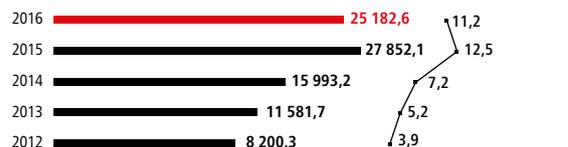
Комиссионные доходы, млн рублей



Прочие операционные доходы, млн рублей



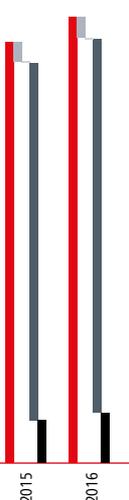
Чистая прибыль, млн рублей



ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ (ПОТРЕБЛЕНИЕ КОМПАНИЕЙ)

Энергоэффективность, тыс. рублей

	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	59 497,0	62 969,0	5,8 %
Бензин	2 993,1	2 732,4	-8,7 %
Дизтопливо	46,6	172,9	271,0 %
Электроэнергия	50 456,5	53 010,7	5,1 %
Тепло	6 001,2	7 053,8	17,5 %



СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Объем денежных средств, направленных на социальные проекты, млн рублей



Объем денежных средств, направленных на социальные проекты, составил

28,3
МЛН РУБЛЕЙ

Бизнес-модель

Клиенты без лицензий

Физические лица
2 402 584
ЧЕЛОВЕК

Юридические лица
45 881

Участники торгов (профессиональные брокеры)

537

Личный кабинет

КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ

РЫНКИ



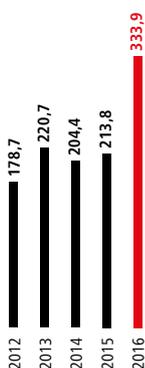
Преимущества контрциклической бизнес-модели в формировании сбалансированного комиссионного дохода

	Рынок акций	Рынок облигаций	Срочный рынок	Валютный рынок
2016	↓ 3,0 %	↑ 25,0 %	↑ 40,0 %	↑ 0,4 %
2015	↓ 7,0 %	↑ 14,0 %	↓ 10,0 %	↑ 27,0 %
2014	↑ 26,0 %	↓ 25,0 %	↑ 5,0 %	↑ 41,0 %



Денежный

Объем торгов, трлн рублей

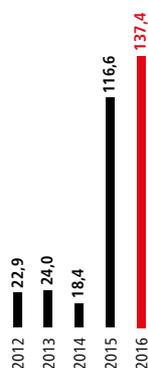


- репо с центральным контрагентом
- междилерское репо
- прямое репо с Банком России
- репо с системой управления обеспечением



Товарный

Объем торгов, млрд рублей



- золото
- серебро
- зерно
- сахар

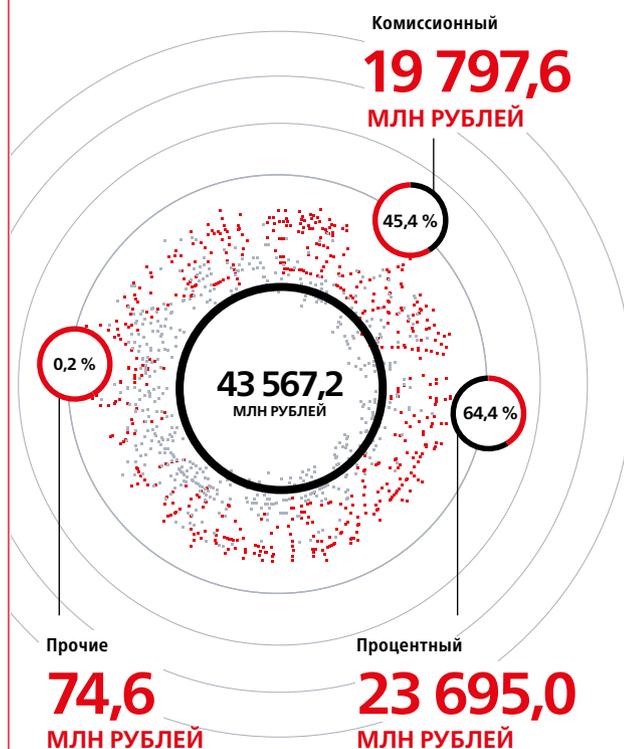


Посттрейдинг

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

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

Операционные доходы



Денежный рынок

↑ 25,0 %

↑ 20,0 %

↑ 28,0 %

Депозитарно-расчетные услуги (НРД)

↑ 3,0 %

↑ 9,0 %

↑ 37,0 %

Обращение председателя Наблюдательного совета

**АЛЕКСЕЙ
КУДРИН**



УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

2016 год стал успешным для российского биржевого рынка: объем биржевых торгов увеличился на 24 %, а капитализация рынка акций выросла на 31 %.

Биржа смогла добиться хороших операционных и финансовых результатов благодаря эффективной реализации стратегии, выполнению сотрудниками всех ключевых показателей эффективности, которые были поставлены Наблюдательным советом на 2016 год, включая повышение степени надежности и бесперебойности работы биржевой инфраструктуры.

Система корпоративного управления, действующая на Московской Бирже, отвечает лучшим международным практикам. В 2016 году была впервые проведена внешняя оценка этой системы с привлечением независимого консультанта (ее результаты представлены в отчете). При активном участии Комиссии по аудиту и Наблюдательного совета Биржа полностью привела свою систему корпоративного управления в соответствие с новыми Правилами листинга.

Сейчас Наблюдательный совет состоит из высокопрофессиональных директоров, обладающих уникальной экспертизой и профессиональным опытом, половина из них – независимые. Все это

Московская Биржа входит в число лидеров по объемам дивидендных выплат среди крупнейших мировых бирж, ежегодно увеличивая размер дивидендов.



Алексей Кудрин,
председатель Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа

свидетельствует о высокой степени прозрачности компании и эффективности ее управления.

В 2016 году акционеры поддержали реорганизацию ПАО Московская Биржа путем присоединения к нему стопроцентно дочерних организаций – ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии». Реорганизация позволяет оптимизировать корпоративную структуру Группы «Московская Биржа», упростить взаимодействие клиентов с Биржей, сократить издержки клиентов и самой Группы.

Важным фактором инвестиционной привлекательности публичной компании является ее дивидендная политика. Московская Биржа входит в число лидеров по объемам дивидендных выплат среди крупнейших мировых бирж, ежегодно увеличивая размер дивидендов и превышая уровень, заявленный в дивидендной политике. Так, за 2014 год акционерам выплачено 55,1 % от чистой прибыли, за 2015 год – 58,2 %, а по итогам 2016 года на выплату дивидендов рекомендовано направить 69,3 % чистой прибыли Группы.

Важно отметить позитивную динамику стоимости собственных ценных бумаг компании: за 2016 год акции Биржи подорожали на треть, а с момента первичного размещения – более чем вдвое. При этом доля акций Биржи в свободном обращении (free-float) на уровне 62,4 % является одной из самых высоких среди российских эмитентов.

Биржа уделяет много внимания популяризации российского фондового рынка и представлению международным инвесторам возможностей работы с российской биржевой инфраструктурой. В рамках этой работы Биржа проводит ежегодные конференции в Москве и в основных мировых финансовых центрах, объединенные общим названием «Биржевой форум».

Одним из стратегических приоритетов Биржи является активное участие в повышении уровня корпоративного управления в России: проведение конкурса годовых отчетов российских компаний, поддержка Всероссийского форума по корпоративному управлению, форума для членов советов директоров, круглого стола по корпоративному управлению Организации экономического сотрудничества и развития в России, составление индекса корпоративного управления эмитентов. В 2016 году начала работу обучающая программа MOEX IR Academy, предназначенная для специалистов в области взаимоотношений с инвесторами, корпоративных коммуникаций и аналитиков.

Считаю необходимым выразить благодарность акционерам и пользователям Московской Биржи за доверие и поддержку, эффективное взаимодействие в целях совершенствования рыночной инфраструктуры и развития всего российского финансового рынка.

Обращение председателя Правления

**АЛЕКСАНДР
АФАНАСЬЕВ**



УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ!

ПАО Московская Биржа последовательно реализует принятую стратегию, совершенствуя продуктовую линейку и технологии, представляя новые инструменты и сервисы, привлекая российских и международных инвесторов к биржевому рынку. Благодаря проделанной работе даже в условиях низкой волатильности и снижения активности инвесторов на большинстве развивающихся рынков в 2016 году Биржа достигла высоких результатов.

Почти все биржевые рынки показали значительный рост объемов торгов, что позволило Бирже за 2016 год вновь заработать рекордный комиссионный доход – основной вид биржевого дохода.

Биржа является основной площадкой для размещения акций и облигаций российскими компаниями. За 2016 год эмитенты привлекли средства отечественных и международных инвесторов на развитие своего бизнеса в размере более 2,5 трлн рублей.

Бирже удалось запустить целый ряд успешных продуктов, направленных на развитие российского финансового рынка, увеличение его глубины и технологичности. Среди них – репо с клиринговыми сертификатами участия, новая валютная пара, фьючерсы, новые типы облигаций.

Биржа является лидером в инновациях в области финансовых технологий и стремится опережать рынок, соответствовать потребностям самых разных групп клиентов.



Александр Афанасьев,
председатель Правления
ПАО Московская Биржа

Биржа является лидером в инновациях в области финансовых технологий и стремится опережать рынок, соответствовать потребностям самых разных групп клиентов. Мы также поддерживаем российские финтех-стартапы, которые работают над повышением доступности, прозрачности и качества инвестиционных услуг на российском рынке.

Для успешного развития российского финансового рынка необходимо вовлечение частных клиентов в инвестирование в биржевые инструменты. Важной частью этой работы является финансовое просвещение и повышение финансовой грамотности населения страны. Школой Биржи за год проведено свыше 250 онлайн- и очных обучающих семинаров, на которых более 10 тыс. частных инвесторов получили знания и навыки по самостоятельному управлению инвестиционными портфелями.

Одной из приоритетных задач Биржи является обеспечение непрерывности работы торгово-клиринговых систем. За последние годы Биржа инвестировала значительные средства в обновление своей ИТ-инфраструктуры для повышения ее надежности и производительности. Важной частью этой программы стал перевод в 2016 году вычислительных мощностей Биржи в новый современный центр обработки данных, что позволило повысить качество услуг и сервисов доступа.

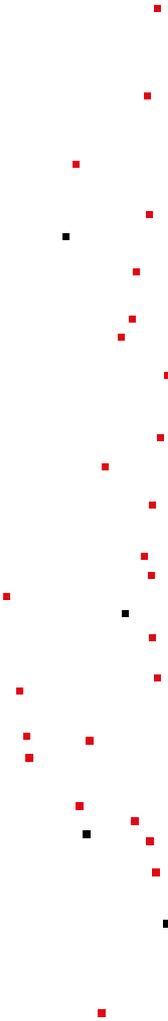
Важнейшим достижением года стало завершение основного этапа реформы листинга, что привело к существенному повышению качества корпоративного управления публичных российских компаний, большей прозрачности и привлекательности российского фондового рынка.

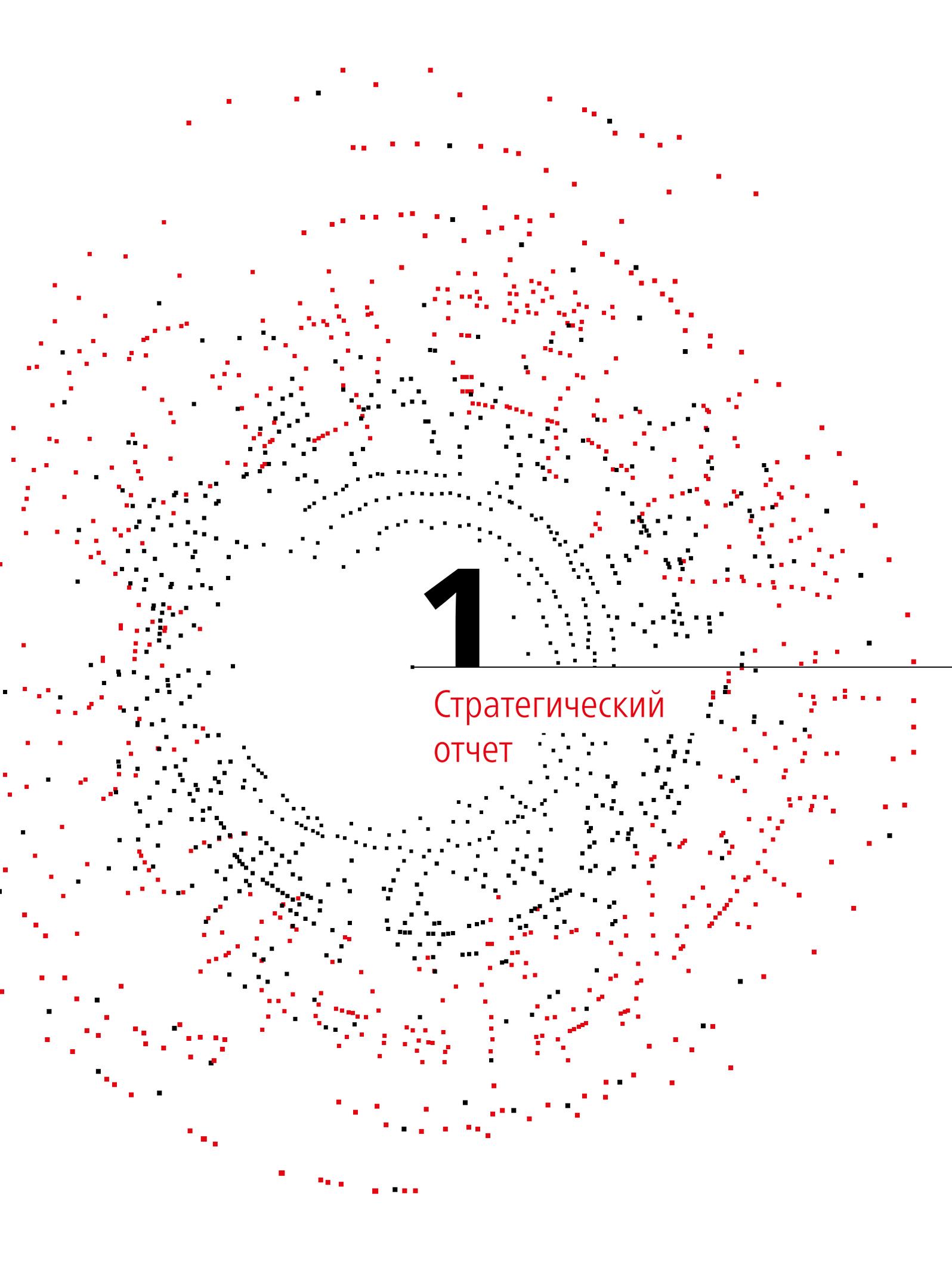
Биржа и сама стремится стать примером в области корпоративного управления, оставаться привлекательной для широкого круга инвесторов.

Новые вызовы – растущие потребности участников рынков, конкуренция, меняющиеся технологии – требуют новых подходов к работе. 2016-й стал годом обновления корпоративных ценностей Группы «Московская Биржа». Новые ценности как инструмент оперативного управления Группой будут способствовать увеличению эффективности бизнес-процессов, повышению клиентоориентированности, вовлеченности и улучшению взаимодействия сотрудников.

Еще одним фактором роста нашего бизнеса должно стать более активное использование российским бизнесом публичного долга для финансирования своего развития. Биржа, в свою очередь, продолжит работу по упрощению процесса эмиссии облигаций, введению новых типов долговых бумаг, совершенствованию технологий.

Наша работа по развитию российского финансового рынка проходит в тесном взаимодействии с участниками рынка, регулятором и акционерами, которых хочу поблагодарить за поддержку и помощь.





1

Стратегический
отчет

Основные тенденции развития сектора

Обзор биржевого сектора

Биржи представляют собой организованные площадки по торговле финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами, валютой, сырьевыми товарами и производными инструментами.

Основную часть выручки биржевых площадок, как правило, составляет комиссионное вознаграждение, взимаемое с эмитентов за листинг ценных бумаг и с финансовых посредников, непосредственно участвующих в торговле финансовыми инструментами, а также плата за продажу биржевой информации, технологических решений и сервисов. Во многих странах оказанием депозитарных, клиринговых и расчетных услуг традиционно занимаются отдельные независимые организации, однако в последнее время все более заметной становится тенденция к объединению крупнейших биржевых операторов с вертикальной интеграцией большинства или всех этих видов деятельности в рамках единой группы компаний. Вертикально интегрированные биржи получают дополнительные доходы за клиринговые, расчетные и депозитарные услуги, а также процентный доход от размещения клиентских средств, находящихся на балансе биржи.

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

Основные тенденции рынка

За последние десять лет структура биржевой отрасли на мировом рынке претерпела изменения благодаря консолидации биржевых операторов посредством слияний и поглощений. В частности, в результате слияния в 2013 году Межконтинентальной биржи (ICE) и Нью-Йоркской фондовой биржи (NYSE) возникла одна из крупнейших бирж мира по рыночной капитализации. Наиболее значимыми сделками на европейском рынке стали поглощение в 2007 году биржей NASDAQ скандинавского биржевого оператора OMX, а также покупка Лондонской фондовой биржей (LSE) Итальянской фондовой биржи (Borsa Italiana) в 2007 году и мажоритарной доли в клиринговой компании LCH.Clearnet в 2013 году. Сделка по слиянию ММВБ и РТС в 2011 году

привела к созданию крупнейшего биржевого холдинга России, обеспечивающего возможность торговли всеми основными категориями активов.

Кроме того, важными тенденциями последнего времени в биржевом секторе являются:

- акционирование бирж с последующим листингом акций на собственной площадке, обеспечивающее рост ликвидности и капитализации для дальнейшего развития бизнеса и приводящее к обострению конкуренции в биржевом секторе по всему миру;
- развитие алгоритмической торговли, потребовавшее масштабной модернизации и совершенствования информационных технологий и торговых платформ;
- разработка новых финансовых инструментов, а также бизнес-моделей для развития дополнительных видов деятельности, в том числе продажи биржевой информации и технологических сервисов;
- активное использование вертикально интегрированных бизнес-моделей, позволяющих биржам получать дополнительные доходы, а также обеспечивающих более качественное управление рисками, повышение надежности и улучшение клиентского сервиса;
- развитие «альтернативных» сегментов биржевого рынка, предоставляющих возможности для привлечения капитала малыми и средними предприятиями, которые не соответствуют требованиям, предъявляемым к эмитентам на основных рынках;
- развитие новых технологий и рост интереса к внебиржевым электронным системам, конкурирующим с традиционными биржами по стоимости, скорости и эффективности;
- рост значимости биржевой информации и аналитических продуктов, предоставляемых биржами.

Для успешного развития в условиях жесткой конкуренции биржи вкладывают значительные средства в разработку информационно-технологических платформ, позволяющих повысить эффективность и увеличить объемы торгов, диверсифицировать источники доходов и предложить клиентам более продуманные решения. Кроме того, столкнувшись с ростом конкуренции со стороны внебиржевых площадок, некоторые биржи были вынуждены понизить ставки комиссионного вознаграждения или организовать свои собственные электронные площадки.

Конкуренты Биржи

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

Лондонская фондовая биржа (LSE) является одним из крупнейших финансовых центров мира и одновременно крупнейшей зарубежной площадкой по торговле глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. На LSE функционирует основной рынок и рынок малых компаний (AIM). В Группу LSE также входит торговая площадка Turquoise, которая является конкурентом Биржи в сегменте деривативов на российские акции и индексы.

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

Международные позиции

Входит в топ-3 бирж, торгующих облигациями, 2016 год¹

Биржа	Страна	Объем торгов, млрд долларов США	Включая репо
1 BME	Испания	6 875	✓
2 Moscow Exchange	Россия	3 764	✓
3 Korea Exchange	Южная Корея	2 843	✗
4 LSE Group	Великобритания	1 976	✗
5 Johannesburg SE	ЮАР	1 850	✓
6 Nasdaq OMX	США	1 712	✓
7 Oslo Borse	Норвегия	713	✓
8 Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	417	✗
9 Shanghai SE	Китай	398	✗
10 Taipei Exchange	Тайвань	268	✗

¹ Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть несопоставимы между площадками.

Входит в топ-3 деривативных бирж, 2016 год

Биржа	Страна	Объем торгов, млн контрактов
1 CME Group	США	3 942
2 NSE India	Индия	2 135
3 Moscow Exchange	Россия	1 963
4 Shanghai Futures Exchange	Китай	1 681
5 Deutsche Börse	Германия	1 592
6 Dalian Commodity Exchange	Китай	1 537
7 BM&FBOVESPA	Бразилия	1 358
8 CBOE	США	1 124
9 Nasdaq OMX	США	998
10 Zhengzhou Commodity Exchange	Китай	901

• Источник: ПАО Московская Биржа, WFE, Bloomberg

Биржа NASDAQ является одной из крупнейших бирж мира, осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. В 2011 году состоялось IPO компании «Яндекс».

Валютная платформа EBS (группа ICAP) является крупнейшим в мире междилерским брокером и одним из лидеров мирового рынка валютной торговли. Помимо валютных инструментов, на площадках ICAP торгуются инструменты развитых и развивающихся рынков, в том числе товарные деривативы, облигации, акции и депозитарные расписки, производные инструменты на процентные ставки. EBS является основным конкурентом Биржи в торговле валютными парами «доллар США / российский рубль» и «евро / российский рубль» на спот-рынке.

Чикагская биржа CME является одной из крупнейших деривативных бирж мира и имеет самую широкую линейку производных инструментов на различные классы активов, включая индексы, процентные ставки, валютные пары, товарные активы, недвижимость. Клиентам биржи предоставляются услуги по мэтчингу, клирингу с центральным контрагентом и расчетам. Чикагская биржа является основным конкурентом Биржи по торговле фьючерсами и опционами на пару «доллар США / российский рубль».

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

Гонконгская биржа HKEx является одной из крупнейших бирж Азии. Конкуренция с Биржей началась в 2010 году с листинга акций компании «Русал».

Входит в топ-24 фондовых бирж, 2016 год¹

Биржа	Страна	Капитализация рынка, млрд долларов США	Число эмитентов	Объем торгов, млрд долларов США
1 ICE&NYSE	США	19 573	2 307	17 318
2 Nasdaq OMX	США	8 965	3 835	11 781
3 Shenzhen SE	Китай	3 217	1 870	11 606
4 Shanghai SE	Китай	4 104	1 182	7 492
5 Japan Exchange	Япония	5 061	3 541	5 618
6 LSE Group	Великобритания	3 496	2 590	2 286
7 Euronext	ЕС	3 493	1 051	1 766
8 Korea Exchange	Южная Корея	1 282	2 059	1 673
9 HKEx	Гонконг	3 193	1 973	1 350
10 Deutsche Börse	Германия	1 732	592	1 306
...
24 Moscow Exchange	Россия	622	245	129

¹ Крупнейшие биржи, торгующие акциями, проранжированные по объему торгов акциями (только в режиме EOB). Рейтинг без учета BATS (площадка исключена из-за отсутствия данных по капитализации рынка и количеству торгуемых компаний).

Входит в топ-12 публичных бирж по капитализации²

Биржа	Страна	Капитализация, млрд долларов США
1 CME	США	39,9
2 ICE&NYSE	США	34,2
3 HKEx	Гонконг	29,2
4 Deutsche Börse	Германия	16,7
5 LSE Group	Великобритания	13,5
6 Nasdaq OMX	США	11,2
7 BM&F Bovespa	Бразилия	10,4
8 Japan Exchange	Япония	7,6
9 ASX	Австралия	7,2
10 CBOE	США	6,2
11 SGX	Сингапур	5,7
12 Moscow Exchange	Россия	5,1

² Рыночная капитализация публичных бирж по данным Bloomberg на 24 января 2017 года.

Миссия и ценности

МИССИЯ ГРУППЫ

Миссия Группы – способствовать экономическому росту и реструктуризации российской экономики путем расширения возможностей по привлечению капитала для компаний и создания удобной, надежной и прозрачной инвестиционной среды для российских и иностранных инвесторов.

Обновленная стратегия Группы направлена на эффективное выполнение миссии. Целям и задачам стратегии служат ценности Группы. В 2015 году были сформулированы четыре основные ценности, следование которым поможет нам в достижении стоящих перед Группой целей.

ЦЕННОСТИ ГРУППЫ

Мы отвечаем за будущее компании

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

Мы в партнерстве с клиентами

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

Мы развиваемся и готовы к изменениям

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

Мы открыты и порядочны

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

Обзор стратегических приоритетов 2015–2020

Основные положения
и цели стратегии
2015–2020

Основные
направления

Реализованные
проекты 2016 года

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Существенно увеличить выручку от классических инфраструктурных биржевых сервисов и создать новые биржевые рынки

- Рыночные данные и информационные сервисы
- Технологические сервисы
- Индексы
- Листинг
- Клиринг ОТС-деривативов
- Биржевая торговля стандартизуемыми биржевыми товарами

ОПТИМИЗАЦИЯ

Повысить операционную эффективность и оптимизировать бизнес-процессы Группы

- Совершенствование корпоративной культуры
- Оптимизация и гармонизация бизнес-процессов
- Повышение уровня клиентского сервиса
- Реализация программы оптимизации расходов
- Оптимизация структуры тарифов

- Началось обращение поставочных фьючерсов на валютные пары «доллар США / российский рубль», «евро / российский рубль», «китайский юань / российский рубль».
- Состоялся запуск торгов валютной пары «швейцарский франк / российский рубль».
- Началась публикация индексов ММВБ и РТС средней и малой капитализации.
- Стартовали торги первым ETF на индекс РТС.
- Участникам рынка СПФИ стали доступны новые типы внебиржевых сделок с центральным контрагентом: валютный своп, валютный форвард, процентный своп.
- Торги еврооблигациями переведены в режим с частичным депонированием и отложенными сроками расчетов.
- Началось обращение фьючерсов на процентную ставку RUONIA.
- Создан премиальный сегмент рынка инноваций и инвестиций – РИИ-Прайм.

- Завершен переезд в новый центр обработки данных, позволивший повысить качество услуг и сервисов доступа на рынки Биржи.
- Введена единая регистрация клиентов на всех рынках Биржи, упростившая процедуру допуска клиентов на рынки.
- Проведена тарифная реформа срочного рынка с целью выравнивания тарифов между рынками Биржи и гармонизации тарифов в рамках групп срочных контрактов.
- На фондовом и валютном рынках стартовала процедура рейсовой регистрации клиентов, позволяющая совершать операции в день регистрации.
- Внедрены обновленные ценности Группы.
- В результате трансформации функции закупок достигнута оптимизация текущих расходов в размере 734 млн рублей.
- Внедрена новая система бюджетирования, благодаря которой значительно оптимизирован процесс подготовки бюджета Группы и контроля над операционными и капитальными расходами.

РАЗВИТИЕ ИНСТРУМЕНТОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ И ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

Создать современную комплексную систему управления риском, пулом обеспечения и расчетами, объединяющую все рынки Группы

- Совершенствование и унификация системы риск-менеджмента на всех рынках
- Создание единого клирингового и расчетного пула для всех рынков
- Создание единого пула обеспечения и новых сервисов управления обеспечением
- Создание новых трехсторонних посттрейдинговых сервисов

- Введен дополнительный уровень защиты центрального контрагента – обеспечение под стресс.
- Увеличен выделенный капитал центрального контрагента на 3 млрд рублей – до 9,5 млрд рублей.
- Завершен проект по созданию возможности проведения процедур кросс-дефолта между рынками.
- Осуществлен переход на использование единой учетной системы центрального контрагента.

УГЛУБЛЕНИЕ РЫНКА

Развить внутреннюю базу инвесторов и способствовать росту ликвидности российских финансовых рынков

- Поддержка регулятора при проведении реформ
- Развитие российской базы инвесторов
- Развитие рынка облигаций («бондизация»)
- Кастомизация линейки инструментов рынка репо и производных финансовых инструментов
- Привлечение размещений на Биржу
- Реализация программ защиты ликвидности

- Появились новые ценные бумаги – клиринговые сертификаты участия (КСУ).
- Стартовал Рэнкинг управляющих.
- Зарегистрировано более 200 тыс. ИИС.
- Началось обращение сверхкоротких облигаций.
- Корпорации получили прямой доступ к валютному рынку и депозитным операциям.
- Подписаны соглашения о сотрудничестве с китайскими биржами, брокерами и депозитариями.
- В сегменте М-депозитов появились новые участники – организаторы аукционов.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Завершить модернизацию ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с развивающимися международными стандартами

- Приведение локальных практик взаимодействия на финансовых рынках в соответствие с международными стандартами в ключевых аспектах, важных для иностранных инвесторов
- Развитие продуктовой линейки НРД
- Оптимизация интерфейсов для участников и инвесторов в соответствии с лучшими мировыми практиками
- Участие Группы в повышении уровня корпоративного управления в российских компаниях

- На валютном рынке появились первые международные клиринговые члены (ICM): Bank of America, National Association (BANA), ICBC Standard Bank Plc.
- Вся линейка индексов и фиксингов Биржи признана соответствующей принципам IOSCO.
- CME Group и EMTA начали использование фиксинга Биржи для расчетов по контрактам на российский рубль.
- НРД выступил головным депозитарием при размещении суверенных евробондов.

Система управления стратегическими рисками

Риски при реализации приоритетных стратегических задач

Финансовые риски / влияние на КПЭ

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Запуск новых продуктов может повлечь рост активов, подверженных кредитному и рыночному рискам.

При этом диверсификация продуктов открывает новые возможности для управления процентным риском и риском ликвидности, а также снижает риск концентрации.

ОПТИМИЗАЦИЯ

Оптимизация бизнес-процессов управления рисками оказывает положительное влияние на рискозащищенность.

Нефинансовые риски / влияние на КПЭ

При переходе на новые технологии, внедряемые для оптимизации существующих технологий и процессов, а также при запуске новых продуктов:

- могут возрасти операционные риски, связанные с встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру;
- могут возрасти кадровые риски, обусловленные тем, что текущий персонал может не в полной мере соответствовать требованиям новых технологий и новых бизнес-процессов;
- текущая система контроля может стать неэффективной, что может привести к нарушению функционирования основных систем и процессов Биржи;
- создание новых продуктов увеличивает ориентированную вовне инфраструктуру Биржи, что повышает риск попыток вмешательства в работу инфраструктуры Биржи и ставит перед Биржей новые задачи по обеспечению кибербезопасности.

РАЗВИТИЕ ИНСТРУМЕНТОВ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ И ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

Развитие методологии и технологий управления рисками и обеспечением повышает требования к точности и надежности моделей оценки финансовых рисков и повышает уровень рискозащищенности.

УГЛУБЛЕНИЕ РЫНКА

Углубление рынка через расширение базы инвесторов потенциально несет в себе угрозу повышения уровня кредитного риска, в том числе ввиду ожидаемого роста активов, подверженных кредитному риску.

Вместе с тем привлечение новых инвесторов позволяет лучше управлять риском ликвидности и снижает риск концентрации на отдельных контрагентов.

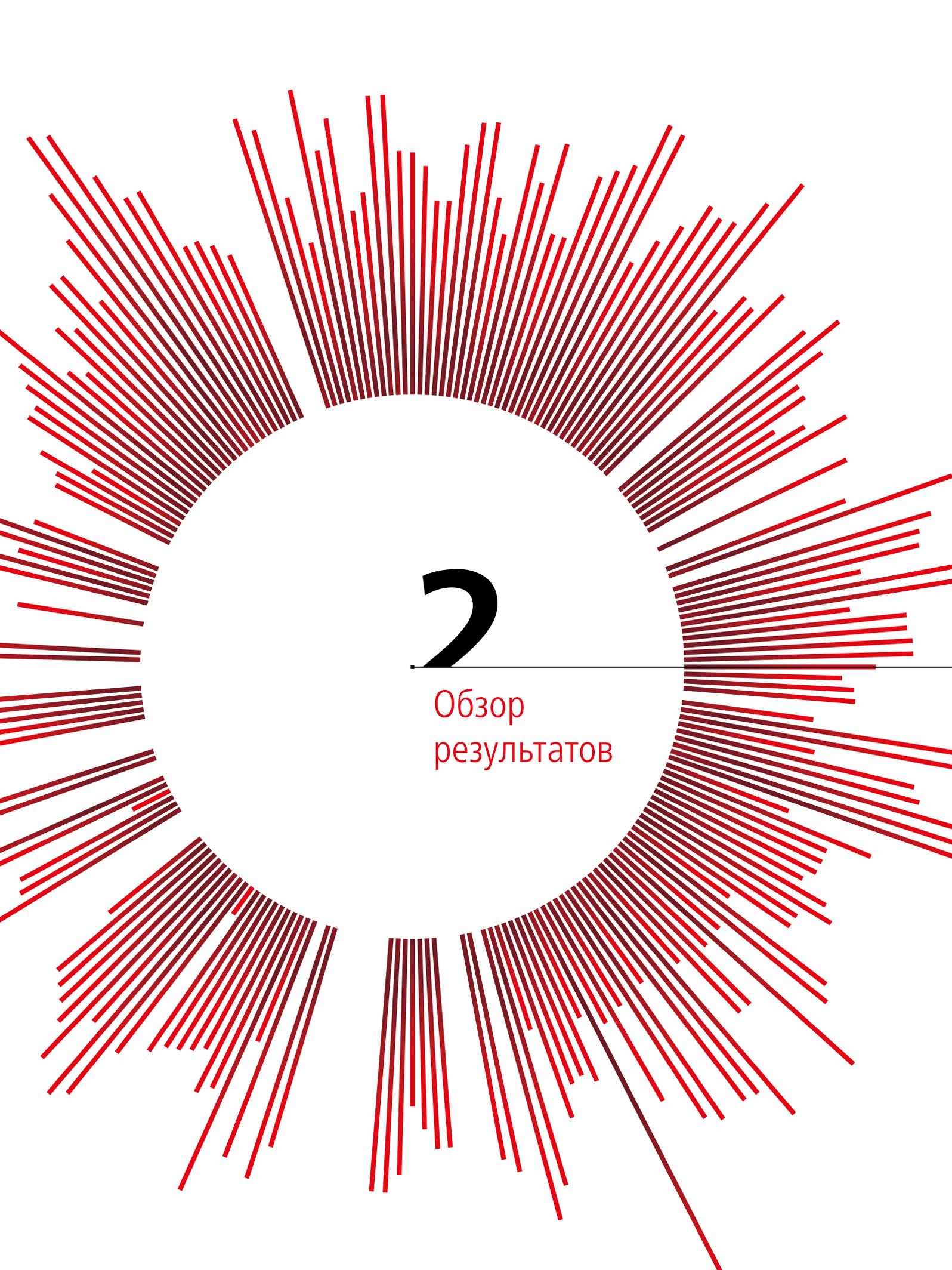
Привлечение новых инвесторов (в том числе физических лиц) может привести к росту операционных рисков, связанных с встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Постепенное приведение российской инфраструктуры финансового рынка в соответствие международными стандартами несет в себе финансовые и нефинансовые риски ввиду необходимости предоставления иностранным инвесторам доступа к технологическим платформам торгов и клиринга.

Также существуют риски, связанные с невозможностью изменения законодательства и (или) с несогласованием регулятором вводимых изменений





2

Обзор
результатов

Обзор финансовых результатов

Биржа достигла высоких финансовых результатов по итогам 2016 года благодаря верности принятой стратегии по предоставлению новых биржевых инструментов и сервисов, привлечению международных инвесторов на наши рынки и развитию отечественных инвестиций.

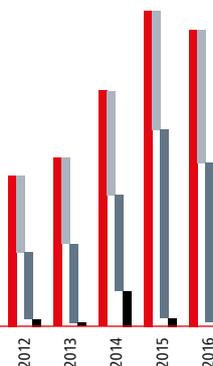
Снижение рыночных ставок ожидаемо привело к нормализации процентного дохода. В то же время стоит отметить существенный рост комиссионного дохода – основного источника дохода для каждой биржи. Несмотря на снижение волатильности, почти все рынки показали значительный рост объемов торгов.

Биржа продолжает реализацию политики строгого контроля над расходами, рост которых в 2016 году обусловлен программой капиталовложений, таких как переезд в новый центр обработки данных и инвестирование в новое оборудование и программное обеспечение в целях повышения устойчивости работы основных ИТ-систем. Реализация этих программ привела к росту расходов на амортизацию имущества и нематериальных активов, а также на содержание ИТ-инфраструктуры. Однако эти затраты частично компенсированы экономией расходов на профессиональные услуги и аренду помещений.

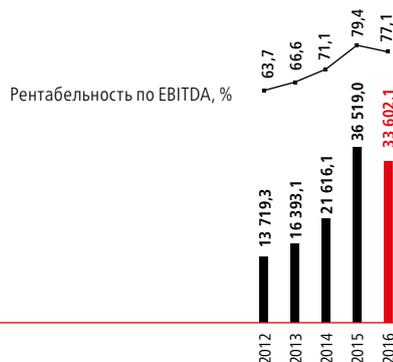
Ключевые показатели

Ключевые финансовые показатели в 2012–2016 годах, млн рублей

	2012	2013	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Операционные доходы	21 547,0	24 606,0	30 394,0	45 990,0	43 567,2	-5,3 %
Комиссионные доходы	11 406,8	12 792,1	15 586,0	17 784,0	19 797,6	11,3 %
Процентные и прочие финансовые доходы	10 033,3	11 754,9	14 279,4	28 084,9	23 695,0	-15,6 %
Прочие операционные доходы	106,9	58,9	528,7	121,1	74,6	-38,4 %



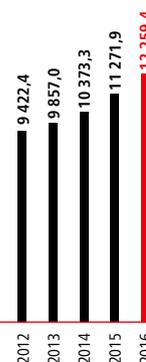
ЕВИТДА,
млн рублей



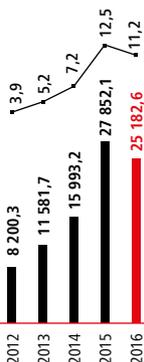
Рентабельность по EBITDA, %



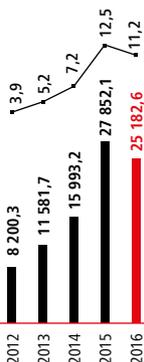
Операционные расходы,
млн рублей



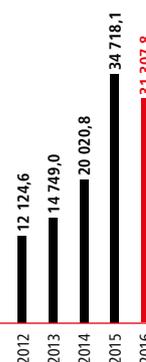
Чистая прибыль,
млн рублей



Базовая прибыль на акцию



Операционная
прибыль, млн рублей



Анализ доходов

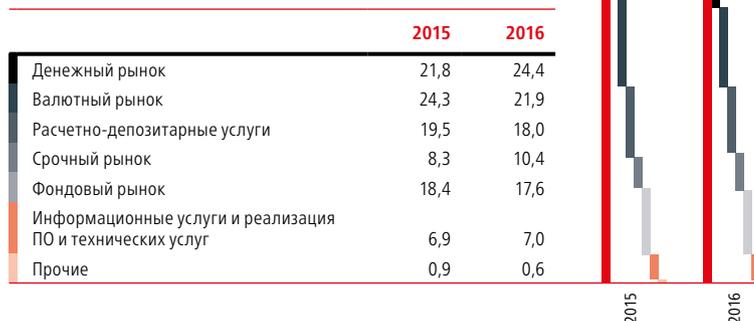
Операционные доходы снизились на 5,3 % по сравнению с 2015 годом (до 43,6 млрд рублей) за счет падения процентного дохода на 15,6 % на фоне сокращения клиентских остатков и снижения ставок по рублевым активам. В то же время комиссионные доходы существенно выросли (на 11,3 % по сравнению с 2015 годом), прежде всего за счет денежного и срочного рынков, а также рынка облигаций.

Фондовый рынок

Комиссионные доходы на рынке акций, по сравнению с предыдущим годом, сократились на 3,2 %, до 1,6 млрд рублей. Общий объем торгов в 2016 году составил 9,3 трлн рублей¹, что на 1,3 % ниже, чем в 2015 году. Общая капитализация рынка акций на конец 2016 года составила 37,8 трлн рублей (627,5 млрд долларов США).

Комиссионные доходы рынка облигаций увеличились на 25,4 %, до 1,5 млрд рублей, в основном за счет роста объема бумаг в обращении. Увеличению объема облигаций в обращении способствовало сокращение Банком России объема операций прямого репо, которое приводит к снижению объема залоговой базы в Центральном банке Российской Федерации. Объем размещений ОФЗ вырос на 69,9 % по сравнению с 2015 годом (рост объема заимствований для финансирования дефицита федерального бюджета), при этом объем размещений корпоративных облигаций достиг рекордного значения 3,9 трлн рублей (рост 98,3 % по сравнению с прошлым годом). Суммарный объем торгов облигациями в 2016 году составил 14,6 трлн рублей, что на 31,0 % выше показателя 2015 года.

Структура комиссионного дохода в 2015–2016 годах, %



Валютный рынок

Комиссионные доходы валютного рынка оказались на уровне 2015 года (4,3 млрд рублей). Общий объем торгов на валютном рынке составил 330,0 трлн рублей, что на 6,2 % выше аналогичного показателя предыдущего года. Объем торгов рынка спот вырос на 3,7 % на фоне снижения волатильности курсов валют в 2016 году, при этом объем операций своп вырос на 7,4 % вследствие сохраняющегося высокого спроса на инструменты управления ликвидностью.

Денежный рынок

Комиссионные доходы денежного рынка увеличились на 24,8 % по сравнению с 2015 годом и составили 4,8 млрд рублей. Общий объем торгов на рынке, включая сделки репо и депозитно-кредитные операции, увеличился на 56,2 %, до 333,9 трлн рублей. Продолжился активный рост объема операций репо с центральным контрагентом в силу востребованности на рынке данного продукта – по сравнению с 2015 годом он вырос на 164,1 % и составил 59,5 % от общего объема сделок репо – 176,2 трлн рублей. При этом средний срок сделок репо сократился с 6,6 до 3,4 дня в связи со снижением доли репо с Банком России в общем объеме биржевого репо.

¹ Включая размещение однодневных облигаций в 2016 году в размере 1,4 трлн рублей.

Рост комиссионных доходов в 2016 году составил

11,3 %

Рентабельность по EBITDA в 2016 году составила

77,1 %

Срочный рынок

На фоне повышенной активности и роста волатильности на рынке базовых инструментов в начале 2016 года комиссионные доходы на срочном рынке выросли на 39,5 % по сравнению с 2015 годом и составили 2,1 млрд рублей. Объем торгов в контрактах увеличился на 18,4 %, до 2,0 млрд контрактов или 115,3 трлн рублей, в основном благодаря сделкам с товарными и индексными инструментами. Объем открытых позиций вырос на 8,3 % достигнув 639,0 млрд рублей по итогам года.

Услуги депозитария и расчетные операции

Доходы от депозитарной деятельности и проведения расчетов по сделкам увеличились на 2,9 % и составили 3,6 млрд рублей. Объем активов на хранении в НРД увеличился до 36,4 трлн рублей на конец 2016 года (среднее значение составило 33,1 трлн рублей) с 31,7 трлн рублей на конец 2015 года.

Прочие доходы

Доходы от иных видов деятельности Биржи выросли на 10,3 % и составили 1,5 млрд рублей. Наибольшую долю составили продажа рыночных данных и оказание информационных услуг (751,8 млн рублей, рост на 9,2 %), а также реализация программно-технического обеспечения (636,3 млн рублей, рост на 20,8 %).

Процентные и прочие финансовые доходы

Процентные и прочие финансовые доходы Биржи сократились на 15,6 % по сравнению с 2015 годом и составили 23,7 млрд рублей. Основными факторами снижения стали сокращение клиентских остатков относительно 2015 года (рублевых на 21 % относительно 2015 года и в иностранной валюте на 24 %), а также снижение ставок по рублевым активам на фоне снижения инфляционных ожиданий и инфляционных рисков.

Анализ расходов

Операционные расходы Биржи в 2016 году составили 12,3 млрд рублей, рост составил 8,8 % по сравнению с 2015 годом. Сумма административных и прочих операционных расходов в 2016 году выросла на 15,0 % и составила 6,3 млрд рублей, в основном за счет роста расходов на амортизацию основных средств и нематериальных активов, что было связано со значительным ростом капитальных вложений в 2016 году (рост составил 61,0 % относительно 2015 года). Расходы на персонал выросли на 2,8 % по сравнению с 2015 годом и составили 5,9 млрд рублей. Объем капитальных затрат в 2016 году составил 3,6 млрд рублей, из которых 3,2 млрд рублей были направлены на приобретение, разработку и совершенствование оборудования и программного обеспечения.

Денежные средства и эквиваленты

Размер собственных денежных средств Биржи² на конец 2016 года составил 85,3 млрд рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года Биржа не имела долговых обязательств.

² Собственные денежные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, подлежащих выплате со стороны финансовых институтов, инвестиций на продажу и финансовых активов по справедливой стоимости за вычетом остатков средств на счетах участников рынков, доходов, подлежащих выплате держателем ценных бумаг, и кредиторской задолженности.

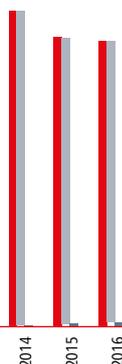
РЫНКИ

Фондовый рынок

Объемы торгов

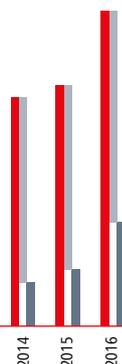
Рынок акций, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Рынок акций (всего)	10 283	9 398	9 277	-1,3 %
Вторичные торги	10 255	9 352	9 210	-1,5 %
Размещения	28	46	67	44,9 %



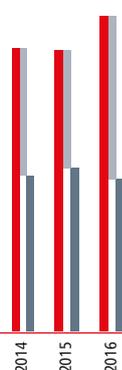
Рынок облигаций, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Рынок облигаций (всего)	10 605	11 159	14 616	31,0 %
Вторичные торги	8 602	8 529	9 589	12,4 %
Размещения	2 003	2 630	5 027	91,2 %



Вторичные торги, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Вторичные торги	8 602	8 529	9 589	12,4 %
ОФЗ	3 877	3 577	4 969	38,9 %
Корп. и прочие облигации	4 725	4 952	4 619	-6,7 %



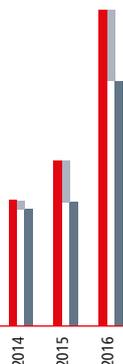
КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Началось обращение сверхкоротких облигаций.
- В январе 2017 года количество ИИС превысило 200 тыс.
- Биржа перевела торговлю еврооблигациями на режим T+2 с частичным обеспечением.
- На Бирже начались торги акциями ETF на индекс РТС.

Суммарный объем торгов на фондовом рынке в 2016 году вырос на 16 %, до 23,9 трлн рублей. Объем торгов на рынке облигаций увеличился на 31 %, до 14,6 трлн рублей, на рынке акций составил 9,3 трлн рублей, что на 1 % ниже, чем в 2015 году. Объем размещений облигаций за 2016 год вырос на 91 %, до 5 трлн рублей, из которых 1,1 трлн рублей приходится на облигации федерального займа (ОФЗ) (рост на 70 %) и 3,9 трлн рублей – на корпоративные и региональные облигации (рост в два раза). Общая капитализация рынка акций на конец 2016 года выросла на 31 % и составила 37,8 трлн рублей (627,5 млрд долларов США).

Размещения, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Размещения	2 003	2 630	5 027	91,2 %
ОФЗ	144	661	1 123	69,9 %
Корп. и прочие облигации	1 859	1 969	3 904	98,3 %



Новые инструменты

2016 год ознаменовался запуском целого ряда новых инструментов на рынке облигаций, что способствовало росту его ликвидности. В частности, в конце октября началось обращение сверхкоротких (однодневных) облигаций. До конца года были размещены 49 выпусков сверхкоротких облигаций на общую сумму 1,4 трлн рублей.

Эмитентам стал доступен новый тип облигаций – валютные облигации по российскому праву в качестве альтернативы внешним заимствованиям. За 2016 год состоялись размещения валютных облигаций трех эмитентов на общую сумму 1,4 млрд долларов.

В 2016 году эмитенты активно регистрировали и размещали биржевые облигации в рамках программ, которые существенно упрощают выход компаний на долговой рынок. За год зарегистрирована 71 программа 67 эмитентов общим объемом 11,1 трлн рублей. В рамках программ зарегистрировано 128 выпусков биржевых облигаций номинальным объемом 4,43 трлн рублей. В течение года размещен 91 выпуск номинальным объемом 2,3 трлн рублей.

В 2016 году продолжилось расширение линейки биржевых инвестиционных фондов (ETF), торгуемых на Бирже, которая на сегодня включает 12 фондов. В марте состоялся запуск первого на российском рынке ETF на индекс РТС. Объем торгов ETF за 2016 год вырос более чем в три раза, до 9,8 млрд рублей.

Кроме того, в июле восемь ETF, номинированных в долларах, допущены к новому режиму торгов – режиму переговорных сделок (РПС) с расчетами в долларах США.

Технологии торгов

Биржа продолжила в 2016 году работу по совершенствованию технологий с целью облегчения работы участников рынка и их клиентов на биржевом рынке.

Осуществлен переход на единую регистрацию клиентов с возможностью регистрации клиентов на фондовом рынке рейсами в течение дня. Новая технология значительно упростила процедуру регистрации для участников торгов и позволила инвесторам сократить временные издержки при выходе на фондовый рынок.

Введены новые типы заявок в аукцион открытия и аукцион закрытия по инструментам, номинированным в долларах США, что расширило для инвесторов возможности по работе с данными инструментами.

Внедрена автоматизированная программа подготовки программы биржевых облигаций, что позволило эмитентам существенно сократить временные затраты на подготовку необходимых документов.

Для проведения обмена ОФЗ в 2016 году Биржа разработала торговые технологии, обеспечивающие контроль обмена пулов облигаций («корзины на корзину»). В сентябре состоялся обмен восьми выпусков облигаций федеральных займов с амортизацией долга (ОФЗ-АД) на три выпуска облигаций федеральных займов с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД). Это способствовало повышению уровня ликвидности государственных ценных бумаг.

Количество ИИС
в 2016 году превысило

200
тыс.

Перевод еврооблигаций на режим T+2

Биржа с 25 января предоставила участникам возможность торговли еврооблигациями, номинированными в долларах США, на условиях частичного обеспечения с отложенными сроками исполнения. Перевод еврооблигаций в режим торгов T+2 способствовал повышению ликвидности данных инструментов и позволил участникам заключать сделки с еврооблигациями под обеспечение других активов. По итогам 2016 года объем торгов еврооблигациями вырос более чем в 20 раз по сравнению с показателями 2015 года.

Розничные инвесторы

Биржа продолжила работу по развитию рынка розничных инвесторов. В конце 2015 года частные инвесторы получили возможность удаленно открывать счета для торговли на Бирже с помощью Единой системы идентификации и аутентификации (ЕСИА) и Системы межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ). Эти удобные и простые способы регистрации новых клиентов способствуют более активному открытию счетов частными инвесторами на российском фондовом рынке, в том числе индивидуальных инвестиционных счетов.

По итогам 2016 года количество частных инвесторов на Бирже выросло на 9,6 %, до 1,1 млн человек, в том числе активных клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в течение года, – на 42 %, до 293,9 тыс.

По итогам 2016 года на Бирже было открыто 195 200 индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) по сравнению с 88 900 ИИС на конец 2015 года. В январе 2017 года количество ИИС превысило 200 тыс.

Услугу по открытию индивидуальных инвестиционных счетов предоставляют своим клиентам 100 брокерских и управляющих компаний. Из общего числа открытых ИИС более 35 % принадлежат новым клиентам, никогда не торговавшим на фондовом рынке.

Рынок инноваций и инвестиций

Объемы торгов

Совокупный объем торгов акциями в секторе Рынка инноваций и инвестиций (РИИ) по итогам 2016 года вырос по сравнению с предыдущим годом в 3,4 раза и составил 187,1 млрд рублей. Индекс ММВБ-инновации (MICEX INNOV) за 2016 год вырос на 22,5 %, до 386,92 пункта.

Сектор РИИ создан ПАО Московская Биржа совместно с АО «РОСНАНО» в 2009 году с целью содействия привлечению инвестиций, прежде всего в развитие малого и среднего предпринимательства инновационного сектора российской экономики.

Законодательные стимулы

Росту ликвидности сектора РИИ в том числе способствовали законодательные изменения и налоговые стимулы. С 1 января 2016 года вступили в силу поправки в Налоговый кодекс Российской Федерации, согласно которым освобождаются от налогообложения на доходы физических лиц и на прибыль организаций доходы, полученные от реализации акций и облигаций российских организаций, инвестиционных паев, являющихся ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики, при условии, что они непрерывно принадлежали инвестору более одного года.

Подписано соглашение между Фондом развития промышленности (ФРП) и ПАО Московская Биржа, в рамках которого стороны договорились способствовать развитию высокотехнологичного сектора российской экономики путем обеспечения доступа компаний к рынку капитала. В частности, ФРП планирует предоставлять льготное заемное финансирование компаниям – эмитентам РИИ Биржи с возможностью использования их ценных бумаг в качестве залога, а также посредством выпуска облигаций и субсидирования процентной ставки по купонам.

Повышение качества экспертизы

На Бирже создан премиальный сегмент рынка инноваций и инвестиций – РИИ-Прайм, предназначенный для акций и облигаций инновационных компаний. В начале 2017 года первыми эмитентами, чьи ценные бумаги были включены в новый сегмент, стали ПАО «Объединенная авиастроительная корпорация» и АО «Роснано». Включение ценных бумаг в сегмент РИИ-Прайм повысит интерес инвесторов к наиболее крупным, качественным и перспективным российским компаниям инновационных секторов экономики.

Продолжилась работа по повышению инвестиционного качества компаний: в течение года из сектора РИИ из-за несоответствия требованиям и нарушений правил раскрытия информации были исключены шесть эмитентов.

Для усиления экспертной составляющей работы Комитета по развитию РИИ в сентябре был заключен договор на проведение независимой экспертизы эмитентов РИИ экспертами Фонда «Сколково».

В целях стимулирования развития независимой аналитики в 2016 году инвестиционному сообществу были презентованы два аналитических отчета – «Обзор отрасли финансовых технологий» (в партнерстве с Da Vinci Capital, вендор EY) и «Обзор тенденций на глобальном и российском фармацевтическом рынке» (в партнерстве с Фондом развития промышленности, вендор Frost & Sullivan).

Программа повышения ликвидности

В 2016 году была реализована маркетмейкерская программа для группы перспективных акций в секторе РИИ с целью повышения ликвидности рынка и стимулирования активности листинговых агентов РИИ. Программа распространялась на группу акций, входящих в базу расчета индекса ММВБ-инновации с наибольшими весами.

Листинг ценных бумаг

Биржа в 2016 году продолжила работу по совершенствованию Правил листинга, устанавливая дополнительные требования к эмитентам, ценным бумагам и участникам рынка с целью повышения качества бумаг, допускаемых к биржевым торгам.

В частности, изменились требования к количеству акций в свободном обращении (free-float) для включения и поддержания

обыкновенных акций во втором уровне. При этом предусмотрена возможность для включения акций во второй уровень листинга без соблюдения требования к free-float, если ожидается, что по итогам планируемого размещения это требование будет соблюдено.

Снято ограничение на число директоров, которые по решению совета директоров эмитента могут признаваться независимыми. Одновременно с этим введены дополнительные требования по корпоративному управлению в части условий признания члена совета директоров независимым и необходимости раскрытия такого решения на сайте эмитента.

Реализован новый веб-сервис для эмитентов «Электронная очередь», позволяющий в режиме онлайн направить на Биржу заявление на оказание услуг листинга, которому присваивается номер электронной очереди, и в дальнейшем получать информацию о сроке рассмотрения заявления и текущем положении в очереди.

Введено требование о наличии в отношении облигаций, выпускаемых без обеспечения, представителя владельцев облигаций.

Введены дополнительные требования по раскрытию информации для эмитентов-концессионеров, облигации которых включаются в первый уровень листинга, в части раскрытия информации по концессионным соглашениям и деятельности эмитента по реализации концессионного соглашения.

По состоянию на конец 2016 года к торгам на Бирже допущены 1 867 ценных бумаг 692 эмитентов, в том числе 299 акций 242 эмитентов и 1 268 облигаций 386 эмитентов. В котировальные списки включены 789 ценных бумаг 279 эмитентов.

Реформа листинга

В январе 2017 года Биржа подвела итоги первого этапа реформы листинга, стартовавшей в 2014 году. У эмитентов было более двух лет переходного периода на приведение корпоративного управления в соответствие с требованиями Правил листинга. По результатам контроля эмитентов и ценных бумаг с 31 января 2017 года понижен уровень листинга 20 акций 18 эмитентов. Таким образом, в котировальный список первого уровня вошли 60 акций 52 эмитентов, второго уровня – 35 акций 33 эмитентов.

- Количество независимых директоров в компаниях из высшего котировального списка увеличилось в 1,5 раза – до 222 человек;
- доля независимых директоров в советах директоров выросла с 23 % до 32 %;
- количество эмитентов в высшем котировальном листе на конец прошлого года – 64, а сейчас он сокращен до 52. Во втором котировальном списке было 44, стало 33 эмитента.

В октябре 2017 года завершится второй этап реформы листинга для эмитентов акций в части расширения критериев независимости членов совета директоров и функций корпоративного секретаря. Итоги второго этапа будут подведены в январе 2018 года.

Реформа листинга направлена на улучшение качества корпоративного управления публичных российских компаний, повышение прозрачности и привлекательности российского фондового рынка для обеспечения защиты интересов частных и институциональных инвесторов.

ОСНОВНЫЕ НОВАЦИИ РЕФОРМЫ ЛИСТИНГА

- структура котировальных списков ценных бумаг приближена к международным стандартам, количество уровней листинга сокращено с шести до трех;
- введен новый критерий включения в котировальные списки: доля акций в свободном обращении (free-float);
- увеличен срок представления эмитентом отчетности по МСФО;
- повышены требования к качеству корпоративного управления российских эмитентов, в том числе по количеству независимых директоров, наличию корпоративного секретаря, комитетов по аудиту, по вознаграждениям, по номинациям, структурного подразделения, осуществляющего функции внутреннего аудита;
- увеличены требования к рейтингу эмитента и выпусков облигаций.

Рейтинговые агентства

В конце 2016 года Банк России утвердил реестр кредитных рейтинговых агентств и уровни кредитных рейтингов для целей включения ценных бумаг в котировальный список первого уровня. На основании данного решения Биржа с 31 января 2017 года понизила уровень листинга облигаций 13 эмитентов, так как они имели рейтинг ниже требуемого или от одного из рейтинговых агентств, которые не вошли в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России.

Экспертный совет по листингу

Для повышения глубины анализа и качества ценных бумаг при допуске и поддержании в листинге создан новый совещательный орган – Экспертный совет по листингу Биржи.

В конце 2016 года утвержден состав Экспертного совета по листингу в количестве 37 человек.

Основная функция Экспертного совета по листингу – выработка рекомендаций Бирже по вопросам листинга, делистинга и изменения уровня листинга ценных бумаг. Решения Экспертного совета будут носить рекомендательный характер и дополняют экспертизу Биржи. Таким образом, данная функция переходит из компетенции Комитета по фондовому рынку, Комитета по ценным бумагам с фиксированным доходом и Комитета по рынку коллективных инвестиций к Экспертному совету по листингу. Одновременно с этим изменяется порядок выработки рекомендаций – для рассмотрения каждого конкретного вопроса будет формироваться рабочая группа из профильных экспертов.

Стратегия развития листинга

В конце 2016 года Биржа приняла Стратегию развития листинга на перспективу до 2020 года. В рамках данного документа предусмотрены поэтапные меры по совершенствованию биржевых процедур и требований по листингу.

К числу стратегических задач относятся:

- Повышение качества листинга Биржи.
- Увеличение числа новых эмитентов и инструментов.
- Развитие технологий, автоматизирующих взаимодействие Биржи с эмитентами.

В 2017 году в пробном режиме планируется использовать тесты для прогнозирования устойчивости финансово-экономического состояния эмитентов с учетом их отраслевой специфики.

На этапе поддержания ценных бумаг в листинге планируется начать применять накопленную статистику индекса нарушений эмитентами требований по раскрытию информации (введение пороговых значений такого индекса).

Будут разработаны и внедрены новые услуги и ИТ-сервисы для эмитентов. В частности, будет создан конструктор форм для второй части решения о выпуске биржевых облигаций (в дополнение к созданному конструктору формы программы биржевых облигаций), а также решения о выпуске биржевых облигаций (вне программ биржевых облигаций). В электронном кабинете эмитента до конца 2017 года будет встроена электронно-цифровая подпись, позволяющая снизить бумажный документооборот с Биржей.

Срочный рынок

Объемы торгов

Оборот на срочном рынке Биржи за 2016 год вырос на 23 %, составив 115,3 трлн рублей, в том числе объем торгов фьючерсами увеличился на 21 %, до 109,5 трлн рублей, опционами – на 66 %, до 5,8 трлн рублей.

Наибольший прирост оборотов был зафиксирован в товарной секции срочного рынка: объем торгов производными на нефть марки Brent вырос в 3,7 раза, на золото – в 2,5 раза.

Среднемесячный показатель числа активных клиентов (активных клиентских счетов) в 2016 году вырос на 30 %, до 51 601.

Новые инструменты

Биржа в 2016 году продолжила расширение продуктовой линейки. Началось обращение фьючерсных контрактов на ставку RUONIA, которые позволяют участникам хеджировать риски на рынке однодневных процентных ставок. Финансовый результат при покупке фьючерса равен разнице между фиксированной ставкой цены фьючерса и средней арифметической ставкой RUONIA за месяц. Одновременно обращаются 12 месячных фьючерсов.

Кроме того, участникам срочного рынка стала доступна полная линейка опционных контрактов на все торгуемые на Бирже фьючерсы на акции российских эмитентов.

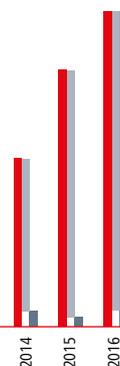
В январе 2017 года началась торговля недельными опционами на фьючерс на индекс РТС.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Начались торги фьючерсами на ставку RUONIA.
- В январе 2017 года началась торговля недельными опционами на фьючерс на индекс РТС.
- Участникам рынка СПФИ стали доступны валютный своп, валютный форвард, процентный своп.

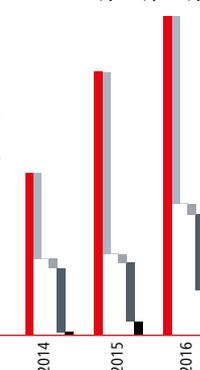
Объемы торгов, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Срочный рынок (всего)	61 316	93 713	115 271	23,0 %
Фьючерсы	55 566	90 231	109 489	21,3 %
Опционы	5 749	3 482	5 782	66,0 %



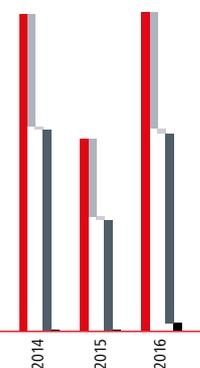
Фьючерсы, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Фьючерсы	55 566	90 231	109 489	21,3 %
валютные	29 404	62 478	64 561	3,3 %
процентные	92	25	27	7,2 %
фондовые	3 338	3 054	3 529	15,5 %
индексные	21 804	20 291	26 138	28,8 %
товарные	928	4 383	15 234	247,6 %



Опционы, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Опционы	5 749	3 482	5 782	66,0 %
валютные	2 043	1 412	2 119	50,0 %
фондовые	50	60	87	44,8 %
индексные	3 645	2 002	3 434	71,5 %
товарные	11	7	142	1826,7 %



Технологии

В 2016 году Биржа продолжила совершенствование технологий с целью повышения надежности биржевых систем и расширения возможностей участников. В частности, оптимизирована технология сервиса балансировки риска между валютным и срочным рынками, а также реализована возможность маржирования по расчетным кодам, позволяющая снизить требования к гарантийному обеспечению для участников клиринга и улучшить защиту клиентских позиций и активов.

Кроме того, в рамках модернизации биллинговой системы расчет комиссии вынесен из ядра торгово-клиринговой системы в отдельный биллинговый модуль срочного рынка, что позволяет реализовывать гибкую тарифную политику, оперативно внедрять новые тарифные планы, минимизировать операционные риски при управлении действующими тарифами, повышать надежность ИТ-систем и уменьшать затраты на поддержку и дальнейшее развитие систем тарификации.

Тарифная реформа

В октябре введена новая редакция тарифов срочного рынка, которая предусматривает переход на тарификацию в базисных пунктах (в процентах от суммы сделки), величина которых устанавливается для каждой группы контрактов. Реформа проведена с целью выравнивания тарифов между рынками Биржи, а также гармонизации тарифов в рамках групп срочных контрактов. Тарификация в виде процента от стоимости сделки характерна для бирж развивающихся рынков.

Международное развитие

В 2016 году Биржа подала заявку на получение статуса FBOT (Foreign Board of Trade) в американский регулятор CFTC (U.S. Commodity Futures Trading Commission). Получение данного статуса существенно облегчит доступ клиентов из США на срочный рынок Биржи.

Рынок СПФИ

Объем торгов на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) Биржи в 2016 году составил 18 млрд рублей по сравнению с 4 млрд рублей за 2015 год. Наибольшая активность была зафиксирована в сделках с валютными и процентными свопами.

В 2016 году участникам рынка СПФИ стали доступны новые типы внебиржевых сделок с центральным контрагентом (ЦК): валютный своп, валютный форвард, процентный своп. До этого можно было заключать внебиржевые сделки с ЦК только с валютными опционами, а также биржевые сделки с ЦК – валютный, процентный и валютно-процентный свопы и валютный фьючерс.

В 2016 году было продолжено развитие технологий на рынке СПФИ, в частности, была увеличена производительность системы и реализована возможность вывода денег после клиринга, что позволило участникам снизить издержки и повысило удобство работы на Бирже.

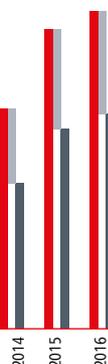
Валютный рынок

Объемы торгов

Общий объем торгов на валютном рынке в 2016 году достиг 330 трлн рублей, что на 6 % выше аналогичного показателя 2015 года. Доля конверсионных операций спот составила 32 %, сделок валютный своп – 68 %.

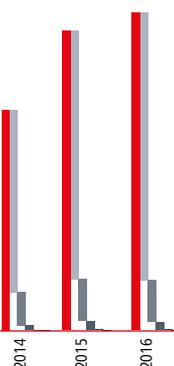
Валютный рынок, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	228 546	310 837	329 954	6,2 %
спот	77 798	103 335	107 169	3,7 %
своп	150 748	207 502	222 785	7,4 %



Валютный рынок, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	228 546	310 837	329 954	6,2 %
Доллар США / рубль	188 822	257 984	278 334	7,9 %
Евро/рубль	34 711	43 400	43 065	-0,8 %
Евро/доллар	4 693	8 571	7 669	-10,5 %
Юань/рубль	305	858	776	-9,5 %
Прочие	14	24	110	349,7 %



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Начались торги поставочными фьючерсными контрактами на валютные пары «доллар США / российский рубль», «евро / российский рубль», «китайский юань / российский рубль», а также новой парой «швейцарский франк / российский рубль».
- Bank of America, National Association (BANA) стал первым глобальным банком, получившим статус общего участника клиринга на валютном рынке Биржи.
- Ассоциация трейдеров развивающихся рынков EMTA и Чикагская товарная биржа начали использовать фиксинг Биржи на российский рубль в качестве основного индикатора при проведении операций с производными финансовыми инструментами, номинированными в рублях.

Доля валютного рынка Биржи на межбанковском рынке, по данным статистики Банка России и Биржи, выросла с 49 до 53 %, в том числе по операциям «доллар США / рубль» с 58 до 61 %, по операциям «евро / рубль» – с 68 до 80 %.

На конец 2016 года на валютном рынке Биржи работали 467 участников торгов: 407 банков и 60 некредитных организаций, имеющих лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг.

Обороты физических лиц
на валютном рынке Биржи
выросли до

34

ТРЛН РУБЛЕЙ

Клиентский доступ

Благодаря развитию технологий прямого доступа доля клиентских операций на валютном рынке Биржи неуклонно растет. По операциям спот в 2016 году она составила 56 %. Число зарегистрированных клиентов выросло в два раза, превысив 820 тыс. Число активных клиентов увеличилось в 1,8 раза, составив 72 тыс.

Обороты физических лиц на валютном рынке Биржи выросли в 1,5 раза, до 34 трлн рублей. Доля операций физических лиц в обороте спот повысилась с 9 до 12 %.

Дальнейшему расширению клиентской базы будет способствовать предоставление в начале 2017 года прямого доступа к торгам на валютном рынке крупнейшим российским компаниям.

Привлечение нерезидентов

В 2016 году Биржа продолжила активную работу по развитию сервисов и реализации проектов, расширяющих возможности доступа нерезидентов на биржевой валютный рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA), разделение статусов участника торгов и участника клиринга.

На конец 2016 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано 8,8 тыс. клиентов-нерезидентов из 94 стран. Доля операций нерезидентов в обороте спот выросла с 37 до 40 % в среднем за 2016 год. В 2016 году Bank of America, National Association (BANA) получил статус общего участника клиринга, а ICBC Standard Bank Plc и Otkritie Capital International Ltd (OCIL) – статусы индивидуальных участников клиринга на валютном рынке Биржи.

В рамках проекта по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» участники рынка могут получить статус общего (категория «О») или индивидуального (категория «Б») участника клиринга. Обе категории дают возможность иностранным участникам клиринга совершать операции на валютном рынке в качестве зарегистрированных клиентов участников торгов, предоставлять доступ своим клиентам и самостоятельно осуществлять клиринг и расчеты по заключенным сделкам. Кроме того, статус «общий участник клиринга» дает право предоставлять клиринговые услуги как участникам торгов, так и различным группам клиентов – российским и иностранным юридическим и физическим лицам, совершающим операции на валютном рынке Биржи.

Международное признание валютного фиксинга

Расчет всей линейки индексов и фиксингов признан соответствующим принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). Чикагская товарная биржа (Chicago Mercantile Exchange – CME Group) начала использовать фиксинги Биржи для расчетов по фьючерсным валютным контрактам на российский рубль. Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) включила ключевой индикатор MOEX USD/RUB FX Fixing в стандартную валютную документацию ISDA FX Definitions в качестве основного расчетного курса для российского рубля, а глобальные банки – участники Ассоциации трейдеров развивающихся рынков (EMTA) – начали использовать данный фиксинг для внебиржевых сделок с беспоставочными валютными деривативами на российский рубль. Качество формирования фиксинга на российский рубль и функционирования Биржи как администратора фиксинга признаны отвечающими требованиям Банка России.

Новые инструменты и технологические новации

Биржа продолжила в 2016 году развитие продуктовой линейки. На валютном рынке начались торги поставочными фьючерсными контрактами и своп-контрактами на поставочные фьючерсы по валютным парам «доллар США / российский рубль», «евро / российский рубль», «китайский юань / российский рубль». Кроме того, состоялся запуск торгов новой валютной парой «швейцарский франк / российский рубль». Суммарный объем торгов новыми инструментами по итогам 2016 года превысил 62 млрд рублей.

Кроме того, получили развитие операции с валютными парами, стартовавшие в конце 2014 года. Объем торгов британским фунтом за 2016 год вырос более чем в два раза, до 47 млрд рублей, гонконгским долларом – в 23 раза, до 60 млрд рублей.

В 2016 году проведена работа по организации дискретного аукциона на валютном рынке по алгоритму Банка России – с 16 января 2017 года Биржа технологически полностью готова к введению такого режима, однако решение о проведении аукциона принимает регулятор.

В целях снижения непроизводительной нагрузки на торговую систему и улучшения ликвидности биржевого стакана с января 2016 года изменены параметры расчета дополнительного комиссионного сбора (ДКС), а с мая по основным валютным парам изменен шаг цены – с 0,1 копейки до 0,25 копейки.

Интегрированный валютный рынок

В 2016 году продолжилось развитие интегрированного валютного рынка Евразийского экономического союза (ИВР ЕАЭС). На настоящий момент прямой доступ на валютный рынок Биржи имеют 12 банков из Армении, Белоруссии, Казахстана, Киргизии и Таджикистана, а также два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). ЕАБР получил прямой доступ к торгам осенью 2016 года с предоставлением статуса маркетмейкера по казахстанскому тенге. В январе 2017 года участником валютного рынка Биржи стал Сбербанк (Казахстан), еще несколько банков из стран ЕАЭС находятся в процессе получения такого доступа.

В 2016 году суммарный оборот участников интегрированного валютного рынка превысил 1 трлн рублей, что в 4 раза выше показателя 2015 года.

Развитие клиринговых сервисов

В 2016 году большое внимание уделялось развитию клиринговых сервисов, направленных на снижение затрат участников и совершенствование системы управления рисками. В течение года были внедрены межпродуктовые спреды, позволяющие снизить обеспечение по разнонаправленным позициям по евро и доллару США, балансировка риска на валютном и срочном рынках, учет процентных рисков по инструментам ТОМ и ряд других проектов. Кроме того, в 2016 году Биржа предоставила участникам сервис по ведению клиентских позиций путем их учета на торгово-клиринговых счетах 2-го и 3-го уровня.

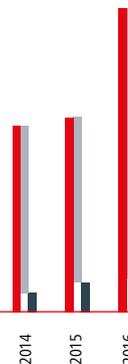
Денежный рынок

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Начались операции репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ).
- Коммерческие компании получили прямой доступ к проведению депозитно-кредитных операций на денежном рынке.

Денежный рынок, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	204 375	213 786	333 883	56,2 %
Операции репо на Бирже	183 176	180 991	296 226	63,7 %
Кредитный рынок	21 199	32 795	37 657	14,8 %



Операции репо с СУО в НРД, млрд рублей



Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке Биржи за 2016 год вырос на 56 %, составив 333,9 трлн рублей. Доля рынка репо в объеме торгов на денежном рынке составила 89 %. Объем депозитно-кредитных операций за 2016 год увеличился на 15 %, до 37,7 трлн рублей.

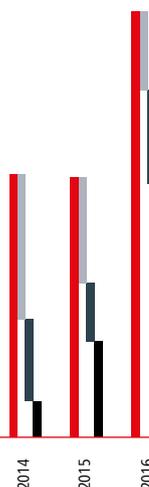
Репо с центральным контрагентом

Ключевым сегментом денежного рынка Биржи остаются операции репо с центральным контрагентом (ЦК). Суммарный объем операций репо на Бирже за 2016 год вырос в 1,6 раза, составив 296,2 трлн рублей, из которых 59 % – доля репо с ЦК. Количество участников, совершающих сделки репо с ЦК, в 2016 году превысило 280.

Биржа продолжила в 2016 году расширение списка ценных бумаг, допущенных к операциям репо с ЦК, а также предоставило новые сервисы: участники получили возможность заключать сделки сроками исполнения до семи дней с расчетами в долларах США и евро, а максимальный срок заключения адресных сделок увеличен до трех месяцев с расчетами в рублях, долларах США и евро. Это расширило возможности участников по управлению собственной ликвидностью и процентным риском на более длинных сроках. В итоге доля сделок репо с ЦК со сроками исполнения свыше одного дня составила 14 % (24,1 трлн рублей).

Операции репо на Бирже, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Операции репо на Бирже	183 176	180 991	296 226	63,7 %
Прямое репо с Банком России	100 988	73 626	54 662	-25,8 %
акции и ДР	3 172	2 369	494	-79,1 %
ОФЗ/ОБР	38 481	21 385	7 967	-62,7 %
прочие облигации	59 336	49 872	46 201	-7,4 %
Междилерское репо	57 152	40 646	65 393	60,9 %
акции и ДР	26 686	14 221	14 642	3,0 %
ОФЗ/ОБР	7 845	5 800	7 060	21,7 %
прочие облигации	22 622	20 625	43 691	111,8 %
Репо с ЦК	25 028	66 718	176 171	164,1 %
акции и ДР	14 645	26 561	42 040	58,3 %
ОФЗ/ОБР	9 067	17 810	43 773	145,8 %
прочие облигации	1 316	22 347	90 034	302,9 %



Репо с клиринговыми сертификатами участия

Главной новацией денежного рынка стал запуск репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), объединяющий надежность расчетов через центрального контрагента и эффективный механизм управления обеспечением. КСУ представляют собой неэмиссионную ценную бумагу с обязательным централизованным хранением, выпускаемую Банком НКЦ в обмен на активы, хранящиеся в имущественном пуле. Участники могут внести в пул денежные средства (евро, доллары США, российские рубли), облигации и акции, принимаемые Банком НКЦ в качестве обеспечения. При внесении ценных бумаг в пул участник сохраняет право собственности на них, включая право на доход и участие в корпоративных действиях, и одновременно получает возможность заменять эти активы на другие, использовать для исполнения обязательств по сделкам на фондовом рынке и в репо с центральным контрагентом. Участникам доступны три основных пула для внесения активов с целью проведения операций репо с КСУ: «все облигации» (ОФЗ, корпоративные облигации, евро-облигации), «акции» и «государственные облигации».

С момента запуска проекта было заключено более 5 100 сделок на общую сумму 323,8 млрд рублей. К проведению операций репо с КСУ подключились 64 участника, шесть маркетмейкеров ежедневно поддерживают котировки.

М-депозиты

В середине 2016 года коммерческие компании получили прямой доступ к проведению депозитно-кредитных операций на денежном рынке Биржи, что позволяет им эффективно управлять ликвидностью, используя технологии Биржи для проведения аукционов. На единой площадке по размещению денежных средств «М-Депозиты» участники могут выбирать различные параметры депозитных аукционов, включая срок и объем размещаемых средств, валюту депозита (рубли, доллар США или евро), форму проведения депозитного аукциона, размер лота и шага цены на аукционе.

В 2016 году состоялся запуск депозитных аукционов ООО «РОЛЬФ», Фонда содействия кредитованию малого бизнеса Москвы и ПАО «Газпром нефть». В рамках проекта «М-Депозиты» также проводятся аукционы по размещению временно свободных средств Корпорации «МСП». Кроме того, на Бирже проходят депозитные и кредитные операции Банка России, Федерального казначейства, Пенсионного фонда Российской Федерации и Внешэкономбанка.

Новый индикатор MOEXREPO

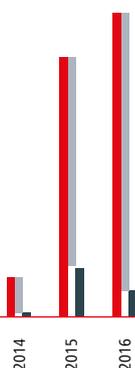
В 2016 году начался расчет новых индикаторов MOEXREPO – долларовой однодневной и рублевой недельной ставки репо с ЦК. Для расчета новых индикаторов используется информация о сделках с акциями и облигациями, допущенными в репо с ЦК.

Расчет однодневных рублевых индикаторов MOEXREPO осуществляется отдельно для рынка репо с ЦК с облигациями (MOEXREPO) и рынка репо с ЦК с акциями (MOEXREPOEQ). Расчет значений индикаторов осуществляется каждый торговый день. При расчете индикаторов используется информация о сделках, заключенных в адресном и безадресном режимах репо с ЦК.

Товарный рынок

Объемы торгов, млрд рублей

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Товарный рынок (всего)	18	117	137	17,9 %
Драгоценные металлы	16	94	125	32,8 %
Зерно	2	22	12	-44,4 %



Биржевая торговля зерном

В 2016 году Биржа продолжила развитие проекта «Рынок зерна» путем расширения продуктовой линейки, привлечения новых участников и внедрения технологий с целью повышения ликвидности для формирования прозрачных внутрироссийских ценовых индикаторов.

Биржевой рынок зерна стартовал в конце декабря 2015 года на Национальной товарной бирже (НТБ), входящей в Группу. Первоначально проводилась биржевая торговля поставочными форвардными контрактами на пшеницу, в ноябре 2016 года начались торги ячменем и кукурузой. В настоящее время на рынке зерна аккредитовано свыше 20 элеваторов.

Организатором перевозок выступает Национальная логистическая компания с участием сюрвейерских компаний. Хранение зерна происходит на аккредитованных элеваторах. Банк НКЦ выполняет функции центрального контрагента по сделкам, а также оператора товарных поставок.

Участникам торгов предложены экспедиторские услуги, не имеющие аналогов в российской и мировой практике биржевой торговли. Такой сервис позволяет покупателю приобретать товар с условием доставки до любой железнодорожной станции на территории Российской Федерации.

Осуществлена доставка первой партии зерна из элеватора в Волгоградской области на станцию Новороссийск для последующего экспорта.

ПАО Московская Биржа, ЗАО «Русагротранс» и Российский зерновой союз провели совместную конференцию «Инфраструктура зернового бизнеса – логистика и финансы», которая собрала представителей крупнейших агрохолдингов, зернотрейдеров и инфраструктурных организаций. На конференции обсуждались перспективы развития биржевой торговли зерном и совершенствования инфраструктуры.

Государственные интервенции на рынке зерна

В 2016 году в рамках государственных закупочных интервенций на рынке зерна было реализовано 1,3 млн т зерна на общую сумму 12,5 млрд рублей (в 2015 году – 22,4 млрд рублей).

НТБ, являясь уполномоченной биржей Министерства сельского хозяйства Российской Федерации, с 2002 года принимает участие в проведении государственных товарных и закупочных интервенций на рынке зерна. В 2016 году в закупочных интервенциях приняли участие 657 участников-сельхозтоваропроизводителей.

Биржевая торговля драгоценными металлами

Суммарный объем торгов на рынке драгоценных металлов за 2016 год вырос на 33 %, составив 125 млрд рублей, что в количественном выражении соответствует 46,7 т золота и 1,7 т серебра.

Торги золотом и серебром проходят на платформе валютного рынка с применением единой системы маржирования и управления рисками. В качестве обеспечения по сделкам принимаются рубли, доллары США, евро и китайские юани, а также драгоценные металлы.

В 2016 году к биржевым торгам золотом и серебром подключились девять новых организаций. В конце 2016 года на рынке драгметаллов осуществляли операции 64 организации – 51 банк, включая Банк России, и 13 инвестиционных компаний. Для поддержания ликвидности по основным инструментам рынка на основе договоров с Биржей продолжили работу маркетмейкеры. Шесть небанковских организаций предоставляют прямой доступ к торгам (DMA) для своих клиентов – физических и юридических лиц.

Планы на 2017 год

Ключевым в 2017 году станет проект Биржи «Единый пул обеспечения», предполагающий стандартизацию клиринговых сервисов на рынках Биржи, включая кросс-маржирование, унификацию требований к обеспечению и полный неттинг при расчетах на всех рынках Биржи.

Реализация проекта позволит участникам оперативно управлять своим обеспечением с учетом единой нетто-позиции на всех рынках, снизить свои издержки и нарастить объемы операций.

Расширение клиентской базы

Группа постоянно работает над расширением клиентской базы, совершенствуя технологии и предоставляя дополнительные возможности участникам и их клиентам с целью повышения ликвидности рынка и удобства работы на Бирже.

В 2017 году Биржа продолжит развитие проекта «Школа Московской Биржи» для информирования российских частных инвесторов о возможностях инвестирования в биржевые финансовые инструменты. Продвижение возможностей биржевой торговли для частных инвесторов, прежде всего через цифровые каналы, становится важнейшим приоритетом Биржи.

Важный стратегический проект Биржи – создание условий для замещения банковского кредитования экономики выпуском облигационных займов и повышение ликвидности вторичного рынка облигаций. В рамках этой задачи в 2017 году планируется упростить компаниям процесс эмиссии облигаций, продолжить дигитализацию сервисов, которая даст возможность сократить сроки и объемы процедур листинга и доступа к торгам новых долговых инструментов (сверхкороткие облигации, валютные по российскому праву, облигации с плавающей ставкой, с индексируемым номиналом, купонные облигации Банка России, облигации федерального займа для населения, структурные облигации, секьюритизация и прочие).

ПРОЕКТ «ЕДИНЫЙ ПУЛ ОБЕСПЕЧЕНИЯ»

Новые возможности для участников в рамках проекта «Единый пул обеспечения»:

- единый торгово-клиринговый счет для учета единого обеспечения, предназначенного для исполнения обязательств по сделкам, заключенным на фондовом, валютном и срочном рынках;
- унификация активов, принимаемых в обеспечение, позволяющая повысить качество активов в обеспечении, расширить список активов, торгуемых на условиях частичного обеспечения;
- неттинг при проведении расчетов по сделкам, заключенным на валютном, фондовом и срочном рынках;
- кросс-маржирование, позволяющее снизить затраты участников;
- внедрение веб-сервиса – терминала, предназначенного для осуществления электронного документооборота между участником клиринга и клиринговым центром.

В 2017 году планируется предоставить прямой доступ российским крупнейшим компаниям к торгам на денежном рынке в рамках депозитных операций через центрального контрагента. Это позволит корпорациям повысить эффективность размещения временно свободных средств. С 16 января 2017 года Биржа предоставила крупнейшим российским компаниям прямой доступ к торгам на валютном рынке.

На срочном рынке запланирована реализация проекта по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» по аналогии с валютным рынком с целью создания условий для выхода на срочный рынок крупных глобальных клиринговых брокеров с их клиентской базой.

На валютном рынке продолжится привлечение нерезидентов на клиринговое обслуживание посредством получения ими статуса ICM (International Clearing Membership), а также на клиентское обслуживание по схеме SMA (Sponsored Market Access). Кроме того, планируется развитие информационно-технологического взаимодействия с крупными международными системами торговли валютой.

Биржа намерена создать новый биржевой сектор для публичного обращения ценных бумаг компаний малого и среднего предпринимательства по аналогии с Рынком инноваций и инвестиций. Совместно с ведущими институтами развития будет осуществлен комплекс мер, которые облегчат доступ к продуктам финансового рынка для перспективных компаний и позволят заинтересовать инвесторов во вложениях в такие активы.

Новые инструменты

Развитие инструментария является одной из основных стратегических целей Биржи на ближайшие годы.

В целях расширения линейки инструментов запланирован запуск торгов валютными парами «японская иена / российский рубль» и «турецкая лира / российский рубль», а также расчетными фьючерсами на международные бенчмарки, в том числе товарные. Кроме того, планируется развитие сервисов на фиксинг «доллар США / российский рубль» (MOEX USD/RUB FX Fixing).

В рамках развития интегрированного валютного рынка намечено расширение возможностей по сделкам с валютной парой «казахстанский тенге / российский рубль»: введение частичного депонирования и новых инструментов – ТОМ (расчетами «завтра») и своп.

На рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) у участников появится возможность заключать сделки с амортизацией и капитализацией.

В целях обновления инфраструктуры расчета и распространения индексов и индикаторов Биржи планируется начать расчет индикативной стоимости портфеля ценных бумаг для управляющих компаний, а также обеспечить клиентов Биржи возможностью подписки на стандартизованную машиночитаемую информацию о структуре индексов для автоматизации процессов управления индексными фондами.

На товарном рынке в рамках проекта «Рынок зерна» запланировано начало торгов свопами, что позволит участникам привлекать краткосрочное финансирование под обеспечение товарных остатков, находящихся на товарных счетах, и оптимизировать потоки платежей. Кроме того, планируется дальнейшее расширение линейки базисных активов сначала в сторону продукции агропромышленного комплекса, а затем и других товарных групп. Для обеспечения ликвидности товарного рынка Биржа продолжит привлечение новых участников и увеличение количества аккредитованных элеваторов.

В марте 2017 года стартовали торги сахаром. Проект реализуется при поддержке Союза производителей сахара России, участники которого могут участвовать в торгах напрямую или с помощью брокерских компаний. Торги проходят на торгово-клиринговой платформе УРОЖАЙ, на базе которой проводится торговля биржевыми производными инструментами на зерно. Современная технология проведения биржевых торгов и клиринга не только

повысит прозрачность сахарной отрасли, но и будет способствовать снижению рисков и привлечению дополнительного финансирования за счет сделок своп, формированию структурных продуктов и сложных моделей хеджирования с привлечением финансовых организаций.

В 2017 году продолжится совершенствование сервисов и условий проведения биржевых операций с драгоценными металлами для всех категорий участников. Рассматривается возможность расширения продуктовой линейки за счет металлов платиновой группы (платины и палладия) при наличии интереса со стороны участников сырьевого и финансового рынков.

Совершенствование технологий

В 2017 году участникам рынка СПФИ планируется предложить новый функционал, а именно What-If-анализ по собственному портфелю сделок, риск-калькулятор для расчета и оценки гарантийного обеспечения. В рамках работы по совершенствованию технологий увеличится производительность торгово-клиринговой системы рынка СПФИ и будет разработан API для подключения участников.

Продолжится работа по анализу данных Биржи посредством внедрения технологий машинного обучения и инструментов анализа больших данных (big data), а также за счет увеличения количества источников анализируемой информации. Объем анализируемых данных предполагается расширить информацией о сделках на внебиржевом рынке, макроэкономической статистикой и прочей релевантной финансовой информацией, что позволит повысить ценность продуктов для клиентов.

Продолжится расширение линейки информационных сервисов, в том числе с учетом способов использования информации конечными клиентами. Кроме того, запланирован ввод в промышленную эксплуатацию биржевого информационного сервиса со справочной информацией Reference data. На ближайшие годы запланировано проведение аудита использования биржевой информации, а также технологической инфраструктуры и технологических сервисов Биржи.

В 2017 году состоится запуск электронного голосования e-voting, с помощью которого владельцы ценных бумаг смогут участвовать в собраниях акционеров посредством сайта в интернете, и новой системы электронного голосования e-proxy voting для собраний владельцев облигаций на основе технологии блокчейн.

Также запланировано развитие технологической платформы Центра корпоративной информации, в частности развитие функционала веб-кабинета НРДирект для расширения возможностей обмена информацией в рамках корпоративных действий и автоматизация досрочного погашения и приобретения облигаций эмитентом. Портал nsddata.ru станет единой точкой доступа ко всем информационным сервисам НРД и обеспечит пользователям современные возможности кастомизации и импорта данных на основе интерфейса open API.

Кроме того, НРД планирует внедрить механизм приоритизации инструкций, предоставляющий возможность клиентам устанавливать очередность их исполнения по поставке бумаг на условиях «поставка против платежа» и свободной поставки. Также будет реализован сервис Linked Transactions, позволяющий клиенту создавать пул связанных операций, в рамках которого выстраивается последовательность исполнения инструкций в соответствии с заданным условием.

В рамках первого этапа проекта по созданию централизованной системы учета паев ПИФов в марте 2017 года брокеры и номинальные держатели через единую «точку входа» смогут приобретать, погашать или обменивать паи всех управляющих компаний, присоединившихся к системе электронного документооборота НРД.

Посттрейдинговые услуги

Клиринговая деятельность

В 2016 году Биржа продолжила работу по развитию клиринговых услуг и процессов, а также по совершенствованию системы управления рисками, прежде всего в части создания надежной системы уровней защиты центрального контрагента (ЦК) и повышения качества его управления, соответствующего международным стандартам.

Технологии

В конце 2016 года завершен проект по созданию возможности проведения процедур кросс-дефолта между рынками. В результате участникам клиринга предоставлена возможность прямого перевода денежных средств, внесенных ими в качестве индивидуального клирингового обеспечения, между срочным и другими рынками. Таким образом, на всех сегментах биржевого рынка (за исключением рынка СПФИ) упрощен процесс перевода денежных средств участников клиринга, что повышает эффективность их использования.

Создан новый сервис по расчету индикативных ставок риска на фондовом рынке, которые могут быть использованы брокерами – участниками торгов на Бирже для расчета ставок риска по клиентским операциям. Для клиентов подобный сервис позволит снизить операционные издержки на поддержку брокерской деятельности. Для Банка НКЦ такой сервис представляет собой еще один, дополнительный, уровень рискозащитности.

Осуществлен переход на использование единой учетной системы центрального контрагента, что позволило повысить надежность ИТ-инфраструктуры, снизить операционные риски, оптимизировать бизнес-процессы на всех биржевых рынках.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги Банка НКЦ на один пункт выше суверенного рейтинга Российской Федерации.
- Введен дополнительный уровень защиты центрального контрагента – обеспечение под стресс.
- Биржа увеличила размер выделенного капитала центрального контрагента на 3 млрд рублей – до 9,5 млрд рублей.

Обеспечение под стресс

В рамках развития системы управления рисками и клиринга и для приведения деятельности центрального контрагента (ЦК) в соответствие с международными рекомендациями на валютном, фондовом и срочном рынках Биржи введен дополнительный уровень защиты центрального контрагента – обеспечение под стресс. Он является частью индивидуального клирингового обеспечения и служит дополнительным покрытием рисков по концентрированным позициям участников в случае реализации стрессовых рыночных сценариев. Его размер определяется исходя из уровня риска по позициям участников клиринга, не покрытого их индивидуальным клиринговым обеспечением, а также существующими коллективными фондами и выделенным капиталом ЦК.

Создан новый сервис по расчету индикативных ставок риска на фондовом рынке, которые могут быть использованы брокерами – участниками торгов на Бирже для расчета ставок риска по клиентским операциям.

Уровни защиты центрального контрагента

С целью повышения надежности системы управления рисками на биржевых рынках Биржа увеличила размер выделенного капитала центрального контрагента на 3 млрд рублей – до 9,5 млрд рублей.

Выделенный капитал – часть капитала Банка НКЦ, который может быть использован для покрытия убытков в случае неисполнения обязательств участниками рынка.

Увеличение выделенного капитала центрального контрагента осуществляется в рамках согласованного с участниками в конце 2015 года внедрения новой структуры уровней защиты центрального контрагента, соответствующей международным стандартам деятельности центральных контрагентов.

Кроме выделенного капитала система гарантии исполнения сделок на биржевых рынках также складывается из средств обеспечения участников и гарантийного фонда, до 5 млрд рублей в который вносит Биржа.

Рейтинги

В феврале 2016 года и в феврале 2017 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги Банка НКЦ, два из которых – долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте на уровне «BBB» и рейтинг устойчивости на уровне «bbb» – на один пункт выше суверенного рейтинга Российской Федерации («BBB-»). Долгосрочный кредитный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте подтвержден на уровне «BBB-» – на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации. В октябре 2016 года Fitch Ratings пересмотрело прогноз по рейтингам Банка НКЦ на «стабильный» вслед за изменением прогноза по суверенному рейтингу Российской Федерации, в феврале 2017 года прогноз был подтвержден.

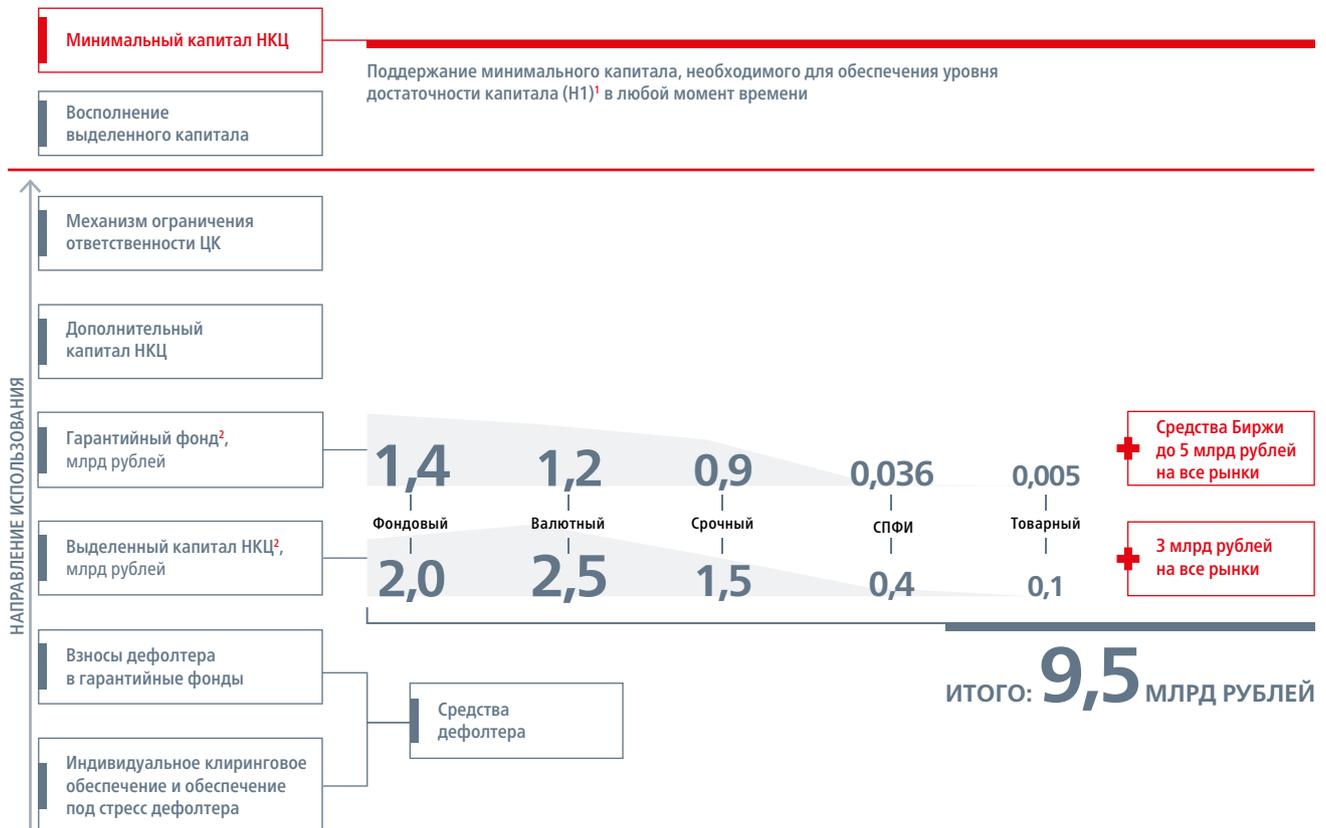
В ноябре Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) присвоило Банку НКЦ кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне AAA(RU), прогноз «стабильный». По оценке экспертов АКРА, кредитный рейтинг Банка НКЦ обусловлен сильным и устойчивым бизнес-профилем, исключительной позицией по ликвидности и запасу достаточности капитала, которая компенсирует риск-профиль Банка, а также тем, что дополнительную поддержку рейтингу оказывает системная значимость НКЦ на российском финансовом рынке.

Корпоративные процедуры

В соответствии с законодательством до конца 2017 года все центральные контрагенты должны получить статус небанковской кредитной организации. В связи с этим в течение года Банк НКЦ осуществит ряд корпоративных мероприятий, в том числе получение лицензии на осуществление банковских операций для НКО-ЦК, изменение устава, смену наименования, увеличение количества независимых директоров в составе Наблюдательного совета, автоматизацию отчетности центрального контрагента в соответствии с новым статусом.

В ноябре Аналитическое кредитное рейтинговое агентство (АКРА) присвоило Банку НКЦ кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне AAA(RU), прогноз «стабильный».

Структура уровней защиты центрального контрагента



¹ Минимальный капитал, необходимый для обеспечения уровня достаточности капитала (Н1), с 01.01.2016 составляет 8 %.

² На 01.12.2016.

Деятельность национального расчетного депозитария

Объем активов на хранении в НРД за 2016 год вырос на 15 % и достиг 36,4 трлн рублей. Количество выпусков иностранных ценных бумаг возросло почти вдвое – до 5,1 тыс., на общую сумму 79,1 млрд долларов США.

Важнейшим событием 2016 года для НРД стало выполнение роли головного депозитария при размещении Министерством финансов Российской Федерации (Минфин России) выпуска евробондов на 3 млрд долларов. Минфин России назвал итоги размещения успешными, отметив, что планирует и в дальнейшем использовать для подобных размещений российскую инфраструктуру.

Реформа корпоративных действий

С 1 июля 2016 года вступили в силу ключевые положения реформы корпоративных действий:

- НРД получил статус официального источника корпоративной информации;
- изменился подход к составлению списков владельцев ценных бумаг;
- введен новый порядок реализации прав при проведении корпоративных действий централизованно через институты учетной системы;
- введены новые способы участия в общих собраниях владельцев ценных бумаг, в частности, голосование в электронном виде с использованием услуг депозитария (e-proxy voting) и голосование в электронном виде на сайте в сети интернет (e-voting).

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- НРД запустил Центр корпоративной информации.
- НРД предоставил сервис электронного голосования e-proxy voting для собраний владельцев облигаций.

По итогам 2016 года НРД обработал примерно 15 тыс. корпоративных событий. Проведено более 3,2 тыс. собраний акционеров с использованием технологии электронного голосования e-proxy voting в формате ISO 20022. В отношении иностранных ценных бумаг было проведено 7,9 тыс. корпоративных действий, что на 50 % больше, чем годом ранее.

В 2016 году НРД закончил основной этап разработки сервиса e-voting. Для идентификации владельцев ценных бумаг при использовании e-voting Министерство связи и массовых коммуникаций Российской Федерации одобрило присоединение НРД к сервисам удаленной идентификации в интернете.

В репозитории НРД
в 2016 году было
зарегистрировано

2,4

МЛН СДЕЛОК

В 2016 году НРД представил первый
в мире прототип технологии на основе
блокчейна – сервис электронного
голосования e-proxy voting для собраний
владельцев облигаций.

Репозиторий

В 2016 году репозиторий НРД первым в России получил лицензию Банка России на осуществление репозитарной деятельности.

В репозитории НРД в 2016 году было зарегистрировано 2,4 млн сделок (454 тыс. в 2015 году), объем зарегистрированных сделок составил 403,7 трлн рублей (в 2015 году – 441,3 трлн рублей).

Завершен проект «Репозиторий 2.0», ключевыми задачами которого были перевод клиентов на специализированное программное обеспечение для отчетности сделок, упрощение процедур отчетности, отказ от оформления доверенностей на бумажных носителях и переход на «кастодиальную» модель тарификации, где плательщиком является отправитель сообщений. Запущены новые сервисы, такие как форматно-логический контроль, автоматическое закрытие договоров, предоставление нетипизированной информации из реестра договоров.

Управление обеспечением

Совокупный объем сделок репо, обслуживаемых системой управления обеспечением (СУО) НРД, в 2016 году составил 47,3 трлн рублей (46,4 трлн рублей в 2015 году). Более чем вдвое увеличился объем сделок репо Федерального казначейства с СУО, превысив 37,4 трлн рублей. Пользователями СУО НРД являются 192 участника рынка.

Информационные сервисы

В 2016 году осуществлен запуск ресурса nsddata.ru: организована трансляция новостей центра корпоративной информации и открыт раздел «Ценные бумаги» с бесплатным доступом к базовой информации о ценных бумагах, обслуживаемых в НРД, установлен сервис по предоставлению данных – API.

Сформирован ценовой центр НРД: утверждены состав экспертного совета и методика расчета справедливой стоимости, подана заявка в Банк России на аккредитацию ценового центра. Число пользователей увеличилось в течение года более чем в два раза, достигнуто 53. Благодаря расширению каналов дистрибуции география клиентов ценового центра пополнилась такими юрисдикциями, как США, Великобритания, Гонконг, Индия и Сингапур.

Расчетные сервисы

Объем переводов денежных средств в 2016 году остался на уровне 2015 года и составил 355 трлн рублей.

В 2016 году состоялся запуск нового расчетного сервиса для обеспечения кросс-валютных расчетов клиентов – условного перевода денежных средств по принципу «платеж против платежа». Он предусматривает перевод денежных средств в одной валюте первого участника одновременно со встречным переводом денежных средств в другой валюте второго участника, что повышает надежность завершения расчетов.

Совокупный объем сделок репо, обслуживаемых СУО НРД, в 2016 году составил

47,3

ТРЛН РУБЛЕЙ

Агентство Thomas Murray, специализирующееся в области присвоения рейтингов инфраструктурным финансовым организациям, подтвердило рейтинг НРД на уровне AA-, прогноз «стабильный».

Инновации

В 2016 году НРД представил первый в мире прототип технологии на основе блокчейна – сервис электронного голосования e-proxy voting для собраний владельцев облигаций. Новая разработка была номинирована на международные премии Futures & Options World International Award и Banking Technology Awards.

НРД совместно с центральным депозитарием ЮАР Strate объявил о создании консорциума, который будет сфокусирован на разработках FinTech-решений для индустрии центральных депозитариев. Эта работа проводится при экспертном участии представителей NASDAQ, DTCC и SIX. Помимо этого, к консорциуму проявил интерес китайский центральный депозитарий CSDS.

Международное сотрудничество

НРД подписал меморандумы о взаимопонимании с двумя китайскими инфраструктурными институтами – с Депозитарно-клиринговой корпорацией Китая (China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, CSDC), центральным депозитарием, обслуживающим акции и объединенные торги между фондовыми биржами Гонконга и Шанхая, и Клиринговой палатой Шанхая (Shanghai Clearing House), которая обеспечивает расчеты по сделкам с облигациями на межбанковском рынке Китая, а также выполняет функции центрального контрагента. Продолжена работа с центральным депозитарием Китая – China Central Depository and Clearing Co., Ltd (CCDC), обслуживающим внебиржевой рынок гособлигаций, по созданию прямого канала между российским и китайским рынками.

Кроме того, НРД подписал меморандум о взаимопонимании с центральным депозитарием Египта, а также открыл счет в центральном депозитарии Грузии.

Подтверждение надежности

Агентство Thomas Murray, специализирующееся в области присвоения рейтингов инфраструктурным финансовым организациям, подтвердило рейтинг НРД на уровне AA-, что соответствует крайне низкому уровню риска, прогноз «стабильный». Повышена оценка риска обслуживания активов до «позитивной» вследствие участия НРД в реформе корпоративных действий.

Также Thomas Murray провел независимую оценку и подтвердил соблюдение НРД международных принципов для инфраструктурного финансового рынка (CPMI-IOSCO Principles).

Информационные продукты

Индексы

В 2016 году Биржа продолжила развитие линейки индексов, которые являются основными индикаторами российского финансового рынка.

Новые индикаторы

Началась публикация индекса ММВБ средней и малой капитализации и индекса РТС средней и малой капитализации по ценам акций, выраженных в российских рублях и долларах США соответственно. Новые индикаторы разработаны по инициативе управляющих фондами акций, которые ориентированы на российские компании средней и малой капитализации. Подход к формированию базы расчета индексов предусматривает соблюдение требований директив Европейского союза о коллективных инвестициях (UCITS), согласно которым вес одного эмитента в индексе не должен превышать 10 %, а суммарный вес эмитентов, каждый из которых имеет вес более 5 %, не должен превышать 40 %. Дополнительно установлено требование к минимальному весу ценной бумаги, а также к весу одной отрасли. Индексы разработаны с учетом интересов биржевых фондов (ETF).

Начался расчет новых индикаторов MOEXREPO – ставок долларо-вого однодневного и рублевого недельного репо с центральным контрагентом. Для расчета новых индикаторов MOEXREPO используется информация о сделках с облигациями, допущенными в репо с ЦК.

Изменения в расчетах

Для индекса ММВБ, индекса РТС и индекса голубых фишек началась публикация версий индексов полной доходности, основанных на идее реинвестирования дивидендов, выплачиваемых компаниями, акции которых входят в базы расчета указанных индексов. Предусмотрен расчет брутто-индексов полной доходности без учета налогообложения, а также нетто-индексов, учитывающих налоговые выплаты по ставкам для российских и иностранных юридических лиц.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Рублевые фиксинги и индексы Биржи признаны соответствующими принципам IOSCO.
- Началась публикация индексов ММВБ и РТС средней и малой капитализации.

Начался расчет новой кривой бескупонной доходности облигаций федеральных займов (КБД). Важнейшими отличиями новой методики являются использование информации не только о сделках, но и о заявках, увеличение количества расчетных параметров и изменение порядка отбора облигаций для включения в базу расчета. Совершенствования были направлены на повышение репрезентативности новой КБД, значения которой с 2017 года используются Министерством финансов Российской Федерации для расчета параметров субсидирования процентной ставки за счет средств федерального бюджета.

Международное признание индексов

Расчет всей линейки индексов и фиксингов Биржи признан соответствующим принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). Международное признание индикаторов позволит их шире использовать иностранным инвесторам и участникам глобального финансового рынка, должно способствовать росту ликвидности на рынках Биржи и росту доходов индексного бизнеса. Внешний аудит финансовых индикаторов проводился компанией Ernst & Young, которая подтвердила приверженность Биржи к использованию лучших мировых практик расчета финансовых индикаторов.

Котировальная и справочная информация

Главным направлением деятельности Биржи в сфере оказания информационных услуг является предоставление биржевой информации для дальнейшего публичного распространения, использования в системах риск-менеджмента и автоматической торговли, создания новых производных индикаторов.

Биржа также предоставляет заинтересованным клиентам доступ к архивным данным с итогами торгов через интерфейсы корпоративного интернет-сайта и специализированных программ.

В 2016 году Биржа провела маркетинговое исследование среди участников торгов и информационных агентств по распространению биржевой информации, которое показало общую удовлетворенность объемом и структурой предоставляемой Биржей информации о торгах, а также уровнем используемых для этих целей технологий и оказываемой в процессе предоставления информационных сервисов клиентской поддержки.

Вместе с тем исследование позволило Бирже выделить новые точки роста в развитии информационных сервисов, в том числе повышение уровня автоматизации, обеспечение большей структурированности, консолидацию источников данных и создание единых интерфейсов для предоставления сервисов, содержащих информацию всех компаний Группы.

Запущен в тестовую эксплуатацию биржевой информационный сервис со справочной информацией (reference data), содержащий справочники с описанием инструментов, торгуемых на рынках Биржи, режимов торгов и риск-параметров, с интерфейсом доступа через биржевой веб-сайт.

Расширена география распространения котировальной информации Биржи: подписаны соглашения о сотрудничестве в продажах биржевой информации с новыми глобальными вендорами и международными финансовыми холдингами. Кроме того, официальным партнером Биржи по распространению рыночных данных с правом выдачи лицензий на территории континентального Китая стала Шанхайская фондовая биржа.

Аналитические продукты

Биржа является уникальным источником данных о финансовом рынке и на регулярной основе публикует аналитические продукты.

Аналитические продукты представлены в виде индикаторов и отчетов о состоянии рынка и структуре торгов

В частности, продукт «Рыночная структура» включает агрегированные данные биржевых торгов, на основании которых считаются производные показатели по инструменту или группе инструментов в разрезе по типам инвесторов. Данный продукт разработан с целью сделать рынок более понятным и прозрачным для профессиональных участников и инвесторов, создать инструменты, помогающие в принятии решений и управлении риском.

Клиентский сервис

Доступ к рынкам

В течение 2016 года Биржа продолжила развитие клиентских сервисов с целью эффективного взаимодействия с клиентами. Это способствовало привлечению новых пользователей, повышению удобства дистанционных сервисов, оптимизации документооборота и снижению издержек клиентов.

Единая регистрация клиентов

В 2016 году Биржа осуществила переход на единую регистрацию клиентов на валютном, фондовом и срочном рынках Группы. По новой технологии участникам торгов предоставляется единый универсальный код клиента на всех рынках Биржи, что исключает необходимость регистрации клиента на каждом рынке отдельно. Привлечение новых частных инвесторов на Биржу является важной стратегической задачей Группы.

Кроме того, стартовала процедура рейсовой регистрации клиентов, которая позволяет им совершать операции в день регистрации. В 2016 году данная процедура была запущена на фондовом и валютном рынках, в дальнейшем она будет введена на срочном рынке Биржи. В условиях наличия возможности удаленного открытия брокерских счетов введение рейсовой регистрации клиентов значительно сократит временные издержки частных инвесторов при выходе на фондовый рынок. В будущем планируется ввести онлайн-регистрацию клиентов, которая позволит начать торговать на Бирже уже через полчаса после открытия счета.

Оптимизация документооборота

В 2016 году Группа продолжила работу по оптимизации документооборота и переходу на безбумажные технологии. Клиентам предложена новая возможность направления документов в рамках актуализации сведений по процедуре «Знай своего клиента» в форме электронного документа, что позволило отказаться от предоставления клиентами документов досье в бумажной форме.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- Осуществлен переход на единую регистрацию клиентов на валютном, фондовом и срочном рынках.
- Шанхайская фондовая биржа стала официальным партнером Биржи по распространению рыночных данных и лицензированию в континентальном Китае.

Применяя унифицированный подход к процедурам допуска к торгам, в начале 2017 года на денежном рынке была реализована оптимизация документооборота, включающая деперсонификацию трейдеров, объединение документов и перевод взаимодействия с Банком России в электронный формат. Данные изменения позволяют значительно упростить процедуры допуска и снизить издержки клиентов.

С целью повышения качества обслуживания клиентов и модернизации собственных бизнес-процессов Группа продолжила реализацию проектов, нацеленных на организацию сквозной обработки информации. Это позволит сократить сроки обработки клиентских запросов и в перспективе повысит доступность, надежность и качество сервисов Группы.

Индекс удовлетворенности клиентов
по 10-балльной шкале

8,6–9,0

БАЛЛОВ

Личный кабинет

В 2016 году усовершенствован сервис «Личный кабинет участника торгов» в части повышения надежности, удобства использования и дизайна. Были разработаны и внедрены новые разделы по регистрации клиентов и формированию документов, включена анкета юридического лица в рамках политики «Знай своего клиента», реализована трансляция отчетов по итогам торгов и клиринга, предоставлена возможность формирования отчета по пользовательским идентификаторам.

В результате количество пользователей сервиса увеличилось на 30 %, а количество посещений – на 125 % по сравнению с 2015 годом. Наибольшей популярностью пользуются разделы формирования документов, регистрации клиентов и финансовых документов. Реализация приема электронных документов от участников торгов через личный кабинет существенно сокращает время формирования документов клиентами, а также сроки их обработки Биржей.

Исследование удовлетворенности клиентов

Биржа заинтересована в высоком уровне удовлетворенности клиентов качеством биржевых услуг.

В 2016 году Биржа впервые провела исследование с целью определения текущего уровня удовлетворенности клиентов, для чего была привлечена компания Magram Market Research. В опросе приняли участие более 650 клиентов и партнеров, включая эмитентов, банки, брокеров, управляющие компании, а также представителей СМИ, инвестконсультантов, Банк России и Минфин России.

Индекс удовлетворенности по 10-балльной шкале составил 8,6–9,0 в зависимости от целевой аудитории. Самый высокий уровень удовлетворенности отмечен у банков и эмитентов ценных бумаг.

По результатам исследования принято решение разработать механизмы повышения уровня удовлетворенности клиентов и партнеров, в связи с чем будут разработаны дорожные карты по улучшению качества предоставляемого сервиса. Биржа планирует сделать подобный инструмент мониторинга удовлетворенности клиентов постоянным и отслеживать изменения в восприятии Биржи на ежегодной основе.

Информационные технологии

В 2016 году Наблюдательный совет утвердил программу развития информационных технологий Биржи на ближайшие три года, которая направлена на сбалансированное развитие информационной архитектуры, бизнес-процессов, финансового и ресурсного обеспечения.

Модернизация торгово-клирингового комплекса

Продолжается проект по разделению торгово-клиринговых систем Биржи на отдельные модули, призванный существенно повысить надежность и производительность биржевых систем. На первом этапе данного проекта проведено разделение торгового и риск-модуля системы срочного рынка (ТКС SPECTRA). Внедрена в промышленную эксплуатацию новая торгово-клиринговая система валютного рынка ASTS+ с разделенными торговым и клиринговыми компонентами. В результате после ввода в эксплуатацию производительность по обработке транзакций на срочном и валютном рынках возросла в три раза. Конечной целью модернизации торгово-клирингового комплекса Биржи является продление срока эксплуатации на десять лет. Реализация проекта будет продолжена в 2017 году.

Разработан и введен в эксплуатацию новый протокол доступа к срочному рынку TWIME, существенно сокративший среднее время отклика и выставления заявок. В отличие от протоколов Биржи предыдущего поколения TWIME расширяет возможности участников торгов и в сочетании с протоколом получения биржевой информации FAST формирует оптимальное решение для автоматизированной торговли. Протокол TWIME не требует установки специализированного биржевого программного обеспечения на стороне клиента, позволяет использовать любую операционную систему для торговли и любой язык программирования. Протокол оптимизирован для минимизации временных затрат на кодирование и декодирование передаваемых данных как на стороне Биржи, так и на стороне клиента, и в силу стандартизации не требует больших ресурсов на разработку. В конце 2016 года более 40 % сделок срочного рынка совершались через протокол TWIME.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2016 ГОДА

- DataSpace1 стал основным дата-центром Биржи.
- Биржа предоставила участникам торгов на срочном рынке доступ к новому высокоскоростному торговому протоколу TWIME.

Новая архитектура интеграции систем

В 2016 году Биржа разработала и ввела в эксплуатацию интеграционную платформу Exchange Information Fabric (EIF), реализующую сервис-ориентированную архитектуру и включающую современные интеграционные технологии для взаимодействия приложений.

В 2016 году на платформе EIF реализованы сервисы кросс-рыночного портфельного маржирования, балансировки риска между срочным и валютным рынками и новая модель взаимодействия торгово-клиринговой системы с системой центрального контрагента, необходимая для реализации ключевого проекта Биржи на 2017 год – единого пула обеспечения.

Переезд биржевой инфраструктуры в современный высоконадежный ЦОД, прошедший полный цикл сертификации на соответствие стандарту Tier III, позволил повысить качество услуг и сервисов доступа на рынки Биржи.

Бизнес-проекты

На платформе торгово-клиринговой системы ASTS в 2016 году реализованы проекты «Репо с клиринговыми сертификатами участников», «Дискретные аукционы на валютном рынке». На валютном рынке введен режим торгов поставочными фьючерсами в безадресном режиме, а также предоставлен клиентский уровень доступа (возможность регистрации расчетного кода третьего уровня для клиента) и возможность прекращения неисполненных обязательств участником клиринга по сделкам, заключенным участником торгов в рамках одного расчетного кода. Кроме того, запущена автоматизированная обработка файлов регистрации клиентов, направляемых участниками в адрес Биржи.

Наиболее значительными бизнес-проектами, выполненными на основе ТКС SPECTRA, стали «Единый пул. Фаза 1», «Лучший частный инвестор», «Рэнкинг управляющих», «Я – инвестор».

Технологии консолидации данных

Введен в эксплуатацию программно-аппаратный комплекс Exadata, существенно ускоривший скорость обработки биржевых данных и позволивший использовать широкий опыт Биржи с технологиями Oracle. Новый программно-аппаратный комплекс был успешно подключен к текущим потокам данных. В настоящее время он используется подразделениями Биржи и регулятором для получения информации о результатах торгов. В рамках проекта по созданию единого хранилища данных также внедрена система управления справочной информацией (Master Data Management). Реализованы два первых справочника: «Финансовые инструменты» и «Контрагенты».

Инфраструктура

В 2016 году Биржа завершила перенос своих вычислительных мощностей в новый центр обработки данных (ЦОД) Dataspace. Переезд биржевой инфраструктуры в современный высоконадежный ЦОД, прошедший полный цикл сертификации на соответствие стандарту Tier III, позволил повысить качество услуг и сервисов доступа на рынки Биржи. ЦОД М1 с ноября 2016 года функционирует в качестве резервного дата-центра Биржи.

Кроме того, Биржа построила и развернула в ЦОД Dataspace зону коллокации с принципиально новым дизайном сетевой архитектуры, позволяющим максимально снизить сетевые задержки

для доступа к торгам и обеспечить самый высокий уровень надежности для клиентов, заинтересованных в высокочастотной торговле. Процесс переноса оборудования клиентов из старой зоны коллокации М1 в Dataspace планируется завершить в первом квартале 2017 года. На период до 2020 года Биржа планирует расширение зоны коллокации и развитие в ней новых сервисов.

Разработана и утверждена техническая политика, устанавливающая стандарты в области ИТ-инфраструктуры. В соответствии с положениями принятой технической политики выполнена массовая замена устаревшего серверного и сетевого оборудования, а также систем хранения данных.

Управление надежностью

Для снижения рисков нештатных ситуаций Биржа провела реорганизацию своей сетевой инфраструктуры путем физического разделения и изолирования вычислительных сетей на торговый, корпоративный и игровой/тестовый сегменты.

В целях повышения безопасности торговой инфраструктуры Биржи в 2016 году был реализован проект по переносу выделенных серверов доступа фондового и валютного рынка с территории участников в ЦОДы Биржи. В перспективе до 2020 года планируется реализовать аналогичный проект для выделенных серверов доступа срочного рынка.

Для обеспечения высоких показателей надежности и качества торговых систем были созданы новые полигоны: приемочного тестирования, функционального тестирования SPECTRA и тестовый полигон для ASTS+ валютного рынка.

Совет Биржи и пользовательские комитеты

Технологии доступа к торгам

Расширилось географическое присутствие Биржи: за 2016 год вдвое увеличилось количество клиентов, использующих точки доступа Биржи в Великобритании и США. Стратегия развития сервиса глобальной инфраструктуры предусматривает расширение присутствия Биржи в Азии (Гонконг, Сингапур, Шанхай).

Улучшены качественные характеристики протокола распространения информационных потоков FAST как самого быстрого способа получения биржевой информации. Наряду с использованием стандартных протоколов доступа FIX/FAST у глобальных участников появилась возможность подключения к торгам с использованием биржевых терминалов.

Развитие сетевых сервисов в перспективе до 2020 года включает в себя создание новой модели их предоставления, создание общего сетевого хаба Биржи, развитие взаимодействия с операторами связи, реорганизацию модели взаимодействия с операторами сетей Extranet.

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

Основными задачами Совета Биржи являются выработка стратегических предложений по развитию российского финансового рынка, а также представление интересов участников торгов и потребителей услуг Биржи в целях полного и всестороннего учета их потребностей при решении вопросов, связанных с организацией и развитием инфраструктуры финансового рынка. В состав Совета Биржи входят руководители крупнейших участников рынка, саморегулируемых организаций, управляющих компаний, кастодианов, инвестиционных банков и Банка России.

Действующий состав Совета Биржи был утвержден в декабре 2015 года. Председателем Совета является Рубен Аганбегян. В 2016 году было проведено девять заседаний Совета Биржи.

При Бирже и НРД успешно функционируют 17 пользовательских комитетов, сформированных по группам участников финансового рынка и эмитентов. Составы комитетов формируются на ежегодной основе из представителей профессиональных участников рынка: банков, брокеров и инвестиционных компаний. Их основными задачами являются: подготовка предложений по внесению изменений в законодательные и иные нормативные правовые акты, рассмотрение регулирующих вопросов публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления. Кроме того, ими разрабатываются предложения по организации биржевых торгов ценными бумагами, по совершенствованию технологий проведения клиринга и расчетов, по расширению линейки доступных инструментов и сервисов. Все темы, вынесенные на обсуждение Совета Биржи, проходят активное обсуждение и на пользовательских комитетах.

Для удобства членов комитета, клиентов и участников рынка на ежемесячной основе публикуется дайджест пользовательских комитетов Биржи, в котором размещена информация и решения, вынесенные на повестку заседаний Совета Биржи и пользовательских комитетов. Информация о деятельности комитетов и Совета Биржи имеется в открытом доступе на сайте Биржи.

Персонал

Кадровая политика Биржи направлена на решение трех основных задач: привлечение высококлассных специалистов, профессиональное развитие сотрудников и создание атмосферы, способствующей раскрытию потенциала и достижению лучших результатов и реализации стратегических целей Биржи.

Политика в области оплаты труда

Биржа стремится обеспечить конкурентоспособный уровень оплаты труда для привлечения, удержания и мотивации сотрудников. При этом уровень вознаграждения на определенной должности зависит от влияния данной должности на результаты деятельности Группы.

В 2016 году особое внимание было уделено практикам управления эффективностью, включающим постановку целей для всех сотрудников, полугодовой промежуточный анализ и годовую финальную оценку ключевых показателей эффективности. Оценка персонала стала более простой и понятной, а также более объективной за счет внедрения принципов коллегиального обсуждения результатов деятельности сотрудников. Кроме того, изменились факторы, принимаемые во внимание при определении итоговой оценки. Так, с 2016 года на итоговую оценку деятельности влияет не только достижение целей, но и оценка демонстрации поведения сотрудников в соответствии с корпоративными ценностями. Основной фокус в данном процессе смещается на предоставление обратной связи сотрудникам и разработку индивидуальных планов их развития. На 2017 год запланировано обновление системы постановки целей для повышения их качества и кросс-функциональной сбалансированности, а также проведение дополнительного обучения руководителей принципам управления эффективностью сотрудников.

В октябре 2016 года Наблюдательный совет утвердил принципы и параметры программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях, которая позволит не только удерживать ключевой персонал, но и мотивировать его на долгосрочное, устойчивое развитие бизнеса всей Группы и способствовать сближению интересов акционеров и работников.

Программы стажировок

В рамках программы работы с молодыми специалистами в 2016 году более 50 студентов финансовых и ИТ-направлений вузов прошли ознакомительную практику в Группе, а 24 студента продолжили стажировку и приняли участие в реальных проектах подразделений, а также прошли комплексную программу обучения по развитию и повышению личной эффективности. Лучшие студенты получили предложение продолжить карьеру в Группе.

В апреле 2017 года на Бирже стартуют сразу три программы стажировок в рамках обновленной концепции работы со студентами, утвержденной в конце 2016 года:

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

Обучение и развитие

Подход к обучению и развитию сотрудников Группы предполагает три приоритетных направления работы: развитие эффективных навыков менеджмента, развитие культуры преемственности знаний и опыта, поддержка бизнеса для реализации инновационных задач в соответствии с мировыми трендами. Традиционно Группа инвестирует значительные средства в обучение и развитие сотрудников для повышения их профессионального уровня и развития компетенций.

Система обучения и развития включает в себя как образовательные программы, так и инструменты развития на рабочем месте и самообучения. При этом все больше акцентов Биржа делает в сторону передачи ответственности сотрудникам за их развитие, предоставляя для этого современные технологии, ресурсы и дополнительные возможности.

В 2017 году Биржа будет активно внедрять концепцию обучения «70–20–10», которая предполагает смещение фокуса в обучении на самообучение и развитие на рабочем месте (70 % усилий) вместе с обучением от коллег и руководителя (20 % усилий) и непосредственное прохождение тренингов (10 % усилий).

В 2016 году более 1 тыс. сотрудников приняли участие в различных образовательных программах и тренингах. Сотрудниками Группы было пройдено около 3 тыс. электронных курсов.

Большое внимание уделяется вопросам развития компетенций, лидерским навыкам и навыкам проектного управления, необходимым для реализации стратегических проектов Группы. Для реализации этих задач на Бирже создан корпоративный университет, который включает в себя три ключевых факультета: проектный факультет (MOEX Business University), факультет менеджмента и профессиональный факультет. В феврале 2017 года были вручены дипломы об окончании обучения 41 участнику программы MOEX Business University, направленной на развитие навыков проектного управления и управления изменениями. В 2016 году 17 сотрудников стали выпускниками годовой программы факультета менеджмента, направленной на усиление менеджерских навыков. Программы профессионального факультета направлены на повышение глубины и качества знаний сотрудников об основных направлениях деятельности Группы.

Развитие управленцев высшего звена осуществлялось в 2016 году через корпоративную программу Advanced Management Program, в рамках которой 32 руководителя высшего и среднего звена

прошли обучение по программам ряда ведущих профессоров крупных бизнес-школ. В целях реализации инновационных задач и понимания мировых трендов 12 сотрудников Группы прошли стажировку на Испанской Бирже (BME Group) и обучение по инновационным технологиям работы с клиентом, инновациям в финтех.

Корпоративный университет ежегодно расширяет спектр возможностей развития для сотрудников. В 2017 году планируется обновление модели компетенций и гига развивающих действий, которые руководители будут применять для планирования мероприятий по развитию сотрудников.

Корпоративная культура

Одним из направлений стратегии Группы является совершенствование корпоративной культуры. 2016 год стал годом обновления корпоративной культуры и ценностей для выработки наиболее эффективных моделей поведения внутри Группы, повышения вовлеченности и эффективности взаимодействия сотрудников.

Для определения необходимых инициатив в поддержку изменений была сформирована команда перемен, состоявшая из сотрудников разных уровней и подразделений. По итогам анализа более 100 лучших российских и мировых примеров трансформации корпоративной культуры были выработаны обновленные ценности компании:

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

Ответственное отношение к безопасности труда – один из основных принципов работы Биржи. Поддерживаются высокие стандарты в области охраны труда и здоровья, постоянно проводится обучение персонала.

Для интеграции ценностей в повседневную деловую жизнь компании они были включены в ключевые HR-процессы: управление эффективностью, отбор и наем сотрудников, обучение сотрудников, развитие HR-бренда, внутренние коммуникации, управление талантами, а также в программы признания.

Особое внимание было уделено вовлечению в процесс руководителей Группы. Более 50 ключевых руководителей прошли обучение по теме «Культура, которая приносит новый результат», Values Storytelling, на которых обсуждались практические мероприятия для изменения корпоративной культуры.

Для мониторинга и регулярного замера динамики корпоративной культуры и проявлений ценностей в поведении сотрудников была проведена «оценка 360» для 100 руководителей Группы, а также запущено исследование корпоративных ценностей и вовлеченности персонала.

Для коммуникации ценностей были выбраны сотрудники Группы – агенты перемен, посланники ценностей. Миссия посланников заключалась в донесении смысла ценностей до каждого сотрудника. Посланников выбирали сами сотрудники.

За проект по развитию корпоративной культуры и адаптации обновленных ценностей в начале 2017 года Биржа получила премию «HR-бренд – 2016» в номинации «Столица», учрежденную компанией HeadHunter за наиболее успешную работу с репутацией компании как работодателя.

Охрана здоровья работников и обеспечение безопасности труда

Ответственное отношение к безопасности труда – один из основных принципов работы Биржи. Поддерживаются высокие стандарты в области охраны труда и здоровья, постоянно проводится обучение персонала с целью повышения уровня его осведомленности в вопросах охраны труда.

На Бирже организованы инструктажи по охране труда: как вводные с вновь принимаемыми на работу сотрудниками, так и первичные, повторные, внеплановые на рабочем месте; имеются все виды инструкций по охране труда и пожарной безопасности.

На внутреннем корпоративном Портале сотрудники всегда могут ознакомиться со всеми инструкциями по охране труда, статьями о здоровье, пройти дистанционное обучение охране труда.

В 2016 году было организовано обучение руководителей в специализированном учебном центре. 61 руководитель прошел обучение и проверку знаний требований охраны труда.

В 2016 году проведена специальная оценка условий труда (СОУТ) на 41 рабочем месте (вновь созданных и тех, на которых закончился срок действия аттестации рабочих мест). В результате СОУТ все рабочие места соответствуют государственным нормативным требованиям, класс условий труда 2-й – допустимый, вредные и опасные факторы отсутствуют.

В государственную инспекцию по труду в 2016 году были поданы декларации соответствия условий труда государственным нормативным требованиям за 2014–2016 годы. Всего на Бирже задекларировано 812 рабочих мест.

Ежегодно проводится производственный контроль за соблюдением санитарно-противоэпидемических и профилактических мероприятий.

В период эпидемии гриппа и ОРВИ сотрудники обеспечивались антисептическими средствами и медицинскими масками. Были закуплены обеззараживатели воздуха.

Организованы предрейсовые, предварительные и периодические медицинские осмотры категорий сотрудников, для которых это предусмотрено законодательством.

В случае если сотрудник почувствовал ухудшение самочувствия или ему необходима экстренная медицинская помощь, он может обратиться к корпоративному врачу.

В офисах Биржи оборудованы места для отдыха сотрудников, кухни, спортивный зал, установлены кулеры, кофейные и вендинговые аппараты.

Биржа и сообщество

Развитие профессиональной среды

Биржа ведет активную работу по повышению финансовой грамотности населения, поддерживает научные исследования в области финансовых рынков, способствует развитию инновационных технологий и повышению доступности, прозрачности и качества инвестиционных услуг на российском рынке.

Инвестиционное сообщество

Рэнкинг управляющих

В 2016 году стартовал уникальный информационный ресурс – Рэнкинг управляющих, позволяющий частным инвесторам сравнивать результаты работы управляющих компаний на российском рынке ценных бумаг. Рэнкинг призван повысить прозрачность и привлекательность индустрии доверительного управления в России.

В рамках проекта Биржа рассчитывает доходность инвестиций управляющих компаний и другие показатели качества управления активами на основе заключенных ими сделок на биржевых торгах и публикует результаты на сайте проекта. Инвесторы имеют возможность сравнивать результаты самостоятельных операций на рынке с действиями профессионалов, используя широкий набор критериев, а также успешность различных стратегий инвестиций в разные временные периоды. В рэнкинге представлено 11 различных стратегий инвестирования.

Привлечение розничного инвестора

В 2016 году проведены традиционные конкурсы для начинающих и опытных инвесторов – «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор», которые привлекли рекордное количество участников.

В конкурсе «Инвест Триал» приняли участие более 16 тыс. человек (14 тыс. в 2015 году). Конкурс призван популяризовать биржевые инструменты среди начинающих инвесторов и способствовать привлечению внутреннего инвестора на российский рынок. Основная особенность конкурса – возможность приобрести опыт работы на биржевом рынке, не рискуя собственными средствами, и получить реальный денежный доход. Призовой фонд конкурса составил 8 млн рублей.

Основной целью конкурса «Лучший частный инвестор» является демонстрация возможностей, доступных частным инвесторам при торговле инструментами фондового, срочного и валютного рынков, и доходностей, которые можно получать при грамотной работе на этих площадках. В конкурсе приняли участие более 14 тыс. инвесторов, что является максимальным числом с момента проведения первого конкурса в 2003 году. Торговой оборот участников составил более 2 трлн рублей, суммарно частные инвесторы заработали более 500 млн рублей. Общий призовой фонд конкурса составил 10 млн рублей.

Повышение качества корпоративного управления

Биржа поддержала создание по инициативе Ассоциации независимых директоров Индекса корпоративного управления для публичных российских компаний. Индекс оценивает качество корпоративного управления в компаниях, опираясь на два источника информации: опрос представителей профессионального сообщества и данные из открытых источников о деятельности компании, по которым формируются частный и сводный индикаторы качества корпоративного управления. Данный проект предназначен, прежде всего, для самих компаний для совершенствования их качества корпоративного

Общий призовой фонд
конкурса «Инновации
в инвестициях» составил

1,3

МЛН РУБЛЕЙ

управления, более полного раскрытия информации и улучшения коммуникаций с инвесторами.

Кроме того, Биржа совместно с Ассоциацией независимых директоров провела ежегодную премию «Директор года», которая отмечает достижения директоров, реализующих лучшие практики корпоративного управления и способствующих их распространению в России. В рамках премии составляются ежегодные рейтинги лучших директоров, из числа которых определяются победители и лауреаты.

Эффективное взаимодействие с инвесторами

Одним из важнейших событий года в России в области корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами является конкурс годовых отчетов, ежегодно проводимый Биржей совместно с медиагруппой «РЦБ». Конкурс способствует повышению уровня открытости компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов. В XIX Ежегодном конкурсе годовых отчетов приняли участие 139 компаний, в том числе 16 дебютантов.

В 2016 году начала работу MOEX IR Academy, годовая программа занятий, предназначенная для специалистов в области взаимоотношений с инвесторами, корпоративных коммуникаций, аналитиков. Академия рассказывает обо всех тонкостях профессии: от истории становления IR до современных цифровых технологий, применяемых в отрасли. Занятия будут способствовать выстраиванию взаимодействия с инвесторами при выходе компании на публичный рынок.

Развитие инновационных технологий

Биржа поддерживает развитие отрасли инновационных продуктов и технологических решений на финансовом рынке для частных инвесторов и профессиональных участников.

Конкурс «Инновации в инвестициях»

Впервые был проведен конкурс «Инновации в инвестициях» для частных инвесторов и профессиональных участников с целью поддержки развития отрасли инновационных продуктов и технологических решений на финансовом рынке, а также повышения доступности, прозрачности и качества инвестиционных услуг на российском рынке. На конкурс были поданы 62 заявки, среди которых были и ведущие профессиональные участники, и начинающие команды разработчиков. По итогам голосования жюри, в которое входили представители ведущих венчурных фондов, акселераторов и ИТ-компаний, Биржа наградила лучшие проекты грантами на развитие. Общий призовой фонд конкурса составил 1,3 млн рублей.

Участие в акселераторе Generation-S 2016

В конце 2016 года Биржа провела отбор 13 инновационных проектов в рамках участия в акселераторе Generation-S 2016, организатором которого выступила РВК. Программа включает образовательные модули с тренерами, встречи с успешными отраслевыми предпринимателями и инвесторами, работу с менторами от Биржи, индивидуальные консультации и практические задания. Общий призовой фонд составляет 15 млн рублей.

Взаимодействие с профессиональным сообществом

В 2016 году Биржа организовала первую в России конференцию по инновационным технологиям в инвестиционной сфере InvestTECH, участие в которой приняли более 20 экспертов-спикеров из финансовой и ИТ-индустрии и более 300 представителей финансового рынка. Участники обсудили текущие тренды в инвестиционной сфере, поделились инновационными проектами и установили полезные для развития финансовой индустрии контакты.

Кроме того, Биржа приняла участие в ежегодном форуме инновационных финансовых технологий FINOPOLIS, одном из крупнейших финтех-мероприятий России.

В 2016 году сотрудники Биржи совместно с профессиональными участниками рынка провели более 200 семинаров в 44 городах России.

Повышение финансовой грамотности

Биржа активно участвует в проектах по финансовому просвещению и повышению финансовой грамотности.

В 2016 году сотрудники Биржи совместно с профессиональными участниками рынка провели более 200 семинаров в 44 городах России. Свыше 10 тыс. слушателей смогли пообщаться с экспертами финансового рынка, сформировать инвестиционную стратегию и выбрать инвестиционный продукт.

В рамках Школы Биржи было проведено более 250 обучающих семинаров. Свыше 10 тыс. частных инвесторов получили знания и навыки по самостоятельному управлению инвестиционными портфелями на различных рынках Биржи.

В Музее истории биржевого дела Биржи в 2016 году организовано свыше 400 экскурсий для 4 тыс. школьников и студентов из Москвы, Ярославля, Торжка, Твери, Воронежа, Калуги и других городов России. В рамках проекта «Осенние маршруты для московских школьников по столичным корпоративным музеям», реализуемого департаментом образования Москвы, музей посетили 20 школьных групп. Более 25 школьных групп и учащихся колледжей приняли музей в рамках Олимпиады «Музеи. Парки. Усадьбы», организованной департаментом культуры Москвы. Продолжилась работа над экспозицией «Зарубежные биржи»: фонд музея пополнился более чем 80 экспонатами.

Совместно с Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации Биржа провела специализированную Олимпиаду по финансовым рынкам Fincontest, которая позволяет участникам получить возможность для старта профессиональной карьеры. В олимпиаде приняло участие более 2,5 тыс. человек, по результатам многоэтапной системы отбора некоторые студенты были приглашены на стажировку на Биржу. Кроме того, стартовала совместная образовательная магистерская программа «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг».

Эксперты Биржи постоянно участвуют в различных программах в ведущих вузах страны. В 2016 году спикеры Биржи провели серию мастер-классов в МГИМО, МГУ, ВШЭ, Финансовом университете, МАИ, МИФИ, МИСиС, МФТИ. Кроме того, Биржа оказала поддержку Российской экономической школе в развитии образовательных инициатив и обеспечении финансовой стабильности.

В феврале 2017 года стартовала программа повышения квалификации «Основы биржевой торговли», разработанная Биржей совместно с факультетом финансов и банковского дела Российской академии народного хозяйства и государственной службы (РАНХиГС) при Президенте Российской Федерации. Программа ориентирована на молодых специалистов и начинающих инвесторов, желающих обладать необходимыми знаниями и навыками для управления личными финансами.

В 2016 году Биржа активно поддерживала различные общественные инициативы, участвуя в IV Форуме финансовой грамотности, XI Всероссийской олимпиаде по финансовому рынку и основам потребительских знаний для старшеклассников, Международной конференции «Программы финансовой грамотности и доступ к финансовым услугам: от частных инициатив к национальной стратегии», региональном конкурсе финансовой журналистики «Рублевая зона», летнем лагере для старшеклассников «Молодежная республика: основы финансового просвещения».

Биржа участвовала в подготовке и издании школьного учебника «Основы финансовой грамотности», в работе Экспертного совета по финансовой грамотности, в проведении «Дней финансовой грамотности в Чувашии».

В рамках проекта по повышению финансовой грамотности сотрудники Биржи проводят исследования по истории финансового рынка. В 2016 году были опубликованы книги «Биржи мира. История, культура, финансы» и «Наследник вековых традиций». В начале 2017 года издана книга «Московская биржа. Страницы истории» к 25-летию Биржи.

Благотворительная ПОМОЩЬ

В соответствии с Политикой по благотворительной деятельности Группа поддерживает благотворительные проекты, имеющие долгосрочный эффект. Перечень благотворительных проектов ежегодно утверждается правлением Биржи на основании рекомендаций Комитета по благотворительной политике.

Приоритетным направлением благотворительной деятельности Группы является финансирование долговременных социально значимых проектов через специализированные фонды. Оказание поддержки при посредничестве некоммерческих организаций гарантирует прозрачность расходования средств и позволяет охватить большое количество нуждающихся. Партнерские программы развиваются с фондами «Подари жизнь», «Вера» и благотворительным фондом поддержки и развития образования «Новый учитель». Группа также оказывает прямую адресную помощь социально незащищенным и маломобильным категориям граждан, людям пенсионного возраста и детям.

Группа вовлекает в благотворительные акции сотрудников, обеспечивая им возможность выступить волонтером и предоставляя различные варианты для внесения пожертвований. Анонсы социально значимых мероприятий включаются в утреннюю рассылку «Новости компании», а отчеты и фоторепортажи о проведенных благотворительных акциях размещаются на странице «Корпоративная благотворительность» внутреннего портала. Здесь же можно подать заявку на участие в волонтерских акциях и сделать пожертвование, а также поместить объявление об альтернативных благотворительных проектах.

Благотворительный фонд «Подари жизнь»

Фонд занимается лечением и реабилитацией детей с заболеваниями крови. Выделенные Группой в 2016 году средства в размере 6,5 млн рублей были направлены на поддержку важнейшей программы фонда – «Безвозмездное донорство», в рамках которой организация обеспечивает донорской кровью подшефные больницы, а также всех, кто напрямую обращается за помощью: детей и взрослых, пациентов, проходящих длительное лечение, жертв аварий и несчастных случаев. В 2016 году около 80 сотрудников Биржи сдали кровь в ходе выездных донорских акций фонда «Подари жизнь».

Благотворительный фонд «Вера»

Фонд занимается развитием паллиативного лечения в России и оказывает поддержку более чем 20 хосписам в Москве и регионах страны. В 2016 году Биржа профинансировала программу по поддержке региональных хосписов в объеме 6 млн рублей. Помимо финансовой помощи, в 2016 году Биржа также передала фонду офисную мебель и компьютеры.

Благотворительный фонд поддержки и развития образования «Новый учитель»

Фонд занимается реализацией программы «Учитель для России» – российского общественного проекта, основанного на государственно-частном партнерстве и привлекающего к преподаванию в обычных школах молодых специалистов и выпускников ведущих вузов страны. Программа призвана обеспечить доступ к качественному образованию детям из районов со сложным социальным контекстом, поднять престиж профессии учителя в глазах лучших выпускников вузов страны и привлечь талантливых преподавателей

В 2016 году объем средств,
направленных на социальные
проекты, составил

28,3

МЛН РУБЛЕЙ

в систему школьного образования, запустить процесс трансформации обычных школ, внедрить на практике новые образовательные форматы и технологии. В 2016 году Биржа перечислила средства в размере 3 млн рублей на поддержку деятельности фонда.

Адресная помощь

В честь 71-й годовщины Победы в Великой Отечественной войне Группа оказала финансовую помощь ветеранам войны: единовременные выплаты получили 119 участников и инвалидов Великой Отечественной войны, тружеников тыла, блокадников, узников концлагерей. Общий объем выплат составил около 7 млн рублей.

В 2016 году свыше 200 детей получили необходимую им помощь на оплату лечения и реабилитации, на покупку специализированного инвентаря для оснащения домов-интернатов и специальных комнат для занятий с детьми, имеющими физические ограничения.

Продолжилось сотрудничество с добровольческим движением «Даниловцы», в рамках которого волонтеры устраивали акции для детей, находящихся на лечении в ФНКЦ детской гематологии, онкологии и иммунологии им. Димы Рогачева, НИИ нейрохирургии им. Н. Н. Бурденко и Российской детской клинической больницы. Также Группа оплатила ставки психолога Детской выездной паллиативной службы медицинского центра «Милосердие» и воспитателя Елизаветинского детского дома, среди подопечных которого есть дети с синдромом Дауна.

Группа реализует совместный долгосрочный проект с фондом «Дети Наши» по организации летних образовательных интегративных смен детского лагеря для воспитанников детских учреждений и детей, воспитывающихся в семьях. В 2016 году в программе приняли участие 28 ребят, которые отправились в поселок Кабардинка, где участвовали в мастер-классах и психологических семинарах, направленных на развитие коммуникативных навыков, повышение уровня самостоятельности и ответственности в принятии решений. Помимо этого, при поддержке Группы в детском оздоровительно-реабилитационном центре «Шередарь» отдохнули 146 детей, перенесших тяжелые заболевания.

На протяжении многих лет Группа оказывает помощь Удельнинскому детскому дому, который в 2016 году был реорганизован в Удельнинский центр внешкольной работы. В рамках сотрудничества Группа помогла оснастить изостудию для детей, в которой обучаются бывшие подопечные детдома, ныне воспитывающиеся в приемных семьях.

Группа оказала финансовую поддержку Клубу танцев на инвалидных колясках, а также выделила средства на оплату поездки на Кубок мира по акробатическому рок-н-роллу в Краков подопечной Клуба танцев «Позитив», находящейся на иждивении пенсионеров.

Корпоративное волонтерство

В 2016 году в офисах Группы был проведен «День донора», а также две благотворительные ярмарки. Мероприятия прошли при содействии Службы крови и фондов «Подари жизнь», «Волонтеры – в помощь детям-сиротам», «Дети Наши», «Старость в радость» и «РЭЙ». Также была организована кампания по сбору пожертвований на лечение 6-летнего ребенка с онкологическим заболеванием. В общей сложности по результатам всех проведенных акций сотрудниками было пожертвовано более 200 тыс. рублей, которые были переданы благотворительным организациям на реализацию текущих программ.

Сотрудникам Биржи была предоставлена возможность присоединиться к уникальному проекту благотворительного фонда «Б.Э.Л.А. Дети-бабочки» – «Помоги, не касаясь», целью которого является сбор средств для помощи детям с редким генетическим заболеванием «буллезный эпидермолиз».

Экологическая эффективность

В целях охраны окружающей среды на Бирже разработан и утвержден Проект нормативов образования отходов и лимитов на их размещение.

В соответствии с утвержденным планом работ в 2016 году упорядочен процесс сбора, накопления и удаления с территории ПАО Московская Биржа твердых бытовых отходов (ТБО), пищевых отходов столовой, крупногабаритного мусора (КГМ), лома черных металлов, отходов бумаги и картона от канцелярской деятельности и делопроизводства.

Специализированным организациям для утилизации переданы отработанные масляные и воздушные фильтры, ртутьсодержащие лампы, элементы оргтехники и электроники, мониторов, клавиатур, картриджей. Также во всех офисах организован сбор и утилизация батареек.

На 2017 год запланирована разработка программы производственного экологического контроля.

Общий объем сбросов, литров¹



¹ В общий сброс включены канализация и сточные воды с территории. Место сброса: Мосводосток, предварительная очистка не требуется.

Расходы на предотвращение воздействия на окружающую среду и систему экологического менеджмента, тыс. рублей



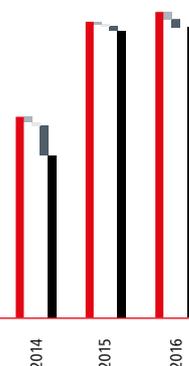
Энергопотребление по видам энергии²

Топливо	Натур. показатели		Натур. показатели		Суммарное изменение энергопотребления (Мдж)
	2015 год	Джоули (Мдж)	2016 год	Джоули (Мдж)	
Бензин (литров)	68 590	2 291 031	63 182	2 090 528	-200 503
Диз. топливо (литров)	1 371	49 815	5 348	189 189	139 374
Электрэнергия (кВт•ч)	10 644 287	38 319 433	10 471 026	37 695 694	-623 739
Тепло (Гкал)	4 029	16 879 666	4 471	18 733 431	1 853 765

² Иные виды энергетических ресурсов (в том числе атомная энергия, электромагнитная энергия, нефть, мазут топочный, газ естественный (природный), уголь, горючие сланцы, торф) в отчетном году компанией не использовались.

Используемые методы утилизации, захоронения и переработки отходов, тонн

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	240,7	327,2	238,8	-27 %
Повторное использование	7,2	3,4	9,6	180,6 %
Выделение ценных компонентов, включая выделение энергии	4,8	2,8	0,0	-100,0 %
Размещение на полигоне	40,0	6,3	11,2	-77,5 %
Иной метод удаления (обезвреживание и переработка)	218,7	386,3	391,2	1 %



Общее количество забираемой воды, литров



Расходы, связанные с обращением с отходами и очисткой выбросов, а также с ликвидацией экологического ущерба, тыс. рублей



Общая масса отходов, тонн

	2014	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	217,9	327,2	238,8	-27,0 %
I класс	–	0,1752	0,1596	-8,9 %
II класс	0	2,3	0	-100,0 %
III класс	4,4	2,4	9,9	318,8 %
IV класс	165,2	228,8	208,2	-9,0 %
V класс	48,3	93,5	20,5	-78,0 %

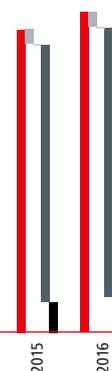
МЕРОПРИЯТИЯ ПО СНИЖЕНИЮ НАГРУЗКИ НА ЭКОСИСТЕМУ

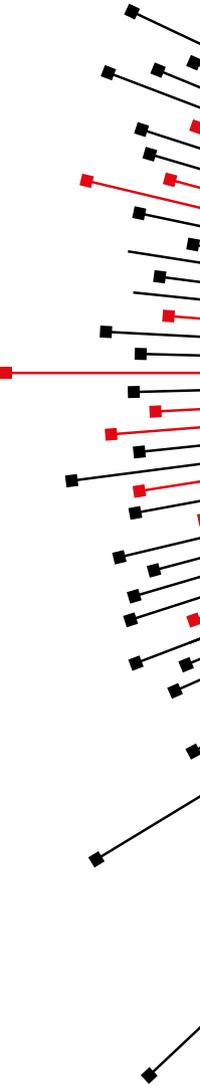
Для охраны окружающей среды и поддержания микроклимата в офисах были реализованы следующие мероприятия:

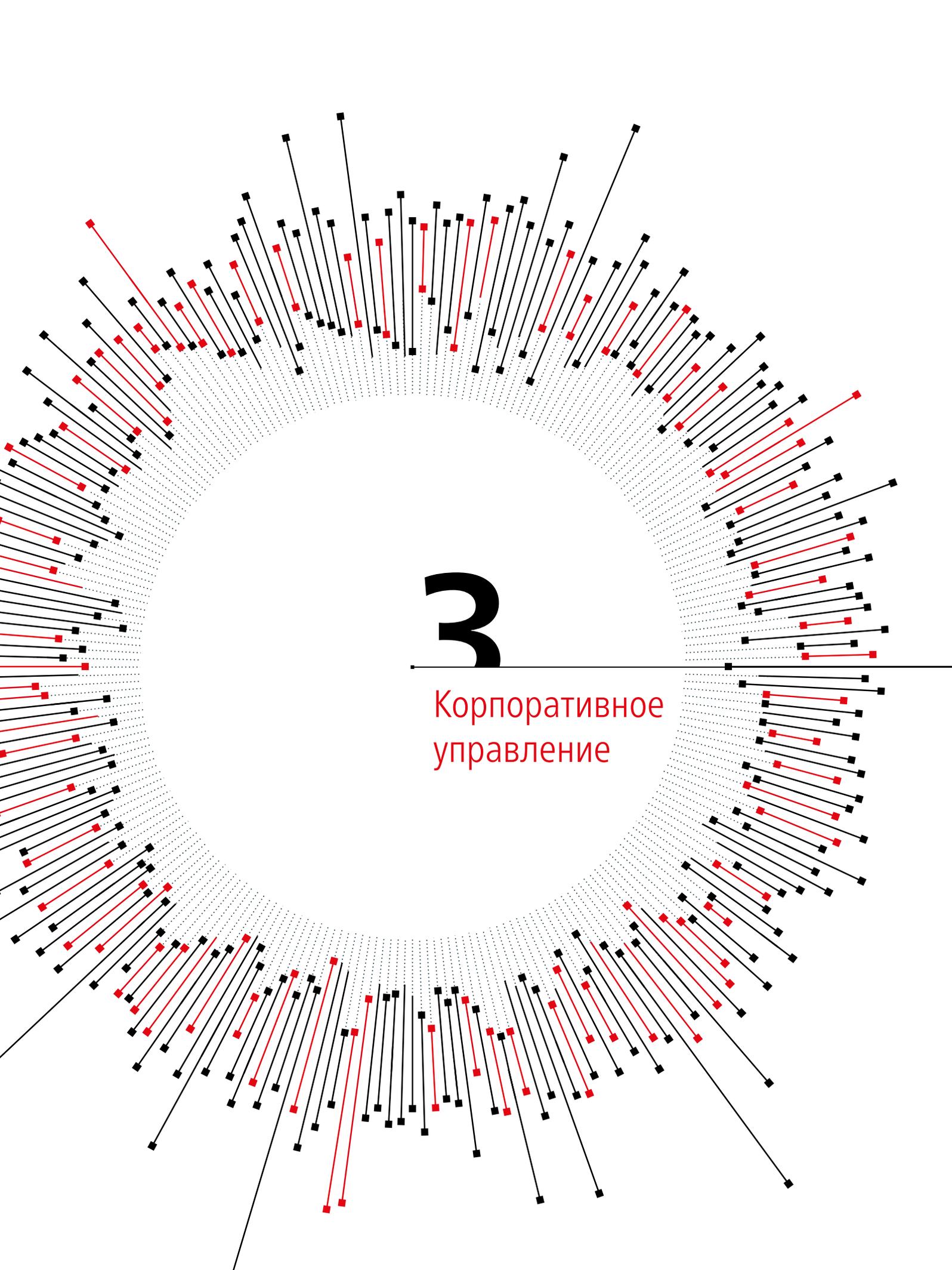
- В 2015 году установлены увлажнители-очистители и бактерицидные рециркуляторы (обеззараживатели) воздуха для улучшения микроклимата в офисах и очищения воздуха от вредных веществ, аллергенов, бактерий и т. д.
- В январе 2016 года в офисах, в частности в местах общего пользования, установлены диспенсеры с дезинфицирующими средствами. В пиковые периоды заболеваний гриппом и ОРВИ офисы обеспечиваются дополнительными противоэпидемиологическими средствами (масками, дезинфицирующими салфетками, антисептическими гелями).
- С января 2016 года в офисах организованы сбор и утилизация батареек.
- Проведение периодических медицинских осмотров сотрудников: в 2015 году – 5 сотрудников Банка НКЦ, в 2016 году – 69 сотрудников Биржи.
- Проведение акции «Неделя здоровья», направленной на поддержание здорового образа жизни. В частности, в октябре 2016 года в офисах Биржи сотрудникам раздавались яблоки, в столовой было подготовлено более сбалансированное меню, с этой же целью был обновлен ассортимент снековых аппаратов; на внутреннем портале можно было получить советы специалистов по профилактике гиподинамии и по зарядке в офисе; также были организованы пеший и теннисный турниры, различные встречи, расклеены тематические плакаты.

Энергоэффективность, тыс. рублей

	2015	2016	Δ 2016/2015
Всего	59 497,4	62 969,9	5,8 %
Бензин	2 993,1	2 732,4	-8,7 %
Дизтопливо	46,6	172,9	271,0 %
Электроэнергия	50 456,5	53 010,7	5,1 %
Тепло	6 001,2	7 053,8	17,5 %







3

Корпоративное
управление

Система корпоративного управления

С момента первичного размещения акций (IPO) в феврале 2013 года руководство Биржи постоянно совершенствует корпоративное управление, стремясь занять достойное место среди глобальных торговых площадок.

Действующая на Бирже система корпоративного управления создана в соответствии с требованиями законодательства к Бирже как организатору торговли, требованиями Правил листинга к Бирже как эмитенту, ценные бумаги которого допущены к организованным торгам, а также с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, принципов корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и лучших практик в области корпоративного управления.

Система корпоративного управления Биржи служит эффективным инструментом для обеспечения защиты законных прав и интересов всех акционеров Биржи, а также пользователей ее услуг. На сегодняшний день также создана и активно развивается система управления рисками и внутреннего контроля, основанная на использовании самых современных технологических решений, покрывающих все аспекты операционной деятельности Биржи.

В 2014 году Банк России признал Биржу вместе с НРД и Банком НКЦ системно значимыми инфраструктурными организациями финансового рынка.

Краткое описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления Биржи

Действующая система корпоративного управления отражает уникальность ПАО Московская Биржа – одной из крупнейших российских публичных компаний.

При этом одним из акционеров Биржи является Банк России, выполняющий функцию регулятора национального фондового рынка, а сама Биржа является инфраструктурным оператором рынка, устанавливающим правила для остальных эмитентов.

Соответственно, Федеральным законом Российской Федерации «Об организованных торгах» (далее – Закон) установлены дополнительные требования к органам управления и учредителям (участникам) организатора торговли, в частности:

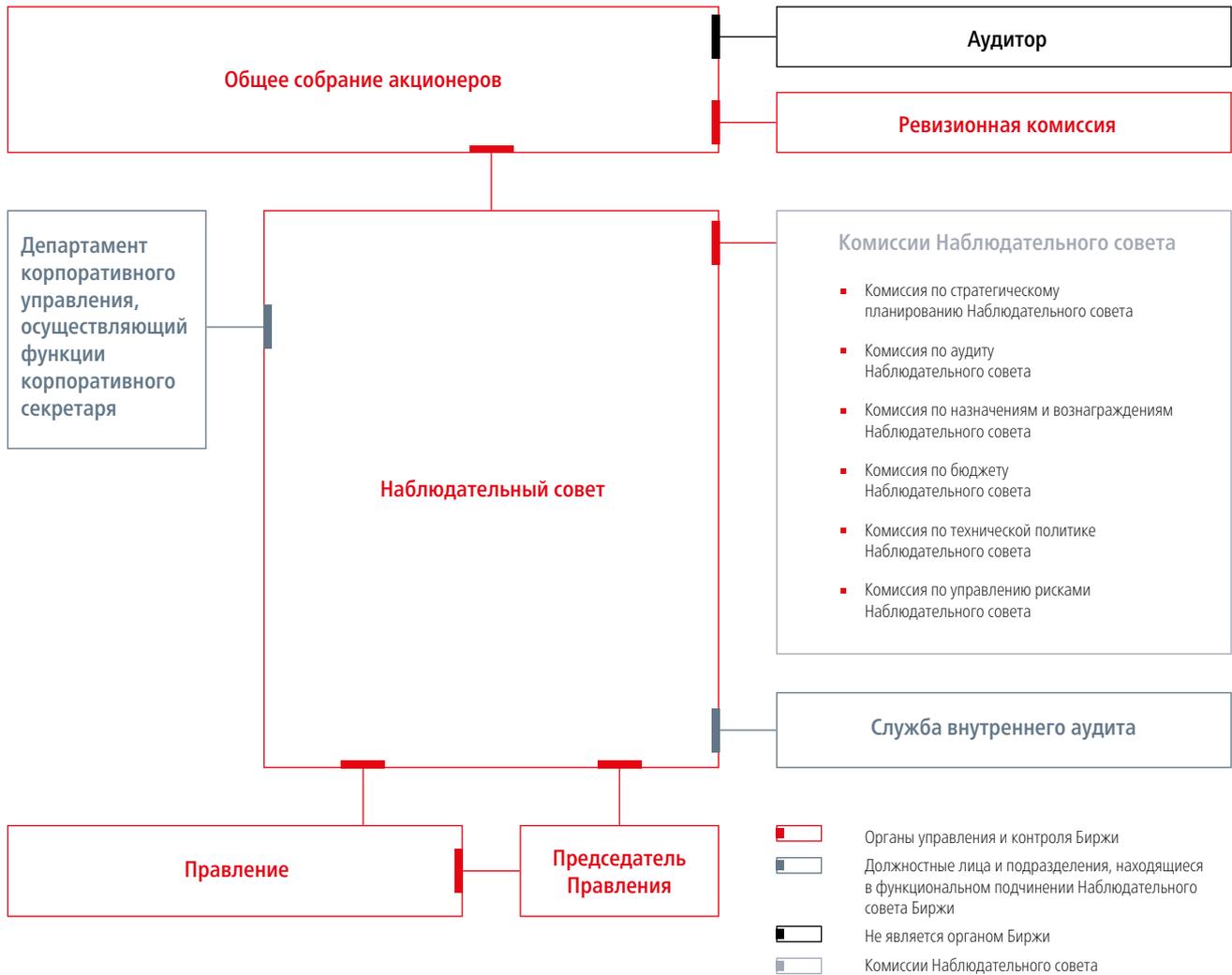
- члены Наблюдательного совета соответствуют требованиям к профессиональному опыту и деловой репутации, а также должны получить квалификационный аттестат специалиста финансового рынка по клиринговой деятельности и деятельности по проведению организованных торгов;
- члены исполнительных органов соответствуют требованиям к профессиональному опыту, деловой репутации и квалификации, а также согласовываются с регулятором – Банком России;
- учредителями (участниками), имеющими право распоряжаться пятью и более процентами уставного капитала Биржи, не могут являться юридические лица, у которых за совершение нарушения была аннулирована (отозвана) лицензия на осуществление соответствующего вида деятельности финансовой организации, и зарегистрированные в офшорных зонах, а также физические лица, не соответствующие требованиям к деловой репутации.

Дополнительные требования также установлены в отношении руководителей филиалов; главного бухгалтера; руководителя структурного подразделения, ответственного за организацию системы управления рисками; руководителя Службы внутреннего аудита; руководителя Службы внутреннего контроля; руководителя структурного подразделения, созданного для осуществления деятельности по проведению организованных торгов.

Так как акции Биржи допущены к организованным торгам в котировальном списке первого (высшего) уровня, для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2016 года были предприняты следующие действия:

- в состав Наблюдательного совета избрано пять независимых директоров, а также один директор был признан независимым в течение отчетного периода;
- независимые директора соответствуют критериям независимости, установленным Правилами листинга;
- Комиссия по аудиту и Комиссия по назначениям и вознаграждениям состоят только из независимых членов Наблюдательного совета;
- принято решение об определении подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря, которое соответствует Правилам листинга;
- компетенция Наблюдательного совета была дополнена вопросом об избрании старшего независимого директора и досрочном прекращении его полномочий;
- определен перечень вопросов, решения по которым принимаются большинством в 3/4 голосов членов Наблюдательного совета, принимающих участие в заседании (утверждение стратегии; обращение с заявлением о листинге; реализация прав, предоставляемых квазиказначейскими акциями; вынесение на рассмотрение Общего собрания акционеров вопросов о ликвидации, реорганизации, уменьшении и увеличении уставного капитала, о делистинге).

Структура системы корпоративного управления



Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Биржи. На Общем собрании акционеров принимаются решения по основным вопросам ее деятельности.

Перечень вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров, определен Федеральным законом Российской Федерации «Об акционерных обществах» и Уставом Биржи.

В соответствии с введенной в 2015 году практикой проведения годовых Общих собраний акционеров в апреле, в 2016 году Биржей 27 апреля было проведено годовое Общее собрание акционеров Биржи, которое приняло следующие решения:

- утвердить годовой отчет, а также годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность Биржи за 2015 год;
- утвердить в новой редакции Устав Биржи с учетом изменений в законодательстве и в сфере корпоративного управления;
- утвердить новые версии Положений о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров, о Наблюдательном совете и Ревизионной комиссии;
- избрать членов Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии;
- утвердить новую редакцию Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Биржи и принять решения о выплате вознаграждения членам Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии за 2015–2016 корпоративный год;
- одобрить сделки с дочерними компаниями Биржи и постоянными партнерами Биржи, которые в соответствии с действующим законодательством признаются сделками с заинтересованностью;
- утвердить аудитора на 2016 год – компанию ООО «Эрнст энд Янг Внешнеаудит», входящую в четверку крупнейших международных аудиторских организаций;
- принять решения о распределении прибыли и выплате дивидендов за 2015 год в размере 7,11 рубля на одну обыкновенную именную акцию;
- одобрить заключение соглашения об условиях участия Биржи в Гарантийном фонде, формируемом Банком НКЦ в целях управления рисками.

2 сентября 2016 года также было проведено одно внеочередное Общее собрание акционеров, которое приняло решение о реорганизации Биржи в форме присоединения к ней двух стопроцентно дочерних компаний – ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии», а также внесены актуальные изменения в Устав Биржи.

Наблюдательный совет

Роль Наблюдательного совета

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

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

Члены Наблюдательного совета принимают личное участие в годовых Общих собраниях акционеров. Председатель Наблюдательного совета председательствует на годовых Общих собраниях акционеров, где он доступен для обращений и вопросов любого из акционеров. Кроме того, любой из акционеров Биржи имеет возможность выступить по вопросам повестки дня или обратиться к председателю Наблюдательного совета, что обеспечивает необходимую степень объективности при рассмотрении вопросов.

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

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

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

План-график работы Наблюдательного совета утверждается в декабре года, предшествующего планируемому, и подтверждается на первом заседании вновь избранного состава Наблюдательного совета после годового Общего собрания акционеров. План-график включает в себя основные вопросы деятельности Биржи, рассмотрение которых соотносено с циклом стратегического планирования и существующими бизнес-циклами Биржи. При подготовке плана работы учитываются предложения членов Наблюдательного совета и менеджмента по рассмотрению приоритетных вопросов.

В повестку дня каждого очного заседания Наблюдательного совета включено три – пять существенных вопросов для принятия решений, а также отчеты менеджмента о результатах за прошедший период. С заданной периодичностью рассматриваются вопросы о ходе исполнения приоритетных проектов, операционной непрерывности, исполнении бюджета и поручений Наблюдательного совета.

Очные заседания Наблюдательного совета проходят в Москве с участием всех директоров. Первое заседание Наблюдательного совета, избранного в новом составе, проходит в очной форме, как правило, в день Общего собрания акционеров, на котором принимается решение об избрании Наблюдательного совета.

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

Наблюдательный совет Биржи сформирован из кандидатов, обладающих опытом и профессиональными компетенциями, необходимыми для реализации стратегии Биржи.

Структура Наблюдательного совета

С даты проведения годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года Наблюдательный совет Биржи состоит из 12 человек – до этого в состав Наблюдательного совета входило 15 человек.

Руководство Наблюдательным советом и организация его деятельности осуществляется председателем Наблюдательного совета. Председатель Наблюдательного совета избирается и переизбирается членами Наблюдательного совета из их числа большинством голосов членов Наблюдательного совета, принимающих участие в заседании.

Решением Наблюдательного совета для предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций по наиболее важным вопросам для принятия решений по таким вопросам сформированы следующие комиссии:

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

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

Наблюдательный совет Биржи сформирован из кандидатов, обладающих опытом и профессиональными компетенциями, необходимыми для реализации стратегии Биржи. Члены Наблюдательного совета Биржи являются экспертами в области инфраструктуры финансового рынка, международной индустрии организованных торгов, информационных технологий в финансовой отрасли, управления операционными и финансовыми рисками, подготовки финансовой отчетности и сопровождения процессов бюджетирования, обладают компетенциями в области кадровой политики и современных подходов к мотивации топ-менеджмента.

После годового Общего собрания акционеров в 2016 году в состав Наблюдательного совета было избрано пять независимых членов, отвечавших всем критериям независимости, определенным в Правилах листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), шесть неисполнительных членов Наблюдательного совета, а также председатель Правления Биржи. В течение 2016 года один член Наблюдательного совета был признан независимым в связи с истечением 3-летнего срока после получения вознаграждения от Биржи не за участие в работе Наблюдательного совета, предусмотренного в качестве одного из критериев независимости директора.

У Биржи отсутствует информация о наличии у членов Наблюдательного совета и членов Правления конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов Биржи).

Доля независимых членов
состава Наблюдательного
совета составляет

50 %

Состав Наблюдательного совета

Состав Наблюдательного совета с 01.01.2016

Состав Наблюдательного совета, избранный 27.04.2016

Независимые директора

1. Братанов Михаил Валерьевич
2. Вонг Юань
3. Карачинский Анатолий Михайлович
4. Райнер Рисс
5. Шаронов Андрей Владимирович

1. Вонг Юань
2. Карачинский Анатолий Михайлович
3. Райнер Рисс – старший независимый директор
4. Гордон Мария Владимировна
5. Патерсон Данкэн

Неисполнительные директора

6. Битти Никола Джейн
7. Глодек Шон Ян
8. Голиков Андрей Федорович
9. Горегляд Валерий Павлович
10. Денисов Юрий Олегович
11. Златкис Белла Ильинична
12. Кудрин Алексей Леонидович
13. Лыков Сергей Петрович
14. Шершун Кирилл Евгеньевич

6. Глодек Шон Ян
7. Голиков Андрей Федорович
8. Горегляд Валерий Павлович
9. Денисов Юрий Олегович (с 18.10.2016 – независимый директор)
10. Златкис Белла Ильинична
11. Кудрин Алексей Леонидович

Исполнительный директор

15. Афанасьев Александр Константинович

12. Афанасьев Александр Константинович

Сведения о членах Наблюдательного совета, избранных на годовом Общем собрании акционеров 27 апреля 2016 года¹

**КУДРИН
АЛЕКСЕЙ ЛЕОНИДОВИЧ**
председатель Наблюдательного совета



Алексей Леонидович Кудрин родился 12 октября 1960 года в городе Добеле, Латвия.

В 1983 году окончил Ленинградский ордена Ленина и ордена Трудового Красного Знамени государственный университет им. А. А. Жданова по специальности «политическая экономия».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- С 1996 по 2000 год занимал различные руководящие должности в Правительстве Российской Федерации.
- С 2000 по 2011 год занимал должность заместителя Председателя Правительства Российской Федерации – Министра финансов.
- В настоящее время является деканом факультета свободных искусств и наук Санкт-Петербургского государственного университета.
- Является заместителем председателя Экономического совета при Президенте Российской Федерации, председателем Правления Фонда по поддержке гражданских инициатив, председателем Совета директоров Фонда «Центр стратегических разработок», заместителем председателя Наблюдательного совета Сбербанка России, членом Совета директоров Российской экономической школы.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

**ГОЛИКОВ
АНДРЕЙ ФЕДОРОВИЧ**
заместитель председателя Наблюдательного совета



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

Андрей Федорович Голиков родился 14 марта 1969 года в городе Волжском Волгоградской области.

В 1991 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «механика».

- С 2009 по 2011 год работал в ПАО «Сбербанк России» в должности вице-президента – директора Департамента казначейских операций и финансовых рынков. Входил в Правление Сбербанка России.
- Является членом Наблюдательного совета Банка НКЦ.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 24 апреля 2003 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

¹ Сведения о членах Наблюдательного совета Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2016 года. Сведения о профессиональном опыте членов Наблюдательного совета Биржи приводятся за последние пять лет.

**АФАНАСЬЕВ
АЛЕКСАНДР КОНСТАНТИНОВИЧ**

член Наблюдательного совета



Александр Константинович Афанасьев родился 12 января 1962 года в городе Москве.

В 1984 году окончил Московский финансовый институт по специальности «международные экономические отношения».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- С 1998 по 2011 год работал в Банке «ВестЛБ Восток» (ЗАО), дочернем банке немецкого банковского концерна WestLB AG, в должности заместителя председателя Правления.
- С 2011 года является членом Правления Московской Биржи.
- С 2012 года является председателем Правления Московской Биржи.
- Является членом Наблюдательного совета Банка НКЦ, членом Наблюдательного совета НРД, членом Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 25 июня 2013 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 2 948 385 шт. / 0,1294 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году, представлена в разделе «Правление и председатель Правления» (подробнее читайте на с. 105).

ВОНГ ЮАНЬ

член Наблюдательного совета,
независимый директор



Член Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета.

Юань Вонг родилась 17 февраля 1951 года в городе Пекине, Китай.

В 1976 году окончила Университет Шаньси (Shanxi University) с присвоением степени бакалавра гуманитарных наук. В 1987 году окончила в Великобритании Университет Брэдфорд (University of Bradford) по специальности «экономика развивающихся стран» с присвоением степени магистра естественных наук. В 1998 году окончила Китайско-европейскую международную бизнес-школу (China Europe International Business School), имеет квалификацию MBA.

Имеет ученую степень почетного доктора наук.

- С 2001 по 2006 год была советником Комиссии Гонконга по ценным бумагам и фьючерсам (Securities and Futures Commission of Hong Kong).
- С 2006 по 2014 год работала в China Development Bank Corporation.
- Впервые избрана в состав Наблюдательного совета Биржи 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершала.

**ГЛОДЕК
ШОН ЯН**

член Наблюдательного совета



Член Комиссии по стратегическому планированию, член Комиссии по бюджету, член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Московской Биржи.

Шон Ян Глодек родился 17 июля 1971 года в городе Варшаве, Польша.

В 1996 году окончил Стэнфордский университет по специальности «экономика» с присвоением степени бакалавра. В 2004 году окончил Уортонскую школу бизнеса Университета Пенсильвании по специальности «финансы», имеет квалификацию MBA.

- С 2011 года по настоящее время занимает руководящие должности в Российском фонде прямых инвестиций и является членом Правления управляющей компании Российского фонда прямых инвестиций.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 25 июня 2013 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

ГОРДОН МАРИЯ ВЛАДИМИРОВНА

член Наблюдательного совета,
независимый директор



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

Мария Владимировна Гордон родилась 13 февраля 1974 года в городе Владикавказе.

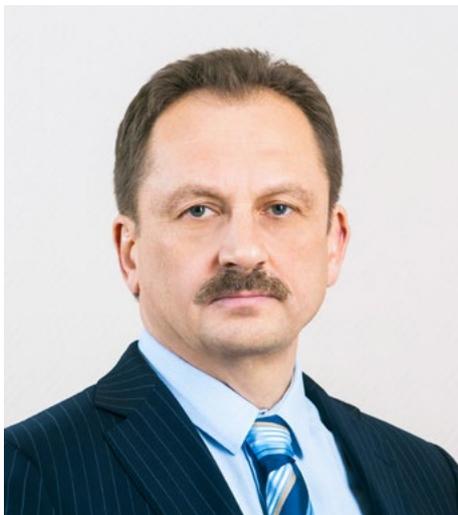
В 1995 году окончила Университет Висконсина (США) по специальности «политология» с присвоением степени бакалавра. В 1998 году окончила Флетчеровскую школу права и дипломатии Университета Тафтса с присвоением степени магистра.

- С 2010 по 2014 год работала главным портфельным менеджером по акциям развивающихся стран в компании Pacific Investment Management Co (PIMCO).
- Является членом Наблюдательного совета АК «АЛРОСА» (ПАО).
- Избрана в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Московской Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершала.

**ГОРЕГЛЯД
ВАЛЕРИЙ ПАВЛОВИЧ**
член Наблюдательного совета



Член Комиссии по бюджету, член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Валерий Павлович Горегляд родился 18 июня 1958 года в п. г. т. Глуск, Глусский район Могилевской области.

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

Имеет ученую степень доктора экономических наук.

- С 2010 по 2013 год был заместителем Председателя Счетной палаты Российской Федерации. С 2013 года по настоящее время является главным аудитором Банка России.
- Профессор факультета «Высшая школа государственного аудита» Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

ДЕНИСОВ ЮРИЙ ОЛЕГОВИЧ
член Наблюдательного совета,
независимый директор



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

Юрий Олегович Денисов родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

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

- С 2010 по 2013 год работал заместителем председателя Правления Московской Биржи.
- С 2008 года входит в состав Наблюдательного совета Банка НКЦ, в настоящее время является его председателем.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 25 июня 2013 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

**ЗЛАТКИС
БЕЛЛА ИЛЬИНИЧНА**
член Наблюдательного совета



Белла Ильинична Златкис родилась 5 июля 1948 года в городе Москве.

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

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- Более 10 лет занимает должность заместителя председателя Правления Сбербанка России. До этого более 30 лет работала в Министерстве финансов Российской Федерации.
- С 2011 года входит в состав Наблюдательного совета НРД, в настоящее время является его председателем.
- Впервые избрана в состав Наблюдательного совета Биржи 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершала.

КАРАЧИНСКИЙ АНАТОЛИЙ МИХАЙЛОВИЧ
член Наблюдательного совета,
независимый директор



Председатель Комиссии по технической политике Наблюдательного совета Биржи.

Анатолий Михайлович Карачинский родился 12 июля 1959 года в городе Москве.

В 1981 году окончил Московский институт инженеров железнодорожного транспорта по специальности «электронные вычислительные машины».

- В настоящее время занимает должности президента и председателя управляющего совета ООО «ИБС».
- Более 10 лет являлся председателем Наблюдательного совета группы компаний IBS Group.
- В настоящее время является членом Совета по конкурентоспособности и предпринимательству при Правительстве Российской Федерации, членом Правительственной комиссии по высоким технологиям и инновациям, членом Экспертного совета по вопросам электронного образования при Комитете по образованию и науке Государственной Думы Федерального собрания Российской Федерации. Является председателем Наблюдательного совета Luxoft Holding Inc, председателем Совета директоров NewspaperDirect Inc (Канада), председателем Наблюдательного совета ООО «Медialogия», членом Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 20 июня 2012 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

ПАТЕРСОН ДАНКЭН

член Наблюдательного совета,
независимый директор



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

Данкэн Патерсон родился 11 января 1951 года в Великобритании.

В 1973 году окончил Institute of Chartered Accountants in England and Wales (Институт присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса). В 1978 году окончил Лондонскую школу экономики и политических наук по специальности «бухгалтерский учет и финансы» с присвоением степени магистра.

- В настоящее время является неисполнительным председателем компании GH Financials Limited.
- Профессиональный опыт включает работу управляющим партнером в MA Partners, главным управляющим директором в Wilco International, директором по развитию бизнеса в ACT Financial Systems, главным операционным директором в County NatWest Investment Management, главным финансовым директором в международном кредитном дивизионе Security Pacific Hoare Govett.
- Избран в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

РАЙНЕР РИСС

член Наблюдательного совета,
старший независимый директор



Председатель Комиссии по стратегическому планированию, председатель Комиссии по назначениям и вознаграждениям, член Комиссии по аудиту Наблюдательного совета Биржи.

Рисс Райнер родился 20 января 1966 года в городе Дармштадте, Германия.

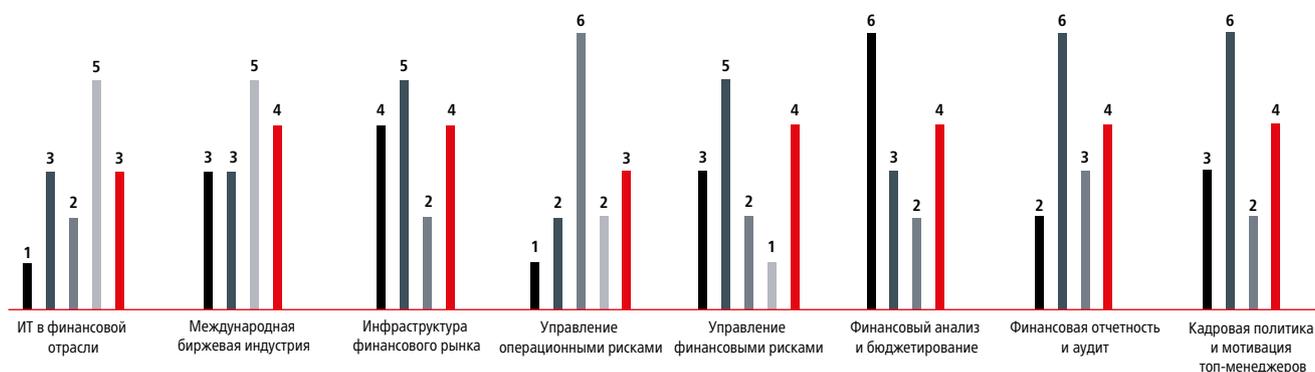
В 1993 году окончил Университет в Майами по специальности «бизнес (финансы, маркетинг)» с присвоением квалификации MBA. В 1994 году окончил Франкфуртский университет им. Иоганна Вольфганга Гете по специальности «экономика» с присвоением квалификации магистра экономических наук.

- С 1995 по 2013 год занимал должность управляющего директора Deutsche Borse.
- С 2008 по 2013 год являлся заместителем председателя Правления Frankfurt Stock Exchange.
- В настоящее время является управляющим партнером и владельцем Addwis GmbH (Франкфурт, Германия), а также является генеральным директором Федерации европейских фондовых бирж (Federation of European Securities Exchanges AISBL (FASE)).
- Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 25 июня 2013 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

Сведения о представленности в Наблюдательном совете компетенций, необходимых для Биржи



	Всего	Эксперт	Специалист	Дженералист	Общее представление	Среднее
ИТ в финансовой отрасли	14	1	3	2	5	3
Международная биржевая индустрия	15	3	3	5	0	4
Инфраструктура финансового рынка	15	4	5	2	0	4
Управление операционными рисками	14	1	2	6	2	3
Управление финансовыми рисками	15	3	5	2	1	4
Финансовый анализ и бюджетирование	15	6	3	2	0	4
Финансовая отчетность и аудит	15	2	6	3	0	4
Кадровая политика и мотивация топ-менеджеров	15	3	6	2	0	4

Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета



Сведения об уровне образования членов Наблюдательного совета



Совокупный стаж
в Наблюдательном совете
всех членов совета

54
ГОДА

В 2016 году
Наблюдательный совет
провел

17
ЗАСЕДАНИЙ

Деятельность Наблюдательного совета в 2016 году

За период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года было проведено 17 (в том числе 6 очных) заседаний Наблюдательного совета.

До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 5 заседаний Наблюдательного совета, после – 12 заседаний.

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Кудрин Алексей Леонидович	17	100
Афанасьев Александр Константинович	16	94
Вонг Юань	16	94
Глодек Шон Ян	17	100
Голиков Андрей Федорович	17	100
Гордон Мария Владимировна (член Наблюдательного совета с 27.04.2016)	7	58
Горегляд Валерий Павлович	16	94
Денисов Юрий Олегович	16	94
Златкис Белла Ильинична	15	88
Карачинский Анатолий Михайлович	16	94
Патерсон Данкэн (член Наблюдательного совета с 27.04.2016)	11	92
Райнер Рисс	16	94
Битти Никола Джейн (член Наблюдательного совета до 27.04.2016)	4	80
Братанов Михаил Валерьевич (член Наблюдательного совета до 27.04.2016)	5	100
Лыков Сергей Петрович (член Наблюдательного совета до 27.04.2016)	5	100
Шаронов Андрей Владимирович (член Наблюдательного совета до 27.04.2016)	2	40
Шершун Кирилл Евгеньевич (член Наблюдательного совета до 27.04.2016)	5	100

Отчет наблюдательного совета акционерного общества о результатах развития акционерного общества по приоритетным направлениям его деятельности

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

Среди вопросов, связанных с реализацией Наблюдательным советом своих основных функций, в 2016 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

- СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ:
 - об итогах реализации Стратегии ИТ Биржи на 2010–2015 годы и Программе развития ИТ Биржи в трехлетней перспективе;
 - о финансовой стратегии Группы;
 - о реорганизации Биржи в форме присоединения к ней стопроцентно дочерних компаний ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии»;
 - о стратегии использования объектов недвижимости компаний Группы;
 - о приоритетных проектах Биржи на 2017 год;
 - об утверждении принципов и параметров Программы долгосрочного вознаграждения (мотивации) работников, основанного на акциях;
- ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗВИТИЕМ БИЗНЕСА:
 - об избрании в состав Правления двух новых членов, отвечающих за развитие бизнеса Биржи;
 - об утверждении тарифов срочного рынка, тарифов при совершении сделок с иностранной валютой и драгоценными металлами, тарифов за участие в торгах на фондовом рынке;
- ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЕ ДОКУМЕНТЫ БИРЖИ:
 - Правила листинга Биржи;
 - утверждены Правила организованных торгов Биржи на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, на фондовом и срочном рынках;
 - утверждены Правила допуска к участию в организованных торгах Биржи;
 - актуализированы Положения о Службе внутреннего аудита и о Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи;
 - приняты изменения в Кодекс корпоративного управления и Информационную политику Биржи;
- ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗВИТИЕМ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ:
 - рассмотрены итоги внешней оценки Наблюдательного совета, проведенной внешним независимым консультантом;
 - утверждена Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов Биржи;
 - утверждена Политика по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета Биржи;
 - определена Методика проведения оценки практики корпоративного управления;
 - рассмотрен Отчет об изменениях в практике корпоративного управления Биржи за 2016 год;
- ВОПРОСЫ, СВЯЗАННЫЕ С УПРАВЛЕНИЕМ РИСКАМИ:
 - рассмотрены квалификационные требования к членам исполнительных органов управления в целях создания системы преемников на ключевые позиции в рамках программы планирования преемственности;
 - в 2016 году по инициативе Наблюдательного совета и Комиссии по аудиту стартовал процесс внешнего аудита системы внутренних контролей, результаты которого ожидаются в 2017 году и будут раскрыты в годовом отчете по итогам 2017 года.

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

В соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об акционерных обществах» акционеры, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 % голосующих акций Биржи, вправе выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет Биржи, число которых не может превышать количественный состав Наблюдательного совета Биржи. Уставом Биржи предусмотрено, что такие предложения должны поступить на Биржу не позднее чем через 60 дней после окончания финансового года.

Наблюдательный совет Биржи обязан рассмотреть поступившие предложения о выдвижении кандидатов и принять решение о включении их в список для голосования для избрания на Общем собрании акционеров или об отказе во включении не позднее пяти дней после окончания срока, определенного для направления предложений, то есть не позднее 5 марта 2016 года.

По состоянию на конец дня 29 февраля 2016 года на Биржу поступили предложения о выдвижении 14 кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2016 году – все они были включены в список для голосования на Общем собрании акционеров.

В рамках введения в должность директоров реализуется Программа адаптации членов Наблюдательного совета Биржи. Программой предусмотрены следующие мероприятия:

- ознакомление членов Наблюдательного совета с основными внутренними документами Биржи, решениями собрания акционеров и Наблюдательного совета;
- ознакомление членов Наблюдательного совета с обзором истории развития российского биржевого рынка, основной информацией о стратегии развития и операционной деятельности Биржи;
- проведение индивидуальных встреч с председателем Наблюдательного совета и председателем Правления Биржи;
- проведение индивидуальной встречи с директором Департамента корпоративного управления;
- проведение встречи директора с руководством компаний Группы в формате однодневного ознакомительного курса, проводимого в течение двух месяцев с даты избрания в состав Наблюдательного совета;
- проведение индивидуальной встречи с председателем Комиссии (комиссий) Наблюдательного совета, членом которой (которых) является член Наблюдательного совета.

Деятельность комиссий Наблюдательного совета за 2016 год

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях комиссий Наблюдательного совета

За период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года было проведено:

- 6 очных заседаний Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета, в том числе до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 2 заседания Комиссии, после – 4 заседания:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Битти Никола Джейн (председатель Комиссии до 27.04.2016)	2 	100
Вонг Юань	6 	100
Глодек Шон Ян	5 	83,3
Голиков Андрей Федорович	6 	100
Денисов Юрий Олегович	5 	83,3
Рисс Райнер (член Комиссии, председатель Комиссии с 27.04.2016)	6 	100
Патерсон Данкэн (член Комиссии с 27.04.2016)	4 	100

- 8 заседаний, в том числе 5 очных, Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, в том числе до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 4 заседания Комиссии, после – также 4 заседания:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Рисс Райнер (член комиссии, председатель Комиссии до 27.04.2016)	8 	100
Братанов Михаил Валерьевич (член Комиссии до 27.04.2016)	4 	100
Вонг Юань (член Комиссии до 27.04.2016)	3 	75
Патерсон Данкэн (председатель Комиссии с 27.04.2016)	4 	100
Гордон Мария Владимировна (член Комиссии с 27.04.2016)	3 	75

- 14 заседаний (в том числе 10 очных) Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета. До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 6 заседаний Комиссии, после – 8 заседаний:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Голиков Андрей Федорович (председатель Комиссии до 27.04.2016)	6 	100
Братанов Михаил Валерьевич (член Комиссии до 27.04.2016)	6 	100
Златкис Белла Ильинична (член Комиссии до 27.04.2016)	5 	83,3
Шаронов Андрей Владимирович (член Комиссии до 27.04.2016)	4 	66,7
Денисов Юрий Олегович (член Комиссии с 28.10.2016)	1 	50
Карачинский Анатолий Михайлович (член Комиссии с 27.04.2016 до 28.10.2016)	3 	50
Рисс Райнер (председатель Комиссии с 27.04.2016)	8 	100
Гордон Мария Владимировна (член Комиссии с 27.04.2016)	8 	100

- 11 (в том числе 7 очных) заседаний Комиссии по бюджету Наблюдательного совета. До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 4 заседания Комиссии, после – 7 заседаний:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Братанов Михаил Валерьевич (председатель Комиссии до 27.04.2016)	4 	100
Глодек Шон Ян	11 	100
Голиков Андрей Федорович (председатель Комиссии с 27.04.2016)	11 	100
Горегляд Валерий Павлович	10 	90,91

- 4 заседания (в том числе 2 очных) Комиссии по технической политике Наблюдательного совета. До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 3 заседания Комиссии, после – 1 заседание:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Карачинский Анатолий Михайлович (председатель Комиссии)	3 	75
Братанов Михаил Валерьевич (член Комиссии до 27.04.2016)	3 	100
Голиков Андрей Федорович	4 	100

- 6 очных заседаний Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета, в том числе до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2016 года было проведено 2 заседания Комиссии, после – 4 заседания:

	Количество посещений	% от общего количества заседаний
Денисов Юрий Олегович (председатель Комиссии)	6 	100
Горегляд Валерий Павлович	5 	88,33
Рисс Райнер (член Комиссии до 27.04.2016)	2 	100
Глодек Шон Ян (член Комиссии с 27.04.2016)	3 	75

Комиссия по аудиту

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

Основными задачами Комиссии по аудиту являются:

- контроль, анализ, а также участие в рассмотрении вопросов в области бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- контроль, анализ и оценка в области управления рисками и внутреннего контроля;
- 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 ответственности в отношении финансово-хозяйственной деятельности Биржи и компаний Группы;
- предварительное рассмотрение, анализ, разработка и предоставление заключений и рекомендаций

Наблюдательному совету Биржи по вопросам, касающимся функций и задач Комиссии по аудиту;

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

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Д. Патерсон;
- члены Комиссии: Р. Рисс, М. В. Гордон.

В 2016 году состоялось 8 заседаний Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, из которых 6 прошло в очной форме. На заседаниях было рассмотрено 50 вопросов.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с результатами работы внешнего аудитора Группы, рассмотрением консолидированной финансовой отчетности, рассмотрением отчетов Службы внутреннего аудита, с контролем за соответствием деятельности Биржи рекомендациям Кодекса корпоративного управления и требованиям Правил листинга, с выбором и размером вознаграждения внешнего аудитора. В течение 2016 года при активном участии Комиссии по аудиту Наблюдательного совета была проведена процедура выбора внешнего аудитора на следующий трехлетний период, а также запущен проект оценки системы внутренних контролей.

В ходе своей работы Комиссия по аудиту Наблюдательного совета регулярно осуществляла оценку эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита, приглашая к участию в своих заседаниях представителей внешнего аудита и руководителя Службы внутреннего аудита, заслушивала их отчеты и предоставляла свои рекомендации, оценивая осуществляемую ими работу в целом на весьма хорошем уровне.

Также Комиссия осуществила оценку аудиторского заключения в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи за 2015 год и представила рекомендации Наблюдательному совету по премированию руководителя и работников Службы внутреннего аудита Биржи по результатам деятельности в 2015 году.

Комиссия по назначениям и вознаграждениям

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

Основными задачами Комиссии по назначениям и вознаграждениям являются предварительное рассмотрение, разработка и предоставление рекомендаций и заключений Наблюдательному совету Биржи, а также наблюдательным советам компаний Группы по вопросам:

- осуществления кадрового планирования (планирования преемственности), усиления профессионального состава и эффективности работы наблюдательных советов;
- формирования эффективной и прозрачной практики вознаграждения, которое получают члены наблюдательных советов, члены коллегиального исполнительного органа и лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа (далее – члены исполнительных органов управления), а также иные ключевые руководящие работники;
- приоритетных направлений деятельности Биржи и компаний Группы в области назначений и вознаграждений членов наблюдательных советов, членов исполнительных органов управления и иных ключевых руководящих работников, членов ревизионных комиссий;
- политики и стандартов по подбору кандидатов в члены наблюдательных советов, члены исполнительных органов управления, направленных на привлечение квалифицированных специалистов;
- выработки ключевых показателей эффективности для топ-менеджеров и оценки их достижения.

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Р. Рисс;
- члены Комиссии: М. В. Гордон, Ю. О. Денисов.

В 2016 году состоялось 14 заседаний Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 57 вопросов.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием персональных составов наблюдательных советов Биржи, НРД, Банка НКЦ, проведением внешней оценки Наблюдательного совета с привлечением независимого консультанта, с оценкой независимости кандидатов и членов Наблюдательного совета Биржи, с определением целей Наблюдательного совета Биржи на корпоративный год, с оценкой и обучением членов Наблюдательного совета Биржи, с процессом выдвижения кандидатов в состав Наблюдательного совета и введения новых директоров в должность, с выработкой рекомендаций по определению и оценке достижения общекорпоративных ключевых показателей деятельности (целей) Группы и индивидуальных ключевых показателей деятельности членов исполнительных органов управления, директора Департамента корпоративного управления Биржи, иных ключевых руководящих работников компаний Группы, с программой преемственности менеджмента и пролонгацией полномочий членов исполнительных органов, а также с опционной программой для менеджмента.

Комиссия по стратегическому планированию

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

Основные задачи Комиссии по стратегическому планированию:

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

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Р. Рисс;
- члены Комиссии: Ю. Вонг, Ш. Глодек, А. Ф. Голиков, Ю. О. Денисов, Д. Патерсон.

В 2016 году состоялось 6 заседаний Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 40 вопросов.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с вопросами управления инновациями, разработкой процесса мониторинга реализации стратегии, стратегий по направлениям бизнеса: финансовая стратегия, маркетинговая стратегия, стратегия управления рисками, продажа рыночных данных, внебиржевые сервисы и стратегии НРД и НКЦ, привлечение глобальных клиентов, развитие услуг по размещению и обороту облигаций, развитие розничных инвесторов, стратегия листинга, развитие ИТ, выработка стратегических показателей эффективности, ход реализации приоритетных проектов и обсуждение приоритетных проектов на 2017 год, влияние существенных событий в мире на финансовые и товарный рынки, реструктуризация Группы.

Комиссия по управлению рисками

Основной задачей Комиссии по управлению рисками является участие в совершенствовании системы управления операционными, юридическими, репутационными, стратегическими и иными

бизнес-рисками нефинансового характера Биржи и компаний Группы в целях повышения надежности и эффективности деятельности Биржи.

Комиссия тесно взаимодействует с Комитетом по рискам Наблюдательного совета Банка НКЦ, в ключевую компетенцию которого входит анализ финансовых и нефинансовых рисков кредитной организации как части Группы.

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Ю. О. Денисов;
- члены Комиссии: В. П. Горегляд, Ш. Глодек.

В 2016 году состоялось 6 заседаний Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 34 вопроса.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с развитием товарного рынка, управлением непрерывностью сервисов ключевых компаний Группы, выработкой единой стратегии управления рисками Группы, унификацией клиринговых услуг, изучением рискозащищенности компаний Группы при реализации различных риск-сценариев. Комиссия также регулярно рассматривала отчеты об экономических рисках и о нефинансовых рисках.

Комиссия по бюджету

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

Основные задачи Комиссии по бюджету:

- определение принципов образования бюджета и расходования средств Биржи и компаний Группы;
- своевременное и достоверное формирование плановых бюджетов Биржи в целом и отдельных структурных подразделений и компаний Группы;
- обеспечение оперативного управления бюджетным процессом Биржи и компаний Группы;
- оценка эффективности бюджетного процесса Биржи и компаний Группы.

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – А. Ф. Голиков;
- члены Комиссии: Ш. Глодек, В. П. Горегляд.

В 2016 году состоялось 11 заседаний Комиссии по бюджету Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 57 вопросов.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием и контролем исполнения консолидированного бюджета, с определением размера дивидендов в соответствии с дивидендной политикой, с определением тарифов для всех рынков Биржи, с выработкой рекомендаций в отношении недвижимости, находящейся в собственности Биржи, с реорганизацией Группы, с планированием и контролем исполнения бюджетов приоритетных проектов Биржи.

Комиссия по технической политике

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

Основными задачами Комиссии по технической политике являются:

- осуществление эффективного взаимодействия Биржи и компаний Группы с участниками биржевых финансовых и товарных рынков – пользователями программно-технических средств Группы – по вопросам технической политики и развития информационных технологий и программного обеспечения;
- оптимизация процессов полного и всестороннего учета потребностей участников биржевых финансовых и товарных рынков в развитии информационных технологий и программного обеспечения;
- координация работ по вопросам технической политики внутри Группы и обеспечение централизованной политики в вопросах, относящихся к компетенции Комиссии.

Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – А. М. Карачинский;
- члены Комиссии: А. Ф. Голиков, В. Д. Гибенко, В. Я. Курляндчик, А. А. Четверухин, М. А. Хасин, Ю. А. Ярцев.

В 2016 году состоялось 4 заседания Комиссии по технической политике Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 10 вопросов.

Основные вопросы, которые рассматривала Комиссия в 2016 году и представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с итогами реализации ранее утвержденной ИТ-стратегии компании и планированием информационно-технологического развития Биржи в среднесрочной перспективе, внедрением новых инструментов разработки и технологий тестирования программного обеспечения, вопросами технической политики, модернизации центров обработки данных и эволюции информационной архитектуры Биржи.

Оценка работы Наблюдательного совета и комиссий

Предпосылки и основания для проведения оценки

В соответствии с рекомендациями российского Кодекса корпоративного управления и лучшей международной практикой ПАО Московская Биржа ежегодно проводит оценку эффективности деятельности Наблюдательного совета. Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета, согласно внутреннему Положению, осуществляет организацию и контроль процесса самооценки или оценки с привлечением внешнего консультанта.

По решению Наблюдательного совета, в 2016 году оценка проводилась с привлечением международной компании Odgers Berndtson – внешнего консультанта, выбранного по итогам рассмотрения конкурсных заявок. Критериями выбора, помимо стоимости услуг, были наличие у консультанта опыта реализации аналогичных проектов, глубина экспертизы в сфере корпоративного управления, состав и уровень профессионализма проектной команды. Важным аспектом при выборе консультанта также явилось отсутствие каких-либо связей с Биржей.

Цели и задачи оценки

Целью проведения оценки стало получение объективной информации о деятельности Наблюдательного совета, комиссий Наблюдательного совета и о деятельности их членов, а также определение направлений для совершенствования практик Наблюдательного совета и комиссий.

Для достижения этой цели были решены несколько задач:

- оценка роли и функций Наблюдательного совета и комиссий в системе корпоративного управления Биржи;
- определение степени сбалансированности составов Наблюдательного совета и комиссий;
- оценка качества взаимодействия Наблюдательного совета с комиссиями и менеджментом, а также качество взаимодействия между членами Наблюдательного совета и между членами комиссий;
- оценка качества организации деятельности Наблюдательного совета и комиссий;
- концентрация внимания членов Наблюдательного совета и комиссий на приоритетных задачах;
- формулирование инициатив, направленных на совершенствование деятельности Наблюдательного совета и комиссий.

Методология оценки

Согласно предложенной внешним консультантом методологии, оценке подлежали:

- деятельность Наблюдательного совета;
- деятельность комиссий Наблюдательного совета;
- профессиональные знания, навыки, опыт и деятельность членов Наблюдательного совета;
- деятельность директора Департамента корпоративного управления.

Процесс оценки состоял из девяти этапов, реализованных в период с марта по июль 2016 года.



Участники оценки

Важной особенностью проведенной оценки стал широкий круг ее участников, состоявший из членов Наблюдательного совета действующего и предыдущего составов, представителей акционеров и ключевых руководителей Биржи.

Группа участников оценки	Общее число лиц в группе	Число лиц в группе, принявших участие в анкетном опросе	Число лиц в группе, принявших участие в индивидуальных интервью
Члены Наблюдательного совета действующего состава	12	8 (67 %)	11 (92 %)
Члены Наблюдательного совета предыдущего состава	4	3 (75 %)	3 (75 %)
Представители акционеров, являющиеся членами Наблюдательного совета	3	Участие не предусматривалось	3 (100 %)
Ключевые руководители, не являющиеся членами Наблюдательного совета	9	Участие не предусматривалось	9 (100 %)

Таким образом, общая численность участников оценки составила 27. Общий уровень вовлеченности участников оценки в анкетный опрос и индивидуальные интервью составил 69 и 93 % соответственно. Это позволило внешнему консультанту получить достаточный объем информации для составления полного, объективного мнения, отраженного в итоговом отчете.

Результаты оценки

В целом по многим аспектам деятельность Наблюдательного совета Биржи соответствует лучшей практике корпоративного управления. В частности, положительную оценку получили:

- эффективность Наблюдательного совета в обеспечении баланса интересов акционеров Биржи, определении стратегических приоритетов развития общества и взаимодействии с менеджментом;
- ключевая роль Наблюдательного совета и комиссий в бюджетном процессе, процессе управления рисками и формировании комплексной системы планирования преемственности;
- активная работа комиссий Наблюдательного совета;
- существенный вклад независимых директоров в деятельность Наблюдательного совета и комиссий;
- открытый характер и содержательность дискуссий в ходе заседаний Наблюдательного совета и комиссий;
- эффективность работы Департамента корпоративного управления в части подготовки и организации заседаний коллегиальных органов, а также их вклад в развитие системы корпоративного управления Биржи.

Вместе с тем отмечены возможности для совершенствования практик Наблюдательного совета и комиссий. По итогам обсуждения рекомендаций внешнего консультанта Наблюдательный совет при содействии Комиссии по назначениям и вознаграждениям сформулировал ряд приоритетных задач на 2017 год:

- приведение внутренних документов в соответствие с обновленным Кодексом корпоративного управления Биржи;
- уточнение компетенции Наблюдательного совета и исполнительных органов;
- усиление стратегического процесса;
- актуализация дивидендной политики;
- развитие информационного взаимодействия между Наблюдательным советом, комиссиями и менеджментом;
- совершенствование системы планирования преемственности.

Корпоративный секретарь Биржи

В соответствии с решением Наблюдательного совета Биржи функцию корпоративного секретаря Биржи осуществляет Департамент корпоративного управления.

Его возглавляет директор Департамента корпоративного управления, административно подчиняющийся председателю Правления, а функционально подчиняющийся председателю Наблюдательного совета, при этом решения о назначении на должность, увольнении с должности, решения о вознаграждении директора Департамента корпоративного управления принимает Наблюдательный совет, что дает необходимую степень самостоятельности в рамках организации работы органов управления.

В число основных задач Департамента корпоративного управления, осуществляющего функции корпоративного секретаря, входят:

- участие в совершенствовании системы и практики корпоративного управления компаний Группы;
- координация действий Биржи по защите и обеспечению реализации прав и интересов акционеров Биржи, а также при необходимости акционеров / участников компаний Группы;
- эффективное текущее взаимодействие с акционерами Биржи, а также при необходимости с акционерами / участниками компаний Группы;

- поддержка эффективной работы Наблюдательного совета и консультативно-совещательных органов Наблюдательного совета Биржи (далее – Комиссии Наблюдательного совета), а также при необходимости наблюдательных советов / советов директоров компаний Группы;
- участие в раскрытии информации о Бирже.

Под руководством директора Департамента корпоративного управления ежегодно проводятся мониторинг практики корпоративного управления Группы и внутренняя оценка эффективности работы Наблюдательного совета.

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

**КАМЕНСКИЙ
АЛЕКСАНДР МИХАЙЛОВИЧ**
Корпоративный секретарь Биржи



Родился в 1982 году в городе Москве.

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

Лауреат премии АНД и РСПП «Директор года» в номинации «Корпоративный секретарь» 2015 года и победитель двенадцатой премии «АРИСТОС-2014» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению», в 2014–2016 годах – первое место в рейтинге топ-1000 российских менеджеров среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

Опыт работы:

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

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи:
8 шт. / 0,000000351 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		Количество акций, шт.	Доля в капитале, %	Количество акций, шт.	Доля в капитале, %
06.05.2016	Приобретение акций	0	0	333 333	0,01462862
06.05.2016	Продажа акций	333 333	0,01462862	108 448	0,00475934
18.05.2016	Продажа акций	108 448	0,00475934	65 008	0,00285293
19.05.2016	Продажа акций	65 008	0,00285293	48 008	0,00210687
19.05.2016	Приобретение акций	48 008	0,00210687	50 008	0,00219465
20.05.2016	Продажа акций	50 008	0,00219465	47 068	0,00206562
20.05.2016	Приобретение акций	47 068	0,00206562	51 008	0,00223853
24.05.2016	Продажа акций	51 008	0,00223853	35 008	0,00153636
25.05.2016	Продажа акций	35 008	0,00153636	20 568	0,00090265
25.05.2016	Приобретение акций	20 568	0,00090265	23 008	0,00100973
26.05.2016	Продажа акций	23 008	0,00100973	6 508	0,00028561
26.05.2016	Приобретение акций	6 508	0,00028561	9 508	0,00041727
27.05.2016	Продажа акций	9 508	0,00041727	2 008	0,00008812
27.05.2016	Приобретение акций	2 008	0,00008812	8 508	0,00037338
30.05.2016	Продажа акций	8 508	0,00037338	5 508	0,00024172
30.05.2016	Приобретение акций	5 508	0,00024172	7 508	0,00032950
31.05.2016	Продажа акций	7 508	0,00032950	8	0,00000035
02.06.2016	Приобретение акций	8	0,00000035	2 008	0,00008812
03.06.2016	Продажа акций	2 008	0,00008812	8	0,00000035

Ревизионная комиссия Биржи

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

СОСТАВ РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ БИРЖИ

Состав Ревизионной комиссии Биржи, избранной акционерами 27 апреля 2016 года:

- Зимин Владислав Владимирович;
- Романцова Ольга Игоревна;
- Киреев Михаил Сергеевич.

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

Дальнейшее развитие системы корпоративного управления

В 2016 году Наблюдательным советом были определены для себя цели на 2016–2017 годы, основанные на выводах внешнего консультанта, проводившего оценку работы Наблюдательного совета и комиссий, и указанные в настоящем отчете в соответствующем разделе.

В 2016 году Наблюдательный совет в соответствии с лучшими международными практиками уделял внимание обучению членов Наблюдательного совета:

- трое директоров прошли курс Британского института директоров;
- все члены Наблюдательного совета прошли обучение и получили квалификационные аттестаты специалистов финансового рынка по клиринговой деятельности и деятельности по проведению организованных торгов.

Комиссия по аудиту на очных заседаниях в 2016 году рассматривала статус реализации мер, направленных на приведение деятельности Биржи в соответствие с рекомендациями Кодекса корпоративного управления и требованиями Правил листинга, и по результатам рассмотрения представляла рекомендации Наблюдательному совету и менеджменту о необходимых корректирующих мероприятиях.

К октябрю 2016 года были выполнены все требования Правил листинга и на 2017 год запланирована реализация завершающих мер, направленных на выполнение рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, которые признаны целесообразными к исполнению Биржей как публичной компанией.

Кодекс корпоративного управления Биржи

В 2015 году ПАО Московская Биржа утвердила собственный Кодекс корпоративного управления (далее – Кодекс Биржи).

Кодекс Биржи содержит общие положения о деятельности Биржи, заверения руководства о приверженности лучшим практикам корпоративного управления, описание принципов и системы корпоративного управления, а также описание того, каким образом Биржей реализуются конкретные принципы корпоративного управления (практику корпоративного управления):

- при обеспечении прав акционеров и взаимодействии с ними;
- в практике деятельности Наблюдательного совета, исполнительных органов и корпоративного секретаря;
- в системе управления рисками и внутреннего контроля;
- при раскрытии информации и осуществлении Биржей существенных корпоративных действий.

Также в Кодексе Биржи описаны цели и принципы корпоративной социальной ответственности Биржи, принципы взаимодействия с пользователями услуг и иными заинтересованными лицами, а также принципы формирования корпоративного управления в компаниях Группы.

КОДЕКС БИРЖИ

Кодекс Биржи соответствует нормам российского законодательства и разработан с учетом:

- принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России;
- принципов корпоративного управления ОЭСР;
- принципов корпоративного управления, рекомендованных к применению признанными международными организациями.

Отличительной особенностью документа является наличие в нем планов развития по реализации принципов корпоративного управления. Их наличие придает Кодексу Биржи не декларативный, а практический характер и позволит Бирже продолжить реформирование и совершенствование корпоративного управления.

Информационная политика

Биржа стремится к тому, чтобы ее деятельность была максимально прозрачной для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон.

Следуя рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России и планам развития Биржи, учитывая требования законодательства по раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, Биржа в декабре 2015 года утвердила новую Информационную политику (<http://fs.moex.com/files/11122/>).

Этот документ представляет собой свод норм, которым следует Биржа (в том числе члены ее органов управления, должностные лица и работники) при раскрытии информации и (или) предоставлении информации акционерам и иным заинтересованным сторонам. В частности, в Информационной политике Биржа определила:

- основные цели и принципы раскрытия Биржей информации в качестве эмитента ценных бумаг;
- группы раскрываемой информации, в том числе перечень информации, которую Биржа вправе раскрывать добровольно, и порядок раскрытия информации;
- порядок взаимодействия Биржи с заинтересованными сторонами, в том числе круг лиц, осуществляющих коммуникации;
- порядок предоставления доступа к информации и документам Биржи.

В 2016 году в Информационную политику были внесены изменения, уточняющие подходы Биржи к определению информации, способной оказать существенное влияние на стоимость акций Биржи, а также определены случаи, когда акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере запрашиваемой информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.

Внедрение Информационной политики направлено на предоставление заинтересованным сторонам дополнительных возможностей для реализации их прав и интересов, а также повышение эффективности информационного взаимодействия Биржи со всеми заинтересованными сторонами.

Здесь вы можете прочитать о новой Информационной политике Биржи:
<http://fs.moex.com/files/11122/>



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

В качестве методологии, по которой Биржей проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России, использовались рекомендации, закрепленные в Письме Банка России от 17 февраля 2016 года № ИН-06-52/8 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

В рамках оценки проводился анализ соответствия содержания Устава и внутренних документов, а также практики корпоративного управления и внутренних процедур Биржи принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России. Анализ результатов оценки по итогам 2015 года показал, что Биржа в первом после принятия Кодекса корпоративного управления Банка России отчетном году (2015) соблюдала большинство принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления.

Биржа вошла в топ-5 компаний, у которых, по мнению Банка России, высокое качество раскрытия информации об уровне корпоративного управления.

При оценке использовались результаты проверок соблюдения требований Правил листинга и Кодекса корпоративного управления Банка России, проводимых Службой внутреннего аудита и Юридическим департаментом Биржи в течение 2016 года. При оценке учитывалась также реализация указанных в годовом отчете за 2015 год мероприятий по совершенствованию практики корпоративного управления в отношении несоблюдаемых / частично соблюдаемых рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России. Следует отметить, что по итогам проведенного Банком России в 2016 году анализа качества раскрытия информации о соблюдении компаниями принципов корпоративного управления Биржа вошла в топ-5 компаний, у которых, по мнению Банка России, высокое качество раскрытия информации об уровне корпоративного управления.

В течение 2016 года Комиссией по аудиту Наблюдательного совета вырабатывались рекомендации о способах реализации принципов Кодекса корпоративного управления Банка России, отмеченных в годовом отчете за 2015 год как несоблюдаемые или частично соблюдаемые. Часть рекомендаций была учтена Биржей в отчетном, 2016 году, в том числе посредством утверждения новых или корректировки имеющихся внутренних документов, в результате чего в 2016 году количество соблюдаемых принципов и рекомендаций увеличилось.

Часть рекомендаций, запланированных к реализации на 2017-й и последующий годы, указаны в Отчете о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (далее по тексту данного раздела – Отчет), являющемся частью настоящего годового отчета.

Страхование ответственности директоров

С 2013 года Биржа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц (в том числе независимых директоров) как членов органов управления Биржи.

Страхование направлено на возмещение потенциального ущерба в результате непреднамеренных ошибочных действий (бездействия) застрахованных лиц при осуществлении ими управленческой деятельности.

Размер страховой премии по договору, заключенному в 2016 году, составляет 115 тыс. долларов США, а страховая сумма – 50 млн долларов США (5 млн долларов США – совокупная дополнительная страховая сумма для независимых директоров). Страховщиком выступает СПАО «Ингосстрах».

Параметры договора страхования, в том числе объем страхового покрытия, соответствуют лучшей международной практике страхования подобных рисков.

Сведения о внешнем аудитор

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ ВНЕШАУДИТ»

- Полное фирменное наименование:
Общество с ограниченной ответственностью
«Эрнст энд Янг Внешаудит»
- ИНН: 9705059497
- ОГРН: 1167746123478
- Местонахождение аудиторской организации:
Российская Федерация, 115035, Москва,
Садовническая наб., д. 77, стр. 1.



ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), сокращенное наименование – СРО РСА (ГРН 1167746123478, запись, содержащая указанные сведения, внесена в ЕГРЮЛ 3 августа 2016 года).

ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций 20 октября 2016 года за основным регистрационным номером записи 11603050953.

Состав команды аудиторов:

- Зайчикова Евгения Владимировна – партнер;
- Клементьева Марьяна Валентиновна – старший менеджер;
- Ратинская Анна Вадимовна – менеджер.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи и консолидированной отчетности Группы за 2016 год составит 4 390 тыс. рублей без учета НДС.

Общество с ограниченной ответственностью «Эрнст энд Янг Внешаудит» не оказывало иных, помимо аудиторских, услуг ПАО Московская Биржа в 2016 году.

Процедура выбора внешнего аудитора

На Бирже существует процедура конкурсного выбора аудитора, в соответствии с которой специально созданная Комиссия по выбору аудитора один раз в три года выбирает кандидатуру аудитора из числа крупнейших международных аудиторских компаний. При этом непрерывное количество лет аудита одной организацией, как правило, не превышает шести лет или двух периодов выбора аудитора.

Выбор лучшей кандидатуры аудитора осуществляется в соответствии с Регламентом по оценке предложений по выбору аудитора и Техническими требованиями на проведение аудита, которые утверждаются Комиссией по аудиту Наблюдательного совета.

Техническими требованиями определяют вопросы, которые предстоит рассматривать аудитору в процессе проведения аудиторской проверки, а также требования Биржи к аудиторской организации, принимающей участие в конкурсе.

До проведения оценки конкурсных предложений на проведение аудита Биржи и компаний, входящих в Группу, подготавливается заключение по вопросам соответствия участников требованиям законодательства Российской Федерации, в том числе на наличие факторов, которые могут повлиять на независимость аудитора и его объективность. К участию в конкурсе приглашаются только те кандидаты, которые соответствуют требованиям к независимости аудиторских организаций, предъявляемых статьей 8 Федерального закона № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности».

Выбор аудиторской организации проводится путем оценки технических и ценовых параметров конкурсных предложений, обеспечивающих лучшие условия проведения аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности Биржи и компаний, входящих в Группу Биржи. Комиссия по выбору аудитора осуществляет проведение оценки конкурсных предложений в два этапа: первоначально оцениваются технические параметры конкурсных предложений, далее рассматриваются ценовые параметры конкурсных предложений и определяется победитель.

В ходе оценки технических параметров осуществляется оценка методики проведения аудита, оценка качества отчета аудитора о системе внутреннего контроля органам управления Биржи, оценка компетентности команды (специалистов) участника конкурса, наличие экспертизы внутри компании, а также оценка проекта договора на проведение аудита.

При оценке ценовых параметров конкурсных предложений анализируется общий размер вознаграждения за проведение аудита за текущий отчетный период и за последующие два отчетных периода, а также оценка графика уплаты вознаграждения за проведение аудита.

В результате проведения оценки конкурсных предложений Комиссия по выбору аудитора определяет победителя конкурса и выносит его кандидатуру на рассмотрение Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, которая рекомендует данную кандидатуру Наблюдательному совету.

Решение о выборе аудитора принимает Общее собрание акционеров.

Вознаграждение членов Наблюдательного совета Биржи

В соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» по решению Общего собрания акционеров членам Наблюдательного совета в период исполнения ими своих обязанностей может выплачиваться вознаграждение и (или) производиться компенсация расходов, связанных с исполнением ими функций членов Наблюдательного совета.

Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров.

Действующая на Бирже система вознаграждения членов Наблюдательного совета Биржи строится на основе взаимосвязанных принципов доступности, прозрачности и полноты, достаточности, разумности и обоснованности, а также принципа индивидуализации вознаграждения в зависимости от вклада каждого члена Наблюдательного совета в его работу.

Согласно принятой на Бирже Политике по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета (далее – Политика) уровень выплачиваемого вознаграждения членам Наблюдательного совета должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для Биржи компетенцией и квалификацией.

В соответствии с принятой на Бирже Политикой вознаграждение директоров за исполнение обязанностей члена Наблюдательного совета складывается из базовой и дополнительной части вознаграждения. Вознаграждение за выполнение обязанностей члена Наблюдательного совета Биржи не выплачивается государственным служащим, работникам Банка России, работникам и руководителям Биржи и ее дочерних компаний.

Размер базового вознаграждения члена Наблюдательного совета дифференцируется в зависимости от того, является ли член Наблюдательного совета независимым или нет. Размер базовой части вознаграждения независимого члена Наблюдательного совета превышает размер базовой части вознаграждения члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым.

За выполнение членом Наблюдательного совета дополнительных обязанностей председателя Наблюдательного совета, заместителя председателя Наблюдательного совета, председателя комиссии Наблюдательного совета, члена комиссии Наблюдательного совета, требующих дополнительных временных затрат и усилий, членам Наблюдательного совета выплачивается дифференцированное дополнительное вознаграждение. Поскольку выполнение обязанностей председателя Наблюдательного совета и председателя комиссии Наблюдательного совета связано с повышенной нагрузкой и степенью ответственности, размер дополнительного вознаграждения за выполнение указанных функций в два раза выше, чем дополнительное вознаграждение заместителя председателя Наблюдательного совета и члена комиссии Наблюдательного совета соответственно.

Рекомендации по уровню вознаграждения членам Наблюдательного совета представляются Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи на основе экспертной оценки уровня выплачиваемого вознаграждения сопоставимыми по уровню капитализации российскими компаниями, а также конкурентами Биржи. На основании полученных от Комиссии по назначениям

и вознаграждениям Наблюдательного совета рекомендаций разрабатывается Положение о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Биржи (далее – Положение), которое выносится на утверждение Общего собрания акционеров Биржи.

Размер базового и дополнительного вознаграждения члена Наблюдательного совета является фиксированным, отражает ожидаемые временные затраты, сопряженные с выполнением функций члена Наблюдательного совета, и не зависит от участия в каждом заседании Наблюдательного совета / комиссий Наблюдательного совета (в том числе внеплановых). Однако в целях мотивирования членов Наблюдательного совета к добросовестной и результативной деятельности в составе Наблюдательного совета и комиссий Наблюдательного совета Общее собрание акционеров может в порядке и размере, установленном Положением, уменьшить размер базовой и дополнительной части вознаграждения либо принять решение не выплачивать вознаграждение членам Наблюдательного совета.

Помимо выплаты вознаграждения за работу в составе Наблюдательного совета и комиссиях Наблюдательного совета, в соответствии с принятой на Бирже Политикой членам Наблюдательного совета осуществляется оплата (компенсация) командировочных расходов, связанных с участием в заседаниях Наблюдательного совета или его комиссий, Общих собраниях акционеров, проводимых в очной форме, а также в мероприятиях, участие в которых осуществляется в рамках исполнения возложенных на членов Наблюдательного совета обязанностей. Кроме того, членам Наблюдательного совета, осуществляющим поездки для участия в заседаниях и иных мероприятиях, проводимых вне места их проживания, оплачиваются (компенсируются) представительские расходы.

Уровень обслуживания, на который могут претендовать члены Наблюдательного совета, соответствует уровню, предоставляемому членам исполнительных органов Биржи в соответствии с внутренними документами, регулирующими компенсацию расходов в служебных командировках и деловых поездках.

Перечень компенсируемых расходов установлен Положением и является исчерпывающим.

В целях поддержания необходимого профессионального уровня членов Наблюдательного совета, по рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи, членам Наблюдательного совета может быть оплачено обучение и курсы повышения квалификации. Размер выплаченного в 2016 году членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения за исполнение ими своих обязанностей в период с даты избрания в 2015 году по дату прекращения их полномочий в 2016 году (корпоративный год) определен в соответствии с Положением о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», утвержденным 28 апреля 2015 года годовым Общим собранием акционеров (протокол № 53).

Предварительно размер вознаграждения членов Наблюдательного совета Биржи был рассмотрен Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи, а также Наблюдательным советом.

Решение о выплате членам Наблюдательного совета вознаграждения за исполнение ими своих функций в период срока их полномочий, а также об определении размера индивидуального вознаграждения каждого директора, избранного 28 апреля 2015 года, было принято на годовом Общем собрании акционеров 27 апреля 2016 года.

Всего вознаграждение (в том числе компенсация расходов) в 2016 году было выплачено 15 членам Наблюдательного совета Биржи:

Вид вознаграждения	Размер вознаграждения, тыс. рублей
Вознаграждение за участие в работе органа управления	79 310,47
Заработная плата	–
Премии	–
Комиссионные	–
Компенсация расходов	1 621,96
Иные виды вознаграждения	1 761,62
Итого	82 694,05

Индивидуальный размер вознаграждений и компенсаций расходов членов Наблюдательного совета, выплаченных в 2016 году

№	Член Наблюдательного совета	Размер выплат (по видам вознаграждений):				
		вознаграждение за исполнение обязанностей члена органа управления, тыс. рублей		компенсация расходов, тыс. рублей	иные виды вознаграждений, тыс. рублей	Общий размер всех выплат, тыс. рублей
		базовое	дополнительное			
1.	Кудрин Алексей Леонидович	3 500,00	4 520,00			8 020,00
2.	Голиков Андрей Федорович	3 500,00	5 250,00		461,47	9 211,47
3.	Битти Никола Джейн	4 329,34	1 855,43	46,61		6 231,38
4.	Братанов Михаил Валерьевич	5 000,00	3 000,00			8 000,00
5.	Вонг Юань	6 311,38	1 237,47	422,56		7 971,41
6.	Глодек Шон Ян	4 417,49	1 104,37		826,67	6 348,53
7.	Денисов Юрий Олегович	3 500,00	2 000,00		461,48	5 961,48
8.	Златкис Белла Ильинична	3 500,00	500,00			4 000,00
9.	Карачинский Анатолий Михайлович	5 000,00	1 500,00			6 500,00
10.	Льков Сергей Петрович	3 500,00	0,00			3 500,00
11.	Райнер Рисс	6 604,30	2 680,69	455,33	6,00	9 746,32
12.	Шаронов Андрей Владимирович	2 500,00	500,00			3 000,00
13.	Шершун Кирилл Евгеньевич	3 500,00	0,00			3 500,00
14.	Гордон Мария Владимировна	0,00	0,00	340,60		340,60
15.	Патерсон Данкэн	0,00	0,00	356,86	6,00	362,86

Принятые на Бирже правила вознаграждения способствуют долгосрочному успеху Биржи, и в целях дополнительной прозрачности переменных элементов вознаграждения годовое Общее собрание акционеров в 2016 году утвердило новую редакцию Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС». Для членов Наблюдательного совета, не являющихся резидентами Российской Федерации, указанным Положением предусмотрена возможность хеджирования валютных рисков путем фиксации обменного курса для расчетного размера вознаграждения на дату избрания.

Правление и председатель Правления¹

Руководство текущей деятельностью Биржи осуществляется председателем Правления, являющимся единоличным исполнительным органом, и Правлением, являющимся коллегиальным исполнительным органом Биржи. Председатель Правления возглавляет Правление и организует его работу.

Сведения о председателе Правления Биржи

**АФАНАСЬЕВ
АЛЕКСАНДР КОНСТАНТИНОВИЧ**
председатель Правления



Александр Константинович Афанасьев родился 12 января 1962 года в городе Москве.

В 1984 году окончил Московский финансовый институт по специальности «международные экономические отношения».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

- С 1998 по 2011 год работал в Банке «ВестЛБ Восток» (ЗАО), дочернем банке немецкого банковского концерна WestLB AG, в должности заместителя председателя Правления.
- С 2011 года является членом Правления Биржи.
- Впервые на должность единоличного исполнительного органа (председателя Правления) избран решением годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 20 июня 2012 года (протокол № 44), с 21 июня 2012 года на срок до годового Общего собрания акционеров в 2015 году.
- Решением годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 28 апреля 2015 года (протокол № 53), избран на должность единоличного исполнительного органа (председателя Правления) с 29 апреля 2015 года на срок до годового Общего собрания акционеров в 2018 году.
- Является членом Наблюдательного совета Банка НКЦ, членом Наблюдательного совета НРД, членом Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи:
2 948 385 шт. / 0,1294 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		Количество акций, шт.	Доля в капитале, %	Количество акций, шт.	Доля в капитале, %
18.03.2016	Приобретение акций	0	0	2 000 000	0,0878
21.03.2016	Приобретение акций	2 000 000	0,0878	3 000 000	0,1317
22.03.2016	Продажа акций	3 000 000	0,1317	2 900 000	0,1273
24.03.2016	Продажа акций	2 900 000	0,1273	2 891 920	0,1269
25.03.2016	Продажа акций	2 891 920	0,1269	2 841 920	0,1247
30.03.2016	Продажа акций	2 841 920	0,1247	2 341 920	0,1028
31.03.2016	Продажа акций	2 341 920	0,1028	491 920	0,0216
11.04.2016	Приобретение акций	491 920	0,0216	2 312 784	0,1015
13.04.2016	Приобретение акций	2 312 784	0,1015	2 948 385	0,1294

¹ Сведения о председателе Правления и членах Правления Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Сведения о членах Правления

**КУЗНЕЦОВА
АННА ВАСИЛЬВНА**

управляющий директор по фондовому рынку
(входит в состав Правления с 22 июля 2016 года)



Анна Васильевна Кузнецова родилась 20 сентября 1974 года в с. Городище Старо-Оскольского района Белгородской области.

В 1996 году окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «механика, прикладная математика». В 1998 году окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «политическая экономика» с присвоением квалификации бакалавра экономики. В 1999 году окончила аспирантуру механико-математического факультета Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук.

- С 1999 по 2001 год работала в НАУФОР, участвовала в создании Национальной котировальной системы и развитии Системы комплексного раскрытия информации (СКРИН).
- С 2001 года по 2004 год работала в РТС, с 2003 года – руководитель Департамента развития новых рынков НП «Фондовая биржа РТС».
- В 2004–2006 годах работала исполнительным директором ООО «БК РЕ-ГИОН», курировала организацию работы и взаимодействие операционных подразделений брокерской компании.
- С 2006 по 2008 год занимала должности вице-президента НП «Фондовая биржа «Российская Торговая Система» и заместителя председателя Правления ОАО «РТС».
- С 2008 года занимала должность заместителя генерального директора, с 2013 по 2016 год – генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ».
- С 2016 года по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по фондовому рынку Биржи и курирует бизнес-направление «Фондовый рынок».
- Членом Правления Биржи избрана решением, принятым Наблюдательным советом 21 июля 2016 года (протокол № 5), с 22 июля 2016 года по 23 июля 2018 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи:
220 000 шт. / 0,0097 %.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершала.

МАРИЧ ИГОРЬ ЛЕОНИДОВИЧ

управляющий директор по денежному
и срочному рынкам (входит в состав Правления
с 22 июля 2016 года)



Игорь Леонидович Марич родился 1 апреля 1974 года в городе Москве.

В 1998 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит».

- В период с 1994 по 1999 год работал в ЭЛБИМ-БАНКе, где прошел путь от экономиста до начальника управления ценных бумаг.
- С 2000 года работал на Бирже, руководил развитием срочного рынка на Бирже, а также разработкой и внедрением новых инструментов на рынках Группы ММВБ. Принимал активное участие в создании рынка репо и в последующем развитии операций биржевого репо, а также в организации проведения депозитно-кредитных операций банков на Бирже. С 2011 года возглавил валютный и денежный рынки Биржи.
- С 2013 года по 2016 год работал в должности управляющего директора по денежному рынку Биржи. С 22 июля 2016 года занимает должность члена Правления – управляющего директора по денежному и срочному рынкам Биржи.
- Членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 21 июля 2016 года (протокол № 5), с 22 июля 2016 года по 23 июля 2018 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

**ПОЛЯКОВ
СЕРГЕЙ ОЛЕГОВИЧ**
управляющий директор
по информационным технологиям



Сергей Олегович Поляков родился 6 октября 1960 года в городе Москве.

В 1991 году окончил Нью-Йоркский университет по специальности «информатика» с присвоением квалификации магистра наук.

- Начал карьеру в Bell Labs, участвуя в разработках операционной системы Unix.
- Занимал ведущие управляющие позиции в Morgan Stanley, осуществляя руководство разработками риск-систем для сложных OTC-деривативов и управляя технической инфраструктурой Unix.
- С 1998 года на руководящих постах в компаниях NatWest Securities и Deutsche Bank отвечал за глобальную технологию деривативов, создание и выполнение программы по преобразованию группы систем по обработке и выполнению заказов, создав в процессе всю технологию комплекса Deutsche Global Execution Services.
- Создатель первой и уникальной торговой площадки AQS, внедрившей электронные автоматические торги с центральным контрагентом на рынках securities lending и centrally-cleared repo. Соавтор ряда патентов в области структуры рынков, которые лежат в основе реализации AQS.
- С 2006 по 2011 год работал руководителем информационной службы компании «Квадрисерв Инк» (США).
- С 2013 года по настоящее время работает в должности управляющего директора по информационным технологиям Биржи.
- Впервые членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 23 мая 2013 года (протокол № 42), с 24 мая 2013 года сроком на 2 года.
- Решением, принятым Наблюдательным советом 22 мая 2015 года (протокол № 2), избран членом Правления с 25 мая 2015 года по 12 ноября 2015 года включительно.
- Решением, принятым Наблюдательным советом 6 ноября 2015 года (протокол № 9), избран членом Правления с 13 ноября 2015 года по 13 ноября 2017 года включительно.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи:
2 409 шт. / 0,00011 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		Количество акций, шт.	Доля в капитале, %	Количество акций, шт.	Доля в капитале, %
11.01.2016	Продажа акций	333 341	0,0146	230 921	0,0101
12.01.2016	Продажа акций	230 921	0,0101	167 921	0,0074
13.01.2016	Приобретение акций	167 921	0,0074	172 561	0,0076
15.01.2016	Продажа акций	172 561	0,0076	152 561	0,0067
27.01.2016	Продажа акций	152 561	0,0067	147 561	0,0065
01.02.2016	Продажа акций	147 561	0,0065	137 561	0,00604
02.02.2016	Продажа акций	137 561	0,00604	121 561	0,0053
03.02.2016	Продажа акций	121 561	0,0053	101 561	0,0045
02.06.2016	Приобретение акций	101 561	0,0045	286 599	0,01258
07.09.2016	Продажа акций	286 599	0,01258	188 899	0,0083
12.09.2016	Продажа акций	188 899	0,0083	168 769	0,0074
30.09.2016	Продажа акций	168 769	0,0074	39 269	0,0017
04.10.2016	Продажа акций	39 269	0,0017	2 409	0,00011

**ФЕТИСОВ
ЕВГЕНИЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ**
финансовый директор



Евгений Евгеньевич Фетисов родился 15 января 1975 года в городе Ашхабаде.

В 1996 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «мировая экономика». Изучал финансы в Harvard Business School.

- С 1994 по 2007 год работал в различных банковских и консалтинговых организациях, в том числе Citibank и McKinsey & Company.
- С 2007 по 2013 год работал управляющим директором в компании Da Vinci Capital Management.
- С 2013 года работал в должности финансового директора Биржи, а с 4 февраля 2016 года назначен на должность члена Правления – финансового директора Биржи.
- Впервые членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 31 января 2013 года – 1 февраля 2013 года (протокол № 25), с 4 февраля 2013 года сроком на три года.
- Решением, принятым Наблюдательным советом 1 февраля 2016 года (протокол № 12), избран членом Правления с 4 февраля 2016 года по 31 января 2019 года включительно.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		Количество акций, шт.	Доля в капитале, %	Количество акций, шт.	Доля в капитале, %
04.03.2016	Приобретение акций	0	0	333 334	0,01463
16.03.2016	Продажа акций	333 334	0,01463	0	0
04.05.2016	Приобретение акций	0	0	666 666	0,0293
17.05.2016	Продажа акций	666 666	0,0293	0	0

**ЩЕГЛОВ
ДМИТРИЙ ВИКТОРОВИЧ**
управляющий директор
по операционной деятельности



Дмитрий Викторович Щеглов родился 1 сентября 1975 года в городе Орехово-Зуево Московской области.

В 1998 году окончил Московский государственный технологический университет «Станкин» по специальности «автоматизация и управление».

Имеет ученую степень кандидата технических наук.

- В 2016 году окончил Московскую школу управления «Сколково», где ему присвоена квалификация «Мастер делового администрирования» – Master of Business Administration (Executive MBA).
- В 1998 году начал работу на Бирже в должности эксперта отдела обеспечения торговой системы и клиринга управления срочного рынка. Позже работал на различных позициях в Управлении (Департаменте) валютного рынка Биржи. Принимал непосредственное участие в организации работы Национального клирингового центра и передаче этой организации клиринговых функций по валютному рынку. В 2009 году организовал работу Операционного центра Биржи.
- С апреля 2011 года был заместителем руководителя Проектного центра по интеграции.
- В 2012 году назначен исполнительным директором по операционной деятельности Биржи, а с 2013 года по настоящее время занимает должность управляющего директора по операционной деятельности.
- С 2013 по 2016 год занимал должность заместителя генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ» и являлся членом дирекции ЗАО «ФБ ММВБ».
- Впервые членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 29 марта 2013 года (протокол № 35), с 1 апреля 2013 года сроком на два года.
- Решением, принятым Наблюдательным советом 5 марта 2015 года (протокол № 12), избран членом Правления с 2 апреля 2015 года по 3 апреля 2017 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи:
68 101 шт. / 0,00299 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2016 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		Количество акций, шт.	Доля в капитале, %	Количество акций, шт.	Доля в капитале, %
06.05.2016	Приобретение акций	65 581	0,00288	268 101	0,01177
18.05.2016	Продажа акций	268 101	0,01177	68 101	0,00299

**ШЕМЕТОВ
АНДРЕЙ ВИКТОРОВИЧ**
заместитель председателя Правления
(являлся членом Правления до 9 марта 2016 года)



Андрей Викторович Шеметов родился 18 июля 1974 года в д. Туросна Клинцовского района Брянской области.

В 1996 году окончил Государственную академию управления им. С. Орджоникидзе по специальности «экономика и управление производством».

- С 2008 по 2012 год работал генеральным директором в компании «АТОН».
- С 2012 года по 9 марта 2016 года работал заместителем председателя Правления Биржи.
- Впервые членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 8 ноября 2012 года (протокол № 16), с 12 ноября 2012 года сроком на три года.
- Решением, принятым Наблюдательным советом 6 ноября 2015 года (протокол № 9), избран членом Правления с 12 ноября 2015 года по 11 ноября 2016 года включительно. С 10 марта 2016 года полномочия досрочно прекращены решением Наблюдательного совета, принятым 3 марта 2016 года (протокол № 14).

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2016 году не совершал.

Вознаграждение членов Правления Биржи

Наблюдательным советом Биржи в 2016 году утверждена Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов Биржи.

Биржа стремится обеспечить конкурентоспособный уровень оплаты труда, достаточный для привлечения, мотивации и удержания членов исполнительных органов. Размер вознаграждения зависит от результатов деятельности Биржи и от личного вклада каждого члена исполнительного органа в достижение стратегических задач и финансовых результатов Биржи. Оптимальному балансу между этими факторами Биржа уделяет особое значение.

Наблюдательный совет Биржи при активной роли Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета устанавливает размер вознаграждения членов исполнительных органов (включая структуру вознаграждения, виды выплат, льгот и привилегий, а также перечень, условия, порядок и размеры возмещения расходов (компенсаций)).

Размер вознаграждения и соотношение фиксированной и переменной частей вознаграждения дифференцированы в зависимости от степени влияния члена исполнительного органа на финансовые показатели Биржи, объема и сферы его ответственности, результатов работы Биржи и индивидуального вклада в конечный результат. При определении размера вознаграждения принимаются во внимание данные рынка на основе обзоров (исследований) вознаграждений топ-менеджеров,купаемых Биржей у ведущих международных консалтинговых компаний.

Конкретные размеры вознаграждения членам исполнительных органов, условия и порядок выплаты вознаграждения, а также условия досрочного расторжения договоров, включая назначение выходных пособий, компенсаций и (или) назначение каких-либо иных выплат в любой форме сверх установленных законодательством, и условия их предоставления 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 пересматриваться в зависимости от объема и значимости решаемых ими задач, а также качества выполнения реализованных задач. Сумма компенсаций (выходное пособие), выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий исполнительных органов по инициативе работников

и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения. При этом указанные компенсации не устанавливаются и не выплачиваются в случаях увольнения членов исполнительных органов по основаниям, относящимся к дисциплинарным взысканиям, или при прекращении трудовых договоров с ними, если это связано с совершением членом исполнительного органа виновного действия (бездействия).

Переменная часть вознаграждения представляет собой значительную часть в годовом вознаграждении члена Правления и состоит из краткосрочного и долгосрочного компонентов.

Зависимость краткосрочной переменной части вознаграждения от результатов деятельности реализуется в том числе через ежегодное утверждение ключевых показателей деятельности для членов Правления, которые включают в себя общекорпоративные и индивидуальные показатели. В 2016 году соотношение общекорпоративных показателей и индивидуальных составляло 40 и 60 % соответственно.

Вопрос премирования по результатам работы за год (годовая премия, годовой бонус) ежегодно рассматривается Наблюдательным советом на основании рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям в отношении каждого члена исполнительного органа. При определении размера бонуса, подлежащего выплате, Наблюдательным советом 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.

Наблюдательный совет Биржи в целях развития института личной ответственности членов исполнительных органов регулярно применяет практику отсрочки части премии членов органов управления, отвечающих за определенные направления деятельности (реализацию проектов), исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности, включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии по итогам деятельности за 2016 год будет осуществлена в марте 2017 года, то есть после подведения итогов года. Выплату 40 % планируется произвести с отсрочкой равными долями через один и два календарных года (20 % – через один календарный год, 20 % – через два календарных года) на основании соответствующих решений Наблюдательного совета Биржи. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами Правления решений.

С целью повышения мотивации и ответственности ключевых работников, в первую очередь членов исполнительных органов Биржи, сближения интересов акционеров и сотрудников, а также привязки их вознаграждения к долгосрочным результатам деятельности Биржи Наблюдательным советом утверждены принципы и параметры программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи.

Всего в 2016 году членам Правления Биржи было выплачено:

Вид вознаграждения	Размер вознаграждения, тыс. рублей
Вознаграждение за участие в работе органа управления	–
Заработная плата	135 150,27
Премии	125 073,98
Комиссионные	–
Компенсация расходов	4 430,40
Иные виды вознаграждения	2 629,36
ИТОГО	267 284,01

Компенсация расходов членов Правления предусмотрена условиями трудовых договоров с ними. Стандартной практикой Биржи является предоставление членам Правления права на использование корпоративного легкового автомобиля с водителем, в соответствии с внутренними документами Биржи предоставленного для служебных и личных поездок, осуществление доплаты до 100 % должностного оклада не более чем за 10 рабочих дней временной нетрудоспособности (суммарно в год), предоставление права пользования корпоративными кредитными картами в соответствии с внутренними документами Биржи, обеспечение обязательным социальным страхованием в порядке, установленном федеральными законами (в том числе от несчастных случаев и профессиональных заболеваний), оплата командировочных расходов по проезду, проживанию в гостинице, а также суточные в размерах, в соответствии с локальными нормативными актами Биржи, но не ниже предусмотренных законодательством Российской Федерации, при необходимости оплата расходов по повышению квалификации, предоставляются льготы, гарантии и компенсации, предусмотренные законодательством Российской Федерации и локальными нормативными актами Биржи, оплата расходов в порядке и на условиях, предусмотренными локальными нормативными актами Биржи, по медицинскому страхованию (в рамках корпоративного добровольного и международного медицинского страхования) членов Правления и членов их семей с объемом услуг согласно выбранным членами Правления программ, а также по страхованию членов Правления от несчастных случаев и болезней, а также компенсируются расходы на мобильную связь в соответствии с внутренними документами Биржи.

Управление рисками

Ключевые риски

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками, при этом каждой из компаний Группы присущи специфические виды рисков, обусловленные особенностями их деятельности. Так, ПАО Московская Биржа, являясь головной компанией Группы, несет риски организатора торгов.

ЕДИНАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Единая система управления рисками в Группе охватывает также НРД как инфраструктурный институт финансового рынка Российской Федерации, ориентированный на обеспечение надежной работы и стабильное развитие следующих ключевых направлений деятельности:

- центральный депозитарий;
- расчетно-платежная система;
- торговый репозитарий;
- предоставление трехсторонних сервисов;
- центр корпоративной информации.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является Банк НКЦ, ввиду того что он выполняет функции клиринговой организации, центрального контрагента на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

Система управления рисками реализации действующей стратегии

Принципы и подходы к построению и функционированию системы управления рисками (СУР) Группы основаны на лучших мировых практиках с учетом требований национальных и международных стандартов в области управления рисками и капиталом.

Так, Группа проводит ежегодную проверку соответствия своей деятельности Принципам для инфраструктур финансового рынка CPMI-IOSCO, концепции (COSO) «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций. Основной риск-тейкер Группы – Банк НКЦ – в ноябре 2016 года прошел сертификацию на соответствие международному стандарту Системы менеджмента качества ISO 9001:201508 (DNV Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:201508), обобщающему передовой мировой опыт в области управления производством и менеджмента качества компании. Аудит Банка был проведен Международным сертификационным обществом «DNV-GL». Особенностью стандартов «DNV-GL» является предъявление требований к системе организации управления бизнес-процессами, которые призваны обеспечивать предсказуемый и стабильный уровень качества продукции и услуг.

Интеграция функций управления рисками в бизнес-процессы позволяет своевременно выявлять риски, оценивать их существенность, эффективно реагировать на них, добиваясь минимизации негативного воздействия и (или) снижения вероятности их реализации. Для минимизации рисков используются такие инструменты, как страхование, хеджирование, установление лимитов, установление требований к обеспечению сделок.

В основе функционирования СУР Группы лежат следующие принципы.

Принцип комплексности предполагает выявление риск-факторов и объектов риска, определение риск-аппетита на основе всестороннего анализа всех существующих и планируемых к вводу бизнес-процессов (продуктов), внедрение

унифицированных процедур работы и элементов СУР, соблюдение принципов единства методологических подходов при решении однотипных задач оценки и управления рисками, проведение процедур оценки и управление рисками по основной деятельности в тесной связи с СУР по операциям, не относящимся к основной деятельности.

Принцип непрерывности предполагает проведение на регулярной основе необходимого набора упорядоченных, целенаправленных процедур, таких как оценка текущих рисков, включая мониторинг риск-параметров, пересмотр ключевых параметров СУР и порядка их установления, включая лимиты и иные ограничения на операции участников клиринга, анализ технологии и регламентов функционирования СУР, проведение стресс-тестирования, предоставление руководству отчетности.

Принцип открытости проявляется в том, что Группа обеспечивает участников клиринга / контрагентов необходимой информацией, описывающей СУР. Участникам клиринга, в том числе потенциальным, доступны методологические документы, описывающие СУР, в том числе методологические подходы по оценке рисков, а также ключевые аспекты процедур мониторинга финансовой устойчивости участников клиринга / контрагентов. При этом результаты оценок конкретных участников клиринга и контрагентов, выраженные во внутренних рейтингах или лимитах и иных установленных ограничениях на казначейские или административно-хозяйственные операции, не являются публичной информацией и не подлежат раскрытию.

Принцип независимости оценок означает, что комплексная оценка и анализ рисков осуществляется отдельными структурными подразделениями / сотрудниками, независимыми от подразделений, ответственных за принятие рисков и контрагентов. На указанные структурные подразделения / сотрудников не могут быть возложены обязанности, исполнение которых может привести к возникновению конфликта интересов.

Принцип документированного оформления означает, что вся методология, порядки и регламенты СУР должны быть разработаны, пройти процедуру внутреннего согласования с подразделениями, участвующими в процессе оценки и управления рисками, и быть утверждены соответствующими органами управления.

Принцип консерватизма предполагает, что при выборе метода оценки и управления рисками, определении приемлемого уровня рисков (риск-аппетита) Группа исходит из принципа разумного сочетания надежности СУР и рентабельности деятельности.

Принцип существенности означает, что при внедрении различных элементов СУР в своей деятельности Группа исходит из сопоставления затрат на реализацию механизмов анализа, контроля и управления рисками с потенциальными результатами от этой реализации, а также с затратами на организацию и внедрение продуктов, услуг или сервисов, несущих оцениваемые риски.

В рамках реализации стратегии управления рисками и в целях достижения стратегических целей в кредитных организациях Группы установлен и ежегодно пересматривается уровень риск-аппетита, определяющий предельный размер риска, принимаемый исходя из поставленных стратегических задач.

Действующая редакция стратегии Группы включает пять основных направлений:

1. *Диверсификация.* Стратегическая цель: существенно увеличить выручку от классических инфраструктурных сервисов и создать новые биржевые рынки.
2. *Оптимизация.* Стратегическая цель: повысить операционную эффективность и оптимизировать бизнес-процессы Группы.
3. *Углубление рынка* (рост в результате дальнейшего развития российских финансовых рынков). Стратегическая цель: развить локальную базу инвесторов и способствовать росту ликвидности российских финансовых рынков.
4. *Интеграция продуктов управления рисками и обеспечением.* Стратегическая цель: создать современную комплексную систему управления риском, пулом обеспечения и расчетами, объединяющую все рынки Группы.
5. *Стандартизация российской инфраструктуры.* Стратегическая цель: завершить модернизацию ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с развивающимися международными стандартами.

На основании выделенных приоритетных направлений установлены пороговые значения конкретных целевых показателей. Их соблюдение регулярно проверяется и доводится до сведения Наблюдательного совета.

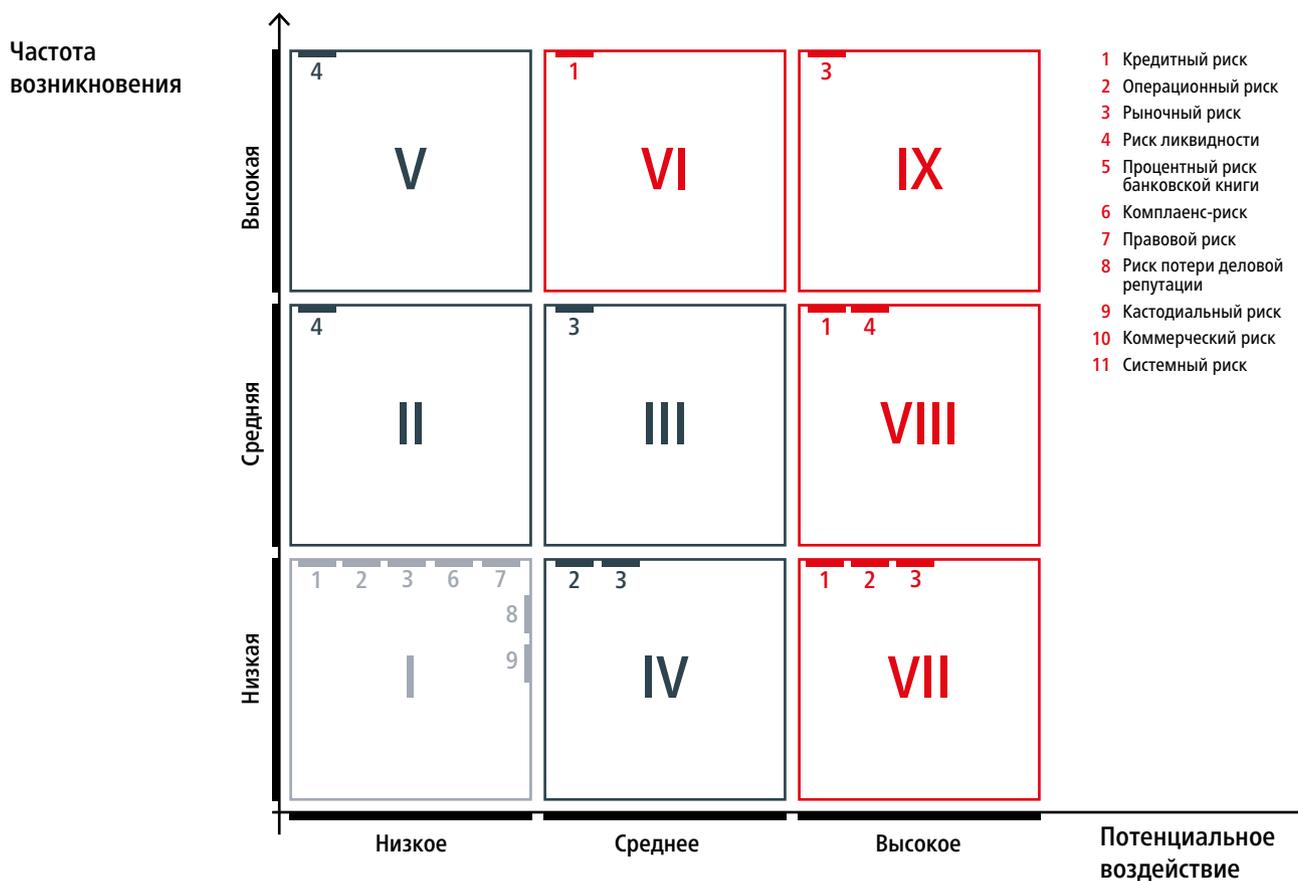
Карта рисков

Карта основных рисков Группы строится на основании результатов ежегодной процедуры идентификации рисков.

Карта рисков, определенная по результатам обновления процедуры идентификации рисков в 2016 году, представлена ниже. Один и тот же вид риска может быть представлен разными событиями с отличающимися характеристиками возможного воздействия и частоты возникновения.

Соответственно, в том случае если события одного вида риска попадают в разные сектора матрицы, отнесение риска к той или иной категории значимости определяется простым большинством в зависимости от цвета сектора:

- красный: наиболее значимые риски – сектора VI, VII, VIII, IX;
- черный: риски среднего уровня значимости – сектора II, III, IV, V;
- серый: риски низкого уровня значимости – сектор I.



Финансовые риски

Наименование	Описание	Действия
Кредитный риск (в том числе риск ЦК и риск концентрации)	Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.	<p>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</p> <ul style="list-style-type: none"> установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов с учетом всесторонней оценки финансового состояния контрагентов, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов; применения системы внутреннего рейтингования, обеспечивающей взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровень принимаемого на них кредитного риска; контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями; установления высоких требований к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах. <p>Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью центрального контрагента, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты центрального контрагента, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам.</p>
Рыночный риск	Источником возникновения рыночного риска может являться необходимость закрытия крупных позиций / продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, что при условии низкой ликвидности рынка может оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой может быть закрыта позиция / продано обеспечение.	<p>Основной целью управления рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств является оптимизация соотношения риск/доходность, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью Группа:</p> <ul style="list-style-type: none"> осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов); устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги; устанавливает предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам); проводит классификацию долговых обязательств и ценных бумаг по группам риска; формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене. <p>Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> установление, мониторинг и своевременный пересмотр риск-параметров с учетом результатов регулярного стресс-тестирования; установление индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности; проведение бэк-тестирования ставок обеспечения и контроль достаточности обеспечения. <p>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа:</p> <ul style="list-style-type: none"> предусматривает механизмы, обеспечивающие закрытие позиций участников клиринга, не исполнивших обязательства, в срок, не превышающий двух торговых дней; устанавливает дисконты для активов, принимаемых в качестве обеспечения, с целью покрытия возможных изменений их стоимости в период между последней переоценкой обеспечения и временем их реализации; устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций; проводит оценку обеспеченности позиций участников клиринга с учетом рыночной ликвидности; разрабатывает порядок действий при возникновении ситуации, когда прекращаемое обязательство участника клиринга обеспечено имуществом, отличным от объекта прекращаемого обязательства; поддерживает систему дополнительного финансового покрытия, предназначенного для покрытия убытков, не обеспеченных клиринговым и иным обеспечением участников клиринга.
Риск ликвидности	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме.	<p>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> распределение полномочий в отношении управления ликвидностью; процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности; информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности; совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля состояния ликвидности; внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю состояния ликвидности.
Процентный риск банковского портфеля	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленных изменением процентных ставок и (или) доходностей.	<p>Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска.</p>

Нефинансовые риски

Наименование	Описание	Действия
Операционный риск	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренних процедур проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей, применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий.	<p>К основным методам управления (способам минимизации) операционным риском относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, порядка разделения полномочий, утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность возникновения факторов операционного риска; разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков на основе повторяющихся событий операционного риска; контроль соблюдения установленных правил и процедур; развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации; страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, сотрудников; страхование сотрудников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков; разработка системы мер по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности).
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг.	<p>В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций:</p> <ul style="list-style-type: none"> предусмотрено использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные ПТС, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса; предусмотрено формирование планов обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (Планов ОНВД), которыми определяются критически важные бизнес-процессы, первоочередные действия при возникновении чрезвычайной ситуации, требования к срокам и объемам восстановления и приоритетность восстановления бизнес-процессов, а также обязательные действия, необходимые к выполнению после завершения чрезвычайной ситуации.
Правовой риск	Риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности членов Группы и (или) их органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей.	<p>Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям; установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями; анализ правовой базы для новых продуктов и услуг; обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов. <p>Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.</p>
Регуляторный риск	Риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам.	<p>Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, осуществляющей следующие действия для предотвращения убытков от реализации регуляторного риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> мониторинг законодательства; взаимодействие с регулирующими органами по вопросу разработки новых нормативных актов; выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах; анализ наилучших практик осуществления мер внутреннего контроля.
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом.	<p>Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа осуществляет непрерывный мониторинг информации о компаниях Группы в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.</p>
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли.	<p>Основными методами управления стратегическим риском являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> формирование адекватного масштабам и деятельности Биржи процесса стратегического планирования и управления; недопущение принятия решения, в том числе стратегического, органом управления ненадлежащего уровня; общий контроль функционирования системы управления рисками; определение порядка проведения крупных сделок, разработки и реализации перспективных проектов в рамках общей концепции развития компаний Группы; осуществление контроля соответствия параметров управления рисками текущему состоянию и стратегии развития Биржи.

Стратегия управления рисками

В основных компаниях – риск-тейкерах Группы разработаны стратегии управления рисками и капиталом.

Вводимые Стратегией принципы и процессы направлены на построение, дальнейшее использование и развитие комплексной системы управления рисками и капиталом для целей обеспечения непрерывного функционирования в нормальных и стрессовых экономических условиях, повышения прозрачности процесса управления рисками и капиталом, а также для своевременного выявления и оценки значимых рисков, планирования капитала и учета рисков в процессе принятия решений.

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками на постоянной основе:

- производится обмен информацией между органами управления и структурными подразделениями по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;
- существует система распределения полномочий и ответственности между органами управления, подразделениями и сотрудниками в отношении реализации основных принципов управления рисками;
- проводится регулярная процедура идентификации рисков;
- назначаются сотрудники, ответственные за управление отдельными видами рисков;
- разрабатываются модели для целей количественной оценки и комплексного учета рисков;
- предпринимаются меры, направленные на снижение рисков;
- проводится анализ чувствительности к отдельным риск-факторам, учитываемым в используемых для оценки рисков моделях;
- регулярно (не реже одного раза в месяц) проводится стресс-тестирование достаточности собственных средств (капитала) и клирингового обеспечения, включая:
 - комплексный сценарный стресс-анализ, учитывающий одновременное изменение нескольких риск-факторов;
 - обратное стресс-тестирование;
- функционирует система формирования управленческой отчетности, направляемой органам управления, в том числе по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;
- функционирует Комитет по рискам Наблюдательного совета НКЦ и Комиссия по рискам Биржи, Комитет по рискам при Правлении НРД;

- создана система внутреннего контроля;
- разработаны планы восстановления финансовой устойчивости и планы по привлечению дополнительных источников ресурсов.

Кроме того, на Бирже создана отдельная подсистема управления рисками организатора торгов, которая позволяет своевременно выявлять риски, проводить оценку и разрабатывать меры по их снижению.

В рамках такой системы организован непрерывный мониторинг нештатных ситуаций с оценкой степени их возможного воздействия на технологические процессы биржевых рынков, обновляется система комплексного управления операционными и финансовыми рисками в соответствии с принимаемыми решениями и правилами. Также планируется дальнейшее развитие системы управления рисками для снижения уязвимости бизнес-процессов и времени их восстановления, повышения уровня резервирования технологий на основе принципа разнесения и дублирования ресурсов, повышения надежности систем взаимодействия между участниками торгов, Биржей, депозитарными и расчетными организациями.

Также Биржей создано отдельное структурное подразделение, ответственное за управление рисками организатора торгов. Целью данного подразделения является своевременное выявление рисков, проведение их оценки и разработка мер по их снижению. Биржей разработаны и утверждены Правила управления рисками организатора торгов, которые, в частности, устанавливают:

- принципы организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Биржи;
- принципы и цели управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли.

Краткосрочный прогноз динамики рисков

Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли:

- классифицируют риски, присущие Бирже;
- устанавливают порядок и сроки проведения проверок эффективности управления рисками;
- определяют основные методологические принципы и подходы идентификации, оценки и мониторинга рисков;
- устанавливают порядок и сроки информирования органов управления Биржи, должностных лиц и структурных подразделений о рисках;
- определяют перечень мер, предпринимаемых Биржей для обеспечения конфиденциальности информации о рисках, в том числе конфиденциальности отчетов о рисках;
- устанавливают периодичность проведения стресс-тестирования, а также требования к сценариям, используемым для такого тестирования.

- **Финансовые риски** – поскольку стратегия Группы предполагает развитие новых продуктов, создание новых биржевых рынков и расширение базы инвесторов, управление финансовыми рисками будет играть ключевую роль для Группы.
- **Кадровые риски** – по данному типу риска сохранится нейтральная динамика, поскольку большинство реализуемых мероприятий рассчитаны на долгосрочную перспективу, вместе с тем в настоящий момент сохраняется невысокий уровень текучести персонала.
- **Регуляторные и правовые риски** – поскольку в стратегические цели Биржи включены стандартизация финансовой инфраструктуры и развитие продуктовой линейки Биржи, то регуляторные и правовые риски продолжают оказывать высокое влияние на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий ожидается существенный рост регуляторного и правового риска.
- **Репутационные риски** – Биржа ожидает снижения репутационного риска, поскольку в ближайшее время планируется проведение нескольких крупных маркетинговых мероприятий, которые будут способствовать укреплению имиджа Биржи.
- **Операционные риски** – реализуемая программа «Стабилизация и надежность» будет способствовать снижению операционного риска, тем не менее эффект от реализации программы может быть достигнут в полной мере только в долгосрочной перспективе.
- **Риски, связанные с информационной безопасностью,** – в связи с планами по модификации основных информационных систем Биржи риски информационной безопасности будут оставаться на «высоком» уровне.

Система внутреннего контроля

В части повышения эффективности и результативности финансово-хозяйственной деятельности, эффективности управления активами и управления рисками внедрена многоуровневая система внутреннего контроля — совокупность системы органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающая соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством, учредительными и внутренними документами Биржи.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью осуществляется Ревизионной комиссией; аудитором; Службой внутреннего аудита; Комиссией по аудиту Наблюдательного совета, а также органами управления организации, включая Наблюдательный совет, Правление, председателя Правления.

Взаимодействие с акционерами и инвесторами

Акционерный капитал

Акции обыкновенные именные	Государственный регистрационный номер 1-05-08443-Н
Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска	1 рубль
Количество ценных бумаг выпуска	2 278 636 493 штуки
Объем выпуска	2 278 636 493 рубля
Код поиска акций / ISIN	MOEX / RU000A0JR4A1

Акционерный капитал ПАО Московская Биржа составляет 2 278 636 493 рубля и равен количеству размещенных обыкновенных именных акций.

Акции Биржи обращаются на фондовом рынке Биржи с 4 февраля 2013 года под торговым кодом «МОЕХ», со 2 апреля 2013 года акции включены в котировальный список «А» первого уровня (в настоящее время первый уровень листинга).

В 2016 году осуществлена реорганизация Группы путем присоединения к ПАО Московская Биржа его дочерних компаний – ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии». Акционеры, проголосовавшие против реорганизации или не принявшие участия в голосовании на внеочередном собрании акционеров, могли предъявить свои акции к выкупу по цене 106 рублей за акцию. По итогам предъявленных требований Биржа выкупила 2 235 035 акций, что соответствует 0,098 % от капитала. Наблюдательный совет 2 марта 2017 года рекомендовал акционерам на годовом собрании принять решение об уменьшении уставного капитала путем погашения выкупленных акций. После погашения акций размер уставного капитала составит 2 276 401 458 рублей.

Акции Биржи включены в расчет нескольких индексов российского фондового рынка, в том числе основных индексов российского рынка акций – индекса ММВБ (MICEXINDEXCF) и индекса РТС (RTSI). Эти индексы включают 50 наиболее ликвидных акций крупнейших российских эмитентов. Акции Биржи также входят в отраслевой индекс «Банки и финансы», рассчитываемый Биржей, в индекс ММВБ средней и малой капитализации, который публикуется с февраля 2016 года, и в субиндекс акций индекса активов пенсионных накоплений.

Возросшие капитализация и ликвидность акций Биржи позволили их включить в 2016 году в индекс голубых фишек (RTSSTD), который рассчитывается на основе сделок с 15 самыми ликвидными акциями на российском рынке, и в индекс ММВБ 10 (MICEX10INDEX), ценовой индекс, публикуемый на основе сделок с 10 наиболее ликвидными и капитализированными ценными бумагами, торгуемыми на Бирже.

Международный индекс-провайдер MSCI включает акции Биржи при расчете индексов MSCI для российского рынка и рынка развивающихся стран. Вес акций Биржи в индексе MSCI Russia увеличился с 0,9 % в марте 2016 года до 1,7 % по состоянию на 9 марта 2017 года.

В марте 2016 года компания MV Index Solutions включила акции Биржи в расчет индекса MVRXS, который является бенчмарком для фонда Market Vectors Russia ETF (RSX), имеющего под управлением около 2,4 млрд долларов США по состоянию на 8 марта 2017 года. Включение акций Биржи в международные индексы MSCI и MVIS является свидетельством соответствия стандартам, которые данные организации предъявляют к ценным бумагам, включаемым в рассчитываемые ими индексы. Это способствует приобретению акций Биржи международными институциональными инвесторами, которые ориентируются на структуру индексов при принятии инвестиционных решений.

Число акционеров ПАО Московская Биржа на 31 декабря 2016 года составляло 13 181.

По имеющимся у Биржи сведениям, среди акционеров Биржи, владеющих 5 % акций Биржи и более, отсутствуют акционеры, обладающие степенью контроля, несоответствующей их участию в уставном капитале Биржи, на основании акционерного соглашения или иного соглашения, предметом

Число акционеров ПАО Московская Биржа на 31 декабря 2016 года составляло

13 181

которого является осуществление прав, удостоверенных акциями. Обыкновенных и привилегированных акций Биржи с разной номинальной стоимостью не выпускалось. Сведения об акционерах, владеющих менее 5 % акций Биржи и обладающих степенью контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале, у Биржи отсутствуют.

В 2016 году произошли изменения в составе лиц, имеющих не менее 5 % голосов в высшем органе управления ПАО Московская Биржа. В феврале 2016 года более 30 инвестиционных фондов из США, Великобритании, европейских стран и России приобрели пакет в 5,228 % акций, принадлежавший компании «Шенгдонг Инвестмент Корпорейшн». Сделка прошла в формате ускоренного построения книги заявок.

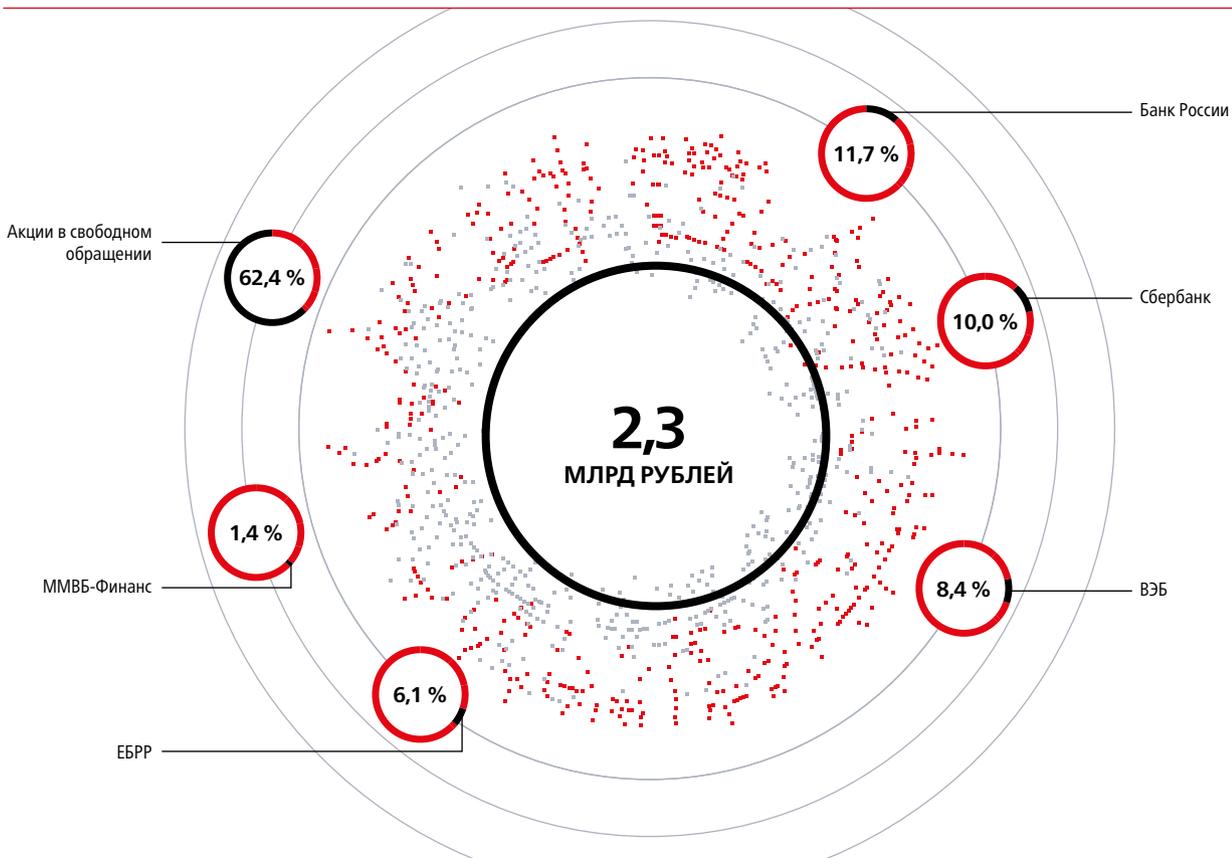
В июле 2016 года Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) снизил свою долю в капитале Биржи с 5,261 до 4,998 %.

У исполнительных органов Биржи отсутствуют иные сведения о существовании долей владения акциями Биржи, превышающих 5 %, помимо уже раскрытых в настоящем разделе годового отчета.

На 31 декабря 2016 года 2 235 035 (0,098 % капитала) акций ПАО Московская Биржа находились в распоряжении самой компании после завершения выкупа акций у акционеров, а подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» распоряжалась 31 189 925 акциями (1,369 % капитала).

В отчетном периоде с акционерами Биржи не совершалось сделок с заинтересованностью с особыми условиями. Все сделки имели рыночный характер и заключались на равных условиях, на которых заключаются сделки с другими контрагентами Биржи.

Структура капитала на 31 декабря 2016 года



Реестродержатель

Ведение реестра акционеров ПАО Московская Биржа осуществляет АО «СТАТУС».

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС»
Местонахождение	Российская Федерация, 109544, г. Москва, ул. Новорогожская, д. 32, стр. 1
Сведения о регистрации	Свидетельство о государственной регистрации № 066.193 от 20 июня 1997 года, свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ от 4 июля 2002 года
Основной государственный регистрационный номер	1027700003924
Лицензия	Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по ведению реестра № 10-000-1-00304 от 12 марта 2004 года без ограничения срока действия
Контактная информация	Общие вопросы: +7 (495) 974-83-50 Обслуживание акционеров: +7 (495) 974-83-47 E-mail: info@rostatus.ru Факс: +7 (495) 678-71-10 E-mail: office@rostatus.ru

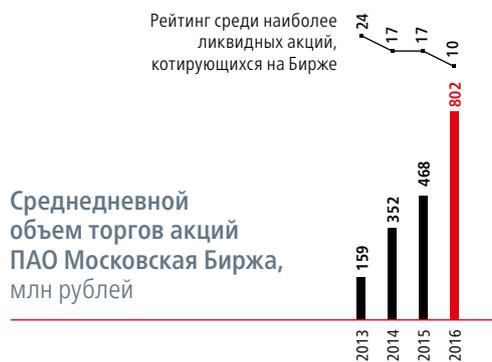
Более подробную информацию о компании можно получить на ее сайте www.rostatus.ru



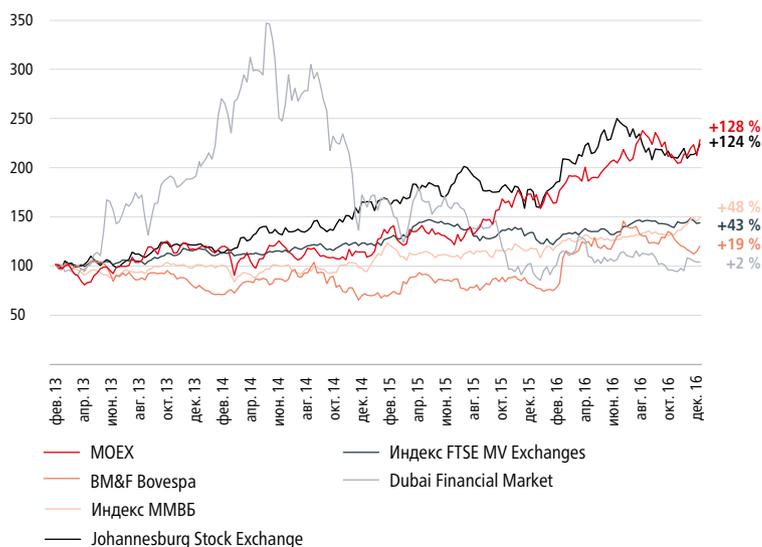
Динамика акций ПАО Московская Биржа

Капитализация
Биржи на конец
2016 года составила
286,2 млрд рублей
(208,3 млрд рублей на конец
2015 года).

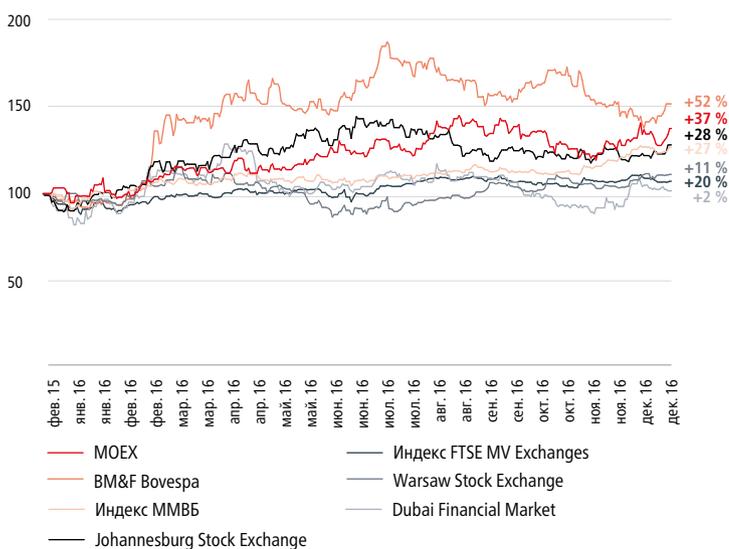
С момента первичного размещения акций
в феврале 2013 года (цена размещения –
55 рублей за акцию) цена акции выросла
более чем в два раза: цена закрытия 30 де-
кабря 2016 года составила 125,59 рубля.



Динамика акций Биржи, индекса ММВБ
и акций сравнимых компаний, 2013–2016 годы



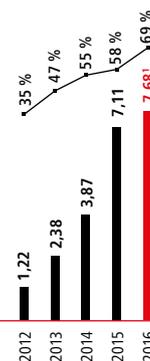
Динамика акций Биржи, индекса ММВБ
и акций сравнимых компаний в 2016 году



Дивиденды

Акционеры на годовом Общем собрании за 2015 год приняли решение направить на выплату дивидендов 16,2 млрд рублей (7,11 рубля на одну обыкновенную акцию), что соответствует 58,2 % консолидированной чистой прибыли по МСФО за 2015 год.

Дивиденды на одну обыкновенную акцию за финансовый год и рекомендованный размер дивидендов за 2016 год, млн рублей



Дивидендная политика Биржи, утвержденная Наблюдательным советом в декабре 2015 года, предусматривает выплату дивидендов в размере не менее 55 % чистой прибыли Группы по МСФО.

27 марта 2017 года Наблюдательный совет Биржи рекомендовал акционерам на годовом собрании утвердить выплату дивидендов за 2016 год в размере 7,68 рубля на акцию. Таким образом, на выплату дивидендов рекомендуется направить 17,5 млрд рублей или 69,3 % от чистой прибыли Группы по МСФО за 2016 год.

Выплаты дивидендов Биржей в 2013-2016 годах осуществлялись на основании соответствующих дивидендных политик Биржи, утвержденных в 2013 году и 2015 году соответственно.

Статистика выплаты дивидендов в 2012–2016 годах

Выплата осуществлена в:	2012 году	2013 году	2014 году	2015 году	2016 году
Дивидендный период	За 2011 год	За 2012 год	За 2013 год	За 2014 год	За 2015 год
Дата объявления	20.06.2012 Протокол годового Общего собрания акционеров № 44	25.06.2013 Протокол годового Общего собрания акционеров № 49	26.06.2014 Протокол годового Общего собрания акционеров № 52	28.04.2015 Протокол годового Общего собрания акционеров № 53	29.04.2016 Протокол годового Общего собрания акционеров № 54
Общий размер объявленных дивидендов (до уплаты налога), рублей	681 197 400	2 901 756 800	5 423 154 900	8 818 323 228	16 201 105 465
Срок выплаты, определенный решением Общего собрания акционеров	60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов	60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов	Не позднее 25 июля 2014 года – выплата номинальному держателю; не позднее 15 августа 2014 года – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	Не позднее 25 мая 2015 года – выплата номинальному держателю; не позднее 16 июня 2015 года – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	Не позднее 30 мая 2016 года – выплата номинальному держателю; не позднее 20 июня 2016 года – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам
Фактическая дата выплаты	Регистратор: 15.08.2012 Реестр: 20.08.2012	Регистратор: 22.08.2013 Реестр: 26.08.2013	24.07.2014 – номинальному держателю; 07.08.2014 – другим зарегистрированным в реестре лицам	Номинальному держателю – 25.05.2015 Реестр: 16.06.2015	Номинальному держателю – до 27.05.2016 Реестр: до 20.06.2016

¹ Рекомендованный Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа размер дивидендов на одну акцию за 2016 год.

Работа с инвесторами

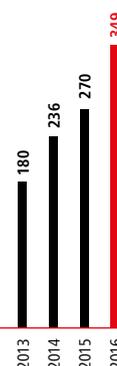
В 2016 году менеджмент Биржи провел 349 встреч с инвесторами, принял участие в 11 международных конференциях для инвесторов, в том числе в рамках форумов Биржи в Москве, Нью-Йорке и Лондоне, провел роуд-шоу в странах континентальной Европы, а также множество встреч с инвесторами в Москве.

В апреле в третий раз состоялся ежегодный День акционера Биржи. Мероприятие было организовано в формате интернет-конференции, на которую зарегистрировалось около 300 участников. Руководство рассказало об итогах 2015 года, о развитии новых продуктов и услуг, о дивидендной политике, а также о планах Биржи.

27 апреля 2016 года состоялось годовое Общее собрание акционеров Биржи. В повестку дня было включено 15 вопросов, в том числе утверждение годового отчета и отчетности за 2015 год, решение о распределении прибыли и выплате дивидендов за 2015 год, избрание членов Наблюдательного совета и другие.

В 2016 году в рамках серии семинаров «Reinvent MOEX» Биржа организовала четыре встречи менеджмента компании с инвесторами и аналитиками для более детального ознакомления с различными аспектами бизнеса Биржи. В 2016 году семинары были посвящены развитию биржевого рынка зерна, управлению инвестиционным портфелем Группы, перспективам нового продукта денежного рынка – репо с клиринговыми сертификатами участия, а также стратегии развития срочного рынка.

Количество проведенных встреч с инвесторами



В июле 2016 года Биржа получила премию IR Magazine Russia & CIS Awards в области связей с инвесторами в номинации Best Overall Investor Relations для компаний средней капитализации. Результаты премии основывались на независимом исследовании Extel Pan-European 2016 Survey, проводившемся среди институциональных инвесторов и аналитиков. В 2016 году в этом исследовании приняли участие более 20 тыс. человек по всему миру.

Оценка инвесторами работы IR-службы Биржи

В 2014–2016 годах Биржа проводила исследования восприятия компании среди инвесторов и аналитиков.

Год	Параметры	Нет ответа	«Хорошо»	«Очень хорошо»	«Отлично»
2014	Знание бизнеса, %	18	14	36	32
	Качество IR-материалов, %	14	4	32	50
	Доверие и прозрачность, %	23	9	27	41
	Оперативность, %	23	0	18	59
	Дружелюбность / стремление помочь, %	23	0	23	54
	Доступ к менеджменту, %	36	9	32	23
2015	Знание бизнеса, %	5	0	23	72
	Качество IR-материалов, %	5	0	23	72
	Доверие и прозрачность, %	18	0	18	64
	Оперативность, %	5	0	27	68
	Дружелюбность / стремление помочь, %	13	0	23	64
	Доступ к менеджменту, %	9	0	14	77
2016	Знание бизнеса, %	10	0	10	80
	Качество IR-материалов, %	10	5	25	60
	Доверие и прозрачность, %	10	0	40	50
	Оперативность, %	5	0	5	90
	Дружелюбность / стремление помочь, %	10	0	5	85
	Доступ к менеджменту, %	10	0	25	65

Аналитики

Деятельность Биржи анализируют крупнейшие российские и международные банки. Они регулярно выпускают отчеты по акциям Биржи, содержащие инвестиционные рекомендации, и прогнозируют финансовые показатели.

На 9 марта 2017 года целевая цена акций Биржи на основании рекомендаций инвестиционных аналитиков составляла

137,19
РУБЛЯ ЗА АКЦИЮ

Компания	Аналитик	Телефон	E-mail
Citigroup	Мария Семихатова	+7 (495) 643 1462	maria.semikhatova@citi.com
Credit Suisse	Hugo Swann	+44 (20) 7883 2574	hugo.swann@credit-suisse.com
Deutsche Bank	Иван Качковский	+44 (20) 7541 1735	Ivan.Kachkovski@db.com
HSBC Bank Plc	Анджей Новачек	+44 (20) 7991 6709	andrzej.nowaczek@hsbcib.com
JP Morgan	Александр Кантарович	+7 (495) 967 3172	alex.kantarovich@jpmorgan.com
Merrill Lynch	Ольга Веселова	+7 (495) 662 6080	olga.veselova@baml.com
Morgan Stanley	Anil Sharma	+44 (20) 7425 8828	Anil.K.Sharma@morganstanley.com
UBS	Михаил Шлемов	+7 (495) 648 2355	Mikhail.Shlemov@ubs.com
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	mikhail.ganelin@aton.ru
БКС	Ольга Найденова	+ 7 (495) 785 5336	ONaydenova@bcprime.com
Велес Капитал	Егор Дахтлер	+7 (495) 258 1988	EDakhtler@veles-capital.ru
ВТБ Капитал	Светлана Асланова Jason Hurwitz	+7 (495) 663 4788 +7 (495) 589 2162	Svetlana.Aslanova@vtbcapital.com Jason.Hurwitz@vtbcapital.com
Газпромбанк	Андрей Клапко	+7 (495) 983 1800	Andrey.Klapko@gazprombank.ru
Открытие	Андрей Михайлов	+7 (495) 777 5656	Andrey.Mikhailov@otkritie.com
Ренессанс Капитал	Армен Гаспарян	+7 (495) 783 5673	AGasparyan@rencap.com
Сбербанк	Andrew Keeley Андрей Павлов-Русинов	+44 (20) 7936 0439 +7 (495) 933 9817	Andrew_Keeley@sberbank-cib.ru Andrey_Pavlov-Rusinov@sberbank-cib.ru

4

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Наблюдательному совету
Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Признание выручки

Признание выручки было ключевым вопросом нашего аудита, так как сумма выручки является существенной для консолидированной финансовой отчетности. Информация о выручке раскрыта в примечаниях 5 и 6 к консолидированной финансовой отчетности. Также данный процесс тесно связан с корректным функционированием основных ИТ-систем Группы, поскольку наиболее существенная часть выручки признается на основании автоматизированной обработки информации, и существует вероятность возможных сбоях либо ошибок в функционировании указанных систем.

Мы провели тестирование общих контролей в системах, задействованных в процессе признания выручки, а также тестирование прикладных информационных и ручных контролей. Мы выполнили аналитические процедуры, основанные на сопоставлении финансовых и нефинансовых данных, а также с использованием автоматизированных систем, предусматривающих анализ взаимосвязей между различными счетами консолидированной финансовой отчетности.

Оценка гудвила и других нематериальных активов

Оценка гудвила и других нематериальных активов была ключевым вопросом аудита, так как балансовая стоимость гудвила и других нематериальных активов являлась существенной для консолидированной финансовой отчетности. Информация о гудвиле раскрыта в примечании 18, а информация о прочих нематериальных активах – в примечании 17 к консолидированной финансовой отчетности. К тому же процесс оценки гудвила и других нематериальных активов являлся сложным и требовал от руководства применения суждения с целью выявления признаков обесценения.

Мы проанализировали суждение руководства, примененное при проведении теста на обесценение гудвила, в отношении распределения гудвила на единицы, генерирующие денежные потоки. Мы протестировали расчет рыночной капитализации Группы, который был использован при определении возмещаемой стоимости для Группы. Мы произвели пересчет амортизации прочих нематериальных активов и проанализировали суждение руководства в отношении отсутствия признаков обесценения прочих нематериальных активов. Мы также проанализировали раскрытие информации о нематериальных активах в консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Группы за 2016 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комиссии по аудиту Наблюдательного совета за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Комиссия по аудиту Наблюдательного совета несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность определенных руководством бухгалтерских оценок и раскрытия соответствующей информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комиссией по аудиту Наблюдательного совета, доводя до ее сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комиссии по аудиту Наблюдательного совета заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали Комиссию по аудиту Наблюдательного совета обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Е.В. Зайчикова.

Е.В. Зайчикова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

2 марта 2017 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 декабря 2016 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 4 февраля 2016 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1167746123478.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050953.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Комиссионные доходы	5	19 797,6	17 784,0
Процентные и прочие финансовые доходы	6	22 730,6	27 050,0
Процентные расходы		(118,5)	(122,9)
Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	7	1 425,3	(280,7)
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	8	(342,4)	1 438,5
Прочие операционные доходы		74,6	121,1
Операционные доходы		43 567,2	45 990,0
Административные и прочие операционные расходы	9	(6 312,3)	(5 488,7)
Расходы на персонал	10	(5 947,1)	(5 783,2)
Операционная прибыль		31 307,8	34 718,1
Доля в прибыли ассоциированных компаний		–	1,2
Прибыль до налогообложения		31 307,8	34 719,3
Расходы по налогу на прибыль	11	(6 125,2)	(6 867,2)
Чистая прибыль		25 182,6	27 852,1
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		25 178,1	27 908,8
Неконтрольные доли участия		4,5	(56,7)
Прибыль на акцию			
Базовая прибыль на акцию, в рублях	24	11,22	12,51
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	24	11,16	12,44



Председатель Правления
Афанасьев А. К.

2 марта 2017 г.
Москва



Член Правления – Финансовый директор
Фетисов Е. Е.

2 марта 2017 г.
Москва

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Чистая прибыль		25 182,6	27 852,1
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(26,6)	(119,5)
Чистая прибыль от переоценки финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи		1 686,7	2 506,2
Чистая (прибыль) / убыток от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	7	(1 425,3)	280,7
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы		(52,3)	(557,3)
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		182,5	2 110,1
Итого совокупный доход		25 365,1	29 962,2
Приходящийся на:			
Аktionеров материнской компании		25 378,1	30 112,3
Неконтрольные доли участия		(13,0)	(150,1)
Итого совокупный доход		25 365,1	29 962,2

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	380 516,6	992 696,1
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0,4	0,4
Средства в финансовых организациях	13	63 842,7	44 403,8
Финансовые активы центрального контрагента	14	1 733 263,8	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	218 496,2	167 472,3
Основные средства	16	7 706,4	6 795,8
Нематериальные активы	17	18 357,9	18 029,4
Гудвил	18	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		51,9	420,4
Активы, удерживаемые для продажи		–	122,5
Отложенные налоговые активы	11	1 776,5	114,7
Прочие активы	19	1 954,1	1 781,5
Итого активы		2 441 937,9	1 766 317,6
Обязательства			
Средства участников торгов	20	574 590,1	1 119 097,5
Финансовые обязательства центрального контрагента	14	1 733 263,8	518 509,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		2 952,3	6 138,4
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	13	–	417,7
Текущие обязательства по налогу на прибыль		990,5	384,4
Обязательства, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи		–	1,4
Отложенные налоговые обязательства	11	3 165,6	5 017,3
Прочие обязательства	21	3 592,0	3 142,0
Итого обязательства		2 318 554,3	1 652 708,0
Капитал			
Уставный капитал	22	2 498,1	2 498,1
Эмиссионный доход	22	32 286,2	32 471,1
Собственные выкупленные акции	22	(2 271,9)	(2 921,8)
Резерв по переводу в валюту представления данных		(21,4)	(16,5)
Резервы, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи		–	(72,1)
Резерв переоценки инвестиций		1 110,5	901,4
Выплаты, основанные на акциях		413,1	504,6
Нераспределенная прибыль		89 177,8	79 991,0
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		123 192,4	113 355,8
Неконтрольные доли участия		191,2	253,8
Итого капитал		123 383,6	113 609,6
Итого обязательства и капитал		2 441 937,9	1 766 317,6

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		31 307,8	34 719,3
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	2 294,3	1 799,7
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		(12,5)	395,8
Прочие начисленные расходы		–	28,2
Корректировки справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	58,3
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	10	255,3	289,9
Нереализованный убыток / (прибыль) по операциям с иностранной валютой		151,7	(207,7)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		–	(1,2)
(Прибыль) / убыток от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	7	(1 425,3)	280,7
Чистое изменение начисленных процентных доходов		764,4	(2 540,3)
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	9	9,5	26,1
Создание резервов по прочим активам	19	2,8	19,3
Обесценение, связанное с активами, предназначенными для продажи	9	–	106,0
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	9	52,4	–
Изменения операционных активов и обязательств			
Средства в финансовых организациях		(30 590,7)	30 884,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	11 226,7
Финансовые активы центрального контрагента		(1 214 754,5)	(378 899,5)
Прочие активы		(152,6)	(733,5)
Средства участников торгов		(429 489,5)	(330 346,6)
Финансовые обязательства центрального контрагента		1 214 754,5	378 899,5
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		(3 186,1)	(214,6)
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо		(417,7)	417,7
Прочие обязательства		(132,3)	(91,2)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		(430 568,5)	(253 883,2)
Уплаченный налог на прибыль		(8 720,9)	(7 101,3)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(439 289,4)	(260 984,5)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(183 585,0)	(154 789,3)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		116 623,9	78 486,0
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 548,3)	(2 208,1)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		5,3	7,6
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные компании		34,2	–
Выбытие дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях		46,5	–
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(70 423,4)	(78 503,8)
Поступление / (расходование) денежных средств от финансовой деятельности:			
Дивиденды уплаченные		(15 994,8)	(8 653,5)
Возврат невостребованных дивидендов		162,3	–
Продажа собственных акций		355,1	163,6
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		(5,5)	–
Приобретение собственных акций		(236,9)	–
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(15 719,8)	(8 489,9)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(85 847,9)	175 992,2
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(611 280,5)	(171 986,0)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	12	991 797,1	1 163 783,1
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	12	380 516,6	991 797,1

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составила 23 497,0 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 24 439,3 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составила 116,0 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 122,9 млн руб.).

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций
31 декабря 2014 г.	2 498,1	32 528,0	(3 365,0)	(1 328,2)
Чистая прибыль	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	2 229,6
Итого совокупный доход за год	-	-	-	2 229,6
Резерв по переводу в валюту представления данных, относящийся к группе выбытия, удерживаемой для продажи	-	-	-	-
Операции с акционерами				
Объявленные дивиденды (Примечание 23)	-	-	-	-
Выплаты, основанные на акциях	-	(56,9)	443,2	-
Итого операции с акционерами Группы	-	(56,9)	443,2	-
31 декабря 2015 г.	2 498,1	32 471,1	(2 921,8)	901,4
Чистая прибыль	-	-	-	-
Прочий совокупный доход	-	-	-	209,1
Итого совокупный доход за год	-	-	-	209,1
Операции с акционерами				
Объявленные дивиденды (Примечание 23)	-	-	-	-
Выплаты, основанные на акциях	-	(99,9)	801,8	-
Приобретение собственных акций	-	(85,0)	(151,9)	-
Продажа бизнеса на Украине	-	-	-	-
Приобретение неконтрольных долей участия	-	-	-	-
Итого операции с акционерами Группы	-	(184,9)	649,9	-
31 декабря 2016 г.	2 498,1	32 286,2	(2 271,9)	1 110,5

Примечания 1–30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резервы, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
437,4	(62,5)	–	60 735,6	91 443,4	404,0	91 847,4
–	–	–	27 908,8	27 908,8	(56,7)	27 852,1
–	(26,1)	–	–	2 203,5	(93,4)	2 110,1
–	(26,1)	–	27 908,8	30 112,3	(150,1)	29 962,2
–	72,1	(72,1)	–	–	–	–
–	–	–	(8 653,4)	(8 653,4)	(0,1)	(8 653,5)
67,2	–	–	–	453,5	–	453,5
67,2	–	–	(8 653,4)	(8 199,9)	(0,1)	(8 200,0)
504,6	(16,5)	(72,1)	79 991,0	113 355,8	253,8	113 609,6
–	–	–	25 178,1	25 178,1	4,5	25 182,6
–	(4,9)	(4,2)	–	200,0	(17,5)	182,5
–	(4,9)	(4,2)	25 178,1	25 378,1	(13,0)	25 365,1
–	–	–	(15 994,7)	(15 994,7)	(0,1)	(15 994,8)
(91,5)	–	–	–	610,4	–	610,4
–	–	–	–	(236,9)	–	(236,9)
–	–	76,3	–	76,3	(40,6)	35,7
–	–	–	3,4	3,4	(8,9)	(5,5)
(91,5)	–	76,3	(15 991,3)	(15 541,5)	(49,6)	(15 591,1)
413,1	(21,4)	–	89 177,8	123 192,4	191,2	123 383,6

Примечания 1–30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» («Московская биржа») является фондовой биржей, расположенной в городе Москва Российской Федерации. Биржа была основана как закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» («ММВБ») в 1992 г. В декабре 2011 г. Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС». 28 апреля 2015 года на годовом Общем собрании акционеров Московской биржи (ОСА) было утверждено новое фирменное наименование компании – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года, день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

Офис Московской биржи располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

Группа «Московская биржа» (далее – «Группа») – интегрированная биржевая структура, предоставляющая участникам финансового рынка полный перечень услуг в области конкурентной торговли, клиринга, расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет услуги на следующих рынках: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок.

Московская биржа является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – «ФБ ММВБ»)	Деятельность фондовой биржи	–	100%
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (бывш. НКО ЗАО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»))	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО (далее – «НКЦ»)	Банковская и клиринговая деятельность	100%	100%
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	60,82%	60,82%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
MICEX (CYPRUS) LIMITED (далее – «MICEX Cyprus»)	Финансовая деятельность	100%	100%
ПАО «Фондовая биржа ПФТС» (далее – «ФБ ПФТС»)	Деятельность фондовой биржи	–	50,02%
ООО «МБ Технологии»	Оказание информационно-технологических услуг	–	100%
АО «Национальная Товарная Биржа» (бывш. ЗАО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»))	Деятельность товарной биржи	65,08%	61,90%

НРД является центральным депозитарием ценных бумаг Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством и Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (СНГ), уполномоченным присваивать международные коды ISIN, CFI и pre-LEI. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные Центральным банком (ЦБ РФ). 28 декабря 2016 года Репозитарий НРД получил лицензию Банка России на осуществление репозитарной деятельности.

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензия на осуществление клиринговой деятельности.

ФБ ПФТС является фондовой биржей, имеет лицензию на осуществление биржевой деятельности в Украине и проводит торги на условиях «спот». В феврале 2016 года Группа продала свою долю в ФБ ПФТС.

ООО «ММВБ-Финанс» и MICEX Cyprus созданы для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Технологии» оказывает техническую поддержку обменных операций и информационные услуги клиентам Московской биржи.

ФБ ММВБ оказывает услуги на рынке ценных бумаг. В декабре 2016 года произошла реорганизация ФБ ММВБ и ООО «МБ Технологии» в форме присоединения к материнской компании Группы с целью оптимизации корпоративной структуры, упрощения взаимодействия клиентов с Группой и сокращения затрат.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на организацию торгов сырьевыми товарами в Казахстане.

НТБ является товарной биржей, ведущей свою деятельность на территории России.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС и MICEX Cyprus. ЕТС расположена в Казахстане, а MICEX Cyprus зарегистрирована на Кипре.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. численность сотрудников Группы составила 1 635 человек (31 декабря 2015 г.: 1 599 человек).

2. Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

Московская биржа и ее дочерние компании, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Иностранные дочерние компании Группы составляют финансовую отчетность в соответствии с требованиями стран, в которых они осуществляют свою

деятельность. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей компаний Группы, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

3. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т. е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается

в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Признание выручки

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение договорного срока и состоит из комиссионных доходов за операции с долгосрочными биржевыми инструментами, услуги листинга, депозитарные услуги и прочие.

Признание процентных доходов

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива, а также в отнесении дохода или расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности дисконтирует ожидаемые будущие поступления денежных средств на протяжении ожидаемого срока использования долгового инструмента или (в зависимости от ситуации) более короткого периода до чистой балансовой стоимости при первоначальном признании.

Если финансовый актив был списан в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по финансовым активам центрального контрагента, отражаются за вычетом процентных расходов, признанных в отношении соответствующих финансовых обязательств в составе доходов и расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделкам, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделкам, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи; а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент первоначального признания.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если он предназначен для торговли.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- приобретается с основной целью продажи в ближайшем будущем; или
- при первоначальном признании является частью портфеля идентифицированных финансовых активов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- является производным инструментом, не классифицированным в качестве инструмента хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с признанием доходов или расходов по переоценке в составе прибыли или убытка. Чистые доходы или расходы, признаваемые в составе прибыли или убытка, включают дивиденды, полученные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

К инвестициям, удерживаемым до погашения, относятся производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа планирует и может удерживать до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, классифицируемые в качестве имеющихся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по инвестиции в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива.

Объективным свидетельством обесценения финансовых активов может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации дебитора; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, снижение стоимости которых осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются за счет резерва.

Прекращение признания финансовых активов

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения;
- Группа (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

После передачи Группа производит оценку, в какой степени за ней сохраняются риски и выгоды переданного актива.

Если практически все риски и выгоды не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Группа не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения произвести расчет на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

НКЦ выступает как центральный контрагент и гарантирует проведение расчетов по определенным биржевым операциям. Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам, которые могут зачитываться против участника клиринга, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по чистой справедливой стоимости, рассчитанной на основании ежедневных расчетных цен, на нетто-основе в соответствии с МСФО (IAS) 32.

Покупка и продажа ценных бумаг и валюты через центрального контрагента признается и одновременно прекращает признаваться на дату осуществления расчетов.

В отношении финансовых инструментов, переоцениваемых по рыночной стоимости, Группа признает прибыли и убытки по открытым позициям участников клиринга каждый рабочий день биржи. Урегулирование прибылей и убытков по открытым позициям, возникшим в результате изменений рыночной стоимости, производится посредством вариационной маржи на ежедневной основе. Вариационная маржа не является обеспечением, так как представляет собой взаимозачет на ежедневной основе прибылей и убытков денежными средствами. Таким образом, продукты, переоцениваемые по рыночной стоимости, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Дебиторская задолженность по сделкам с обратной покупкой («репо») классифицируется в качестве займов и дебиторской задолженности и отражается по амортизированной стоимости. Кредиторская задолженность по сделкам репо отражается по амортизированной стоимости.

Обеспечение у центрального контрагента

Поскольку Группа гарантирует проведение расчетов по отдельным торгуемым контрактам, ею разработана многоуровневая система обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на клирингового агента (маржи), который должен быть закрыт денежным обеспечением и обеспечением в виде ценных бумаг.

Участник клиринга, предоставляющий обеспечение, не прекращает признавать ценные бумаги, переданные в обеспечение. Поскольку передача ценных бумаг не удовлетворяет условиям прекращения признания, ценные бумаги не признаются Группой в качестве активов.

В дополнение к этим ежедневным обеспечительным платежам каждый участник рынка должен делать взносы в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 20.

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевые инструменты

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий остаточную долю участия в активах компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевых инструментов Группы признается непосредственно в составе капитала. Доходы или расходы, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевых инструментов Группы, не отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

В состав финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, входят финансовые обязательства центрального контрагента по валютным операциям и ряд производных финансовых инструментов.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая депозиты банков и депозиты клиентов, займы полученные, выплаты владельцам ценных бумаг и прочие обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам и в дальнейшем оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности дисконтирует ожидаемые будущие денежные выплаты до погашения финансового обязательства или (в зависимости от ситуации) на более короткий срок до чистой балансовой стоимости при первоначальном признании.

Выплаты владельцам ценных бумаг включают в себя дивиденды и купонные платежи, которые Группа получает от эмитентов ценных бумаг от имени клиентов Группы, которым Группа также оказывает депозитарные услуги. Как правило, период выплаты дивидендов и осуществления купонных платежей в пользу клиентов составляет три дня. Суммы дивидендов и купонных платежей в пользу клиентов отражаются согласно договорам.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в составе прибыли или убытка.

Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств участников торгов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования:

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	20–33%

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Объект основных средств прекращает признаваться в случае выбытия или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доходы или расходы, связанные с продажей или прочим выбытием объектов основных средств, определяются как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов по ставкам 10% – 25% годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно по ставке 4% годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Группой, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у Группы есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

Прекращение признания нематериальных активов

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные ПГДП, или в противном случае – на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (ПГДП) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ПГДП) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Банка следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Налогообложение

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за отчетный период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть интерпретировано неоднозначно, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать период восстановления временной разницы и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Операционные налоги

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Выплаты, основанные на акциях

Отдельным Работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

Расходы по сделкам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока.

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 10).

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 г. Группа состояла из одного операционного сегмента.

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2016 г.

Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения операций текущего и предшествующего годов.

Поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- Требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- Отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- Доля прочих совокупных доходов зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете (ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данные поправки не оказали какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации

Поправки регулируют вопросы, возникшие при применении инвестиционными организациями исключения, предусмотренного МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется к материнской компании, являющейся дочерней компанией инвестиционной организации, если эта инвестиционная организация оценивает все свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме того, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации услуги вспомогательного характера. Все прочие дочерние компании инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» разрешают инвестору, применяющему метод долевого участия, сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированным или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным дочерним компаниям.

Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и должны применяться на ретроспективной основе. Данные поправки не оказывают какого-либо влияния на Группу, т. к. Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012–2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Они включают, в частности, следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или группы активов) обычно происходит путем продажи либо распределения в пользу собственников. Поправка разъясняет, что замена одного из этих методов другим считается не новым планом выбытия, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Данная поправка должна применяться перспективно.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с предлагаемым в МСФО (IFRS) 7 руководством по оценке продолжающегося участия, чтобы определить, является ли раскрытие информации необходимым. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна проводиться на ретроспективной основе. При этом компания не обязана раскрывать требуемую информацию в отношении какого-либо периода, предшествовавшего тому, в котором компания впервые применила данную поправку.

Новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже перечислены стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Группы, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 г. Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

В части классификации и оценки новый стандарт требует, чтобы оценка всех финансовых активов, за исключением долевого и производного инструментов, проводилась на основе комбинированного подхода исходя из бизнес-модели, используемой организацией для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Вместо категорий, установленных МСФО (IAS) 39, вводятся

следующие категории финансовых инструментов: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по амортизированной стоимости. МСФО (IFRS) 9 также разрешает компаниям продолжать классифицировать (но без права последующей реклассификации) финансовые инструменты, отвечающие критериям признания в качестве оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через ПСД, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить непоследовательность подходов к оценке или признанию. Долевые инструменты, не предназначенные для торговли, могут относиться в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через ПСД, при этом доходы или расходы по таким инструментам в дальнейшем не подлежат отражению в отчете о прибылях и убытках. Порядок учета финансовых обязательств в целом аналогичен требованиям МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 кардинально меняет подход к учету обесценения финансовых активов. Вместо подхода на основе понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 вводится прогнозный подход, требующий отражения ожидаемых кредитных убытков. Группа будет обязана признать оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по всем финансовым активам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также по обязательствам по предоставлению кредитов и договорам финансовой гарантии. Резерв должен оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам, обусловленным вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев. В случаях когда кредитный риск по инструменту значительно увеличился с момента его первоначального признания, резерв оценивается исходя из вероятности дефолта в течение всего срока актива.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется. Влияние применения стандарта на дату перехода (1 января 2018 г.) необходимо отразить в составе нераспределенной прибыли. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не повлияет на классификацию и оценку ее финансовых обязательств. Группа не предполагает, что применение требований МСФО (IFRS) 9 по учету обесценения окажет существенное влияние на ее капитал. Для оценки величины такого влияния Группе потребуется провести детальный анализ, учитывающий всю обоснованную и подтвержденную информацию, в том числе прогнозную.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 г. Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», регулирующий учет договоров аренды. Для арендодателей порядок учета договоров аренды по новому стандарту существенно не изменится. Однако для арендаторов вводится требование признавать большинство договоров аренды путем отражения на балансе обязательств по аренде и соответствующих им активов в форме права пользования. Арендаторы должны использовать единую модель для всех признаваемых договоров аренды, но имеют возможность не признавать краткосрочную аренду и аренду, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Порядок признания прибыли или убытка по всем признаваемым договорам аренды в целом соответствует текущему порядку признания финансовой аренды, при этом процентные и амортизационные расходы должны будут признаваться отдельно в отчете о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение при условии, что с той же даты компания начнет применять новый стандарт по учету выручки МСФО (IFRS) 15.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 16 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

В мае 2014 г. Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», который вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. МСФО (IFRS) 15 определяет принципы признания выручки и должен применяться ко всем договорам с покупателями. Однако процентные и комиссионные доходы, непосредственно связанные с финансовыми инструментами и договорами аренды, остаются вне сферы действия МСФО (IFRS) 15 и будут регулироваться другими действующими стандартами (например, МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»).

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями.

Группа не планирует применять МСФО (IFRS) 15 досрочно и в настоящее время оценивает влияние данного стандарта.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, разъясняющие порядок учета отложенных налоговых активов, связанных с долговыми инструментами, которые для целей бухгалтерского учета оцениваются по справедливой стоимости, а для целей налогового учета – по первоначальной стоимости. Группа полагает, что применение данных поправок не окажет существенного влияния на его ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»

В январе 2016 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств», чтобы улучшить раскрытие компаниями информации о своей финансовой деятельности и обеспечить пользователям более точное представление о позиции компаний по ликвидности. Согласно новым требованиям, компании должны будут раскрывать информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и изменения, не обусловленные ими (например, в результате колебаний валютных курсов). Поправки вступают в силу 1 января 2017 г. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», относящиеся к классификации и оценке операций по выплатам на основе акций. Поправки призваны устранить расхождения в практике применения стандарта, но рассматривают ограниченный круг вопросов, касающихся только классификации и оценки. В поправках уточняются требования по трем основным областям:

- влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами;
- классификация операции по выплате на основе акций, условия которой разрешают компании удержать часть долевых инструментов, подлежащих передаче сотруднику, для выполнения обязанности по уплате соответствующего налога за этого сотрудника;
- порядок учета в случаях, когда модификация условий операции по выплате на основе акций требует ее реклассификации из категории операций с расчетами денежными средствами в категорию операций с расчетами долевыми инструментами.

Данные поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Применение поправок не потребует от компаний пересчета данных за предыдущие периоды; ретроспективное применение разрешается при условии, что компания примет решение применять все три поправки сразу и выполнит некоторые другие критерии. Также разрешается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

Поправки к МСФО (IFRS) 4 – Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» одновременно с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»

Поправки призваны устранить проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам МСФО (IFRS) 9 до того момента, как компании начнут применять новый стандарт по учету договоров страхования, который сейчас разрабатывается Советом по МСФО вместо МСФО (IFRS) 4. Согласно поправкам, компании, заключающие договоры страхования, могут выбрать один из двух вариантов: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 или использование метода наложения. Временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 могут использовать компании, деятельность которых связана преимущественно со страхованием. Такие компании смогут продолжить применять МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», отложив применение МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2021 года, но не позднее этого срока. Компенсирующий подход предусматривает обязательную коррекцию прибыли или убытка, чтобы исключить их дополнительную волатильность, которая может возникнуть при одновременном применении МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 4.

Временное освобождение разрешается впервые применить в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Компенсирующий подход может быть выбран компанией при первом применении МСФО (IFRS) 9 и должен применяться ретроспективно в отношении финансовых активов, отнесенных в определенную категорию при переходе на МСФО (IFRS) 9. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство должно применять суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Основные источники неопределенности в оценках

Обесценение дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит оценку имеющейся дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение дебиторской задолженности создаются для признания понесенных убытков от обесценения в портфеле дебиторской задолженности.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда дебитор имеет финансовые трудности, и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных дебиторов. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения контрагента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности дебиторами в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 861,3 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 556,6 млн руб.), а сумма резерва под обесценение составляла 41,7 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 46,6 млн руб.). Данные суммы были признаны в составе прочих активов в отчете о финансовом положении.

Оценка финансовых инструментов

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 27.

Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 10.

5. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Организация торгов на денежном рынке	4 836,2	3 874,0
Организация торгов на валютном рынке	4 344,9	4 326,9
Услуги депозитария и расчетные операции	3 564,0	3 464,6
Организация торгов на фондовом рынке	3 487,1	3 275,8
Организация торгов на срочном рынке	2 052,3	1 470,8
Информационные услуги	751,8	688,4
Реализация программного обеспечения и технических услуг	636,3	526,7
Прочее	125,0	156,8
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	19 797,6	17 784,0

Доход от организации торгов на фондовом рынке состоит из доходов по услугам и комиссий, полученных от торговли акциями, облигациями, а также листинга и прочих сервисных сборов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Акции	1 588,8	1 641,9
Облигации	1 483,0	1 182,4
Листинг и прочие сервисные сборы	415,3	451,5
Итого доходы по услугам и комиссии, полученные от организации торгов на фондовом рынке	3 487,1	3 275,8

6. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентные доходы	0,9	539,1
Чистый (убыток) / прибыль по финансовым активам, отражающим по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(4,5)	70,4
Итого (убытки) / доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(3,6)	609,5
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	15 512,4	11 930,1
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	7 221,8	14 510,4
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	22 734,2	26 440,5
Итого процентные и прочие финансовые доходы	22 730,6	27 050,0

7. Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи

В 2016 году Группа признала чистую прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, в размере 1 425,3 млн руб. (2015 год: убыток 280,7 млн руб.). В 2015 году сумма процентных доходов по данным облигациям превысила сумму убытков, понесенных в связи с продажей указанных ценных бумаг.

8. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Валютные свопы	(170,5)	1 336,1
Прочие расходы от валютных операций	(171,9)	102,4
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(342,4)	1 438,5

Группа вступает в сделки валютных свопов в целях краткосрочного инвестирования и управления ликвидностью.

9. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Амортизация нематериальных активов (Примечание 17)	1 262,1	1 207,2
Амортизация основных средств (Примечание 16)	1 032,2	592,5
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	966,0	683,3
Аренда основных средств	479,8	490,4
Комиссии маркет-мейкеров	477,1	352,4
Налоги, кроме налога на прибыль	476,1	450,8
Расходы на рекламу	407,4	322,9
Профессиональные услуги	317,5	357,8
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	273,6	238,9
Информационные услуги	207,2	134,1
Коммуникационные услуги	132,8	128,6
Командировочные расходы	81,8	83,6
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	52,4	–
Расходы на охрану	30,6	32,3
Расходы на благотворительность	28,3	30,0
Транспортные расходы	20,5	20,1
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	9,5	26,1
Обесценение прочих активов (Примечание 19)	2,8	19,3
Выплаты по обременительным договорам	–	114,9
Обесценение активов, удерживаемых для продажи	–	106,0
Прочие расходы	54,6	97,5
Итого административные и прочие операционные расходы	6 312,3	5 488,7

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа признала убыток в размере 52,4 млн руб. от продажи группы выбытия, удерживаемой для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Он включает убыток от продажи инвестиции в ассоциированную компанию УБ в размере 13 млн руб. и в дочернюю компанию ПФТС в размере 39,4 млн руб.

Активы ПФТС на дату выбытия составляли 83,8 млн руб., обязательства составляли 3,4 млн руб. Совокупное вознаграждение за продажу составило 49,0 млн руб., полученные денежными средствами. Денежные средства, вышедшие вместе с дочерней компанией составили 2,5 млн руб. Чистый приток денежных средств от выбытия дочерней компании составил 46,5 млн руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года Группа признала убыток от обесценения, относящийся к активам, удерживаемым для продажи, в размере 106,0 млн руб. Он состоит из обесценения средств в финансовых организациях ПФТС в размере 103,9 млн руб. и убытка от обесценения инвестиции в УБ, оцененной по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, в размере 2,1 млн руб.

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, страховые, юридические и прочие услуги.

10. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 794,4	4 708,3
Налоги на фонд оплаты труда	897,4	785,0
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	255,3	289,9
Итого расходы на персонал	5 947,1	5 783,2

Право, предоставленное на приобретение долевых инструментов отдельным сотрудникам, дает возможность выбора либо купить указанное количество акций по цене исполнения, либо также продать акции по рыночной цене за итоговую стоимость, оговоренную контрактом. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок права составляет четыре года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2015 года	32 857 357	47,50
Предоставленные в течение года	28 450 000	71,07
Исполненные	(6 791 042)	47,01
Изъятие в течение года	(233 333)	46,90
С истекшим сроком исполнения	(5 883 953)	47,01
Не исполненные на 31 декабря 2015 года	48 399 029	61,49
Предоставленные в течение года	3 000 000	119,75
Исполненные	(13 582 037)	50,01
Изъятие в течение года	(250 001)	46,90
С истекшим сроком исполнения	(6 433 649)	50,01
Не исполненные на 31 декабря 2016 года	31 133 342	74,60

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании контрактной цены исполнения.

Количество инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2016 года, составляет 9 000 000 с СВЦИ 67,25 руб. (31 декабря 2015 года: 15 165 683 с СВЦИ 47,53 руб.)

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составила 29,09 рублей (31 декабря 2015 года: 19,65 рублей).

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9–62,0	2 416 673	0,07	19 949 029	0,17
62,0–77,0	20 466 669	0,60	23 200 000	1,30
77,0–92,0	5 250 000	0,96	5 250 000	1,95
119,75	3 000 000	2,26	–	–
	31 133 342	0,78	48 399 029	0,90

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки:

Допущение	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Ожидаемая волатильность	25,8%	29,7%
Безрисковая процентная ставка	8,3%	10,7%
Цена акции, руб.	123,58	76,69
Дивидендный доход	4,4%	6,7%

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж.

11. Налог на прибыль

Группа рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых Группа и ее дочерние компании осуществляют свою деятельность, и эти требования могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения. Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации к уплате юридическими лицами в указанной юрисдикции.

Временные разницы включают:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о прибылях и убытках	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	6,5	–	(24,6)
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 627,1	–	1 627,1	1,7
Основные средства и нематериальные активы	8,5	9,5	(1,0)	(6,9)
Активы, удерживаемые для продажи	–	3,2	0,3	(0,2)
Прочие активы	10,5	11,1	0,4	5,1
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	6,2	12,1	(5,9)	(107,7)
Прочие обязательства	466,2	450,1	16,1	89,1
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 125,0	492,5	1 637,0	(43,5)
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	–	16,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	1,4
Финансовые активы центрального контрагента	–	–	–	3,7
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(12,4)	(1 777,5)	1 772,6	(614,2)
Основные средства и нематериальные активы	(3 478,2)	(3 604,6)	126,4	136,6
Прочие активы	(23,1)	(11,1)	(12,0)	(4,3)
Прочие обязательства	(0,4)	(1,9)	1,5	(1,0)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(3 514,1)	(5 395,1)	1 888,5	(461,0)
Отложенный налоговый расход			3 525,5	(504,5)
Отложенные налоговые активы	1 776,5	114,7		
Отложенные налоговые обязательства	(3 165,6)	(5 017,3)		

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Прибыль до налога на прибыль	31 307,8	34 719,3
Налог по установленной ставке (20%)	6 261,6	6 943,9
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(375,8)	(279,1)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	236,6	168,6
Списание отложенного налогового актива	3,7	32,4
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	(0,9)	1,4
Расходы по налогу на прибыль	6 125,2	6 867,2
Расход по текущему налогу на прибыль	9 650,7	6 362,7
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(3 531,4)	396,8
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	5,9	107,7
Расходы по налогу на прибыль	6 125,2	6 867,2

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы	114,7	172,6
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства	(5 017,3)	(4 015,6)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(7,5)	(552,0)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	3 525,5	(504,5)
Выбытие активов, предназначенных для продажи	(3,5)	–
Влияние изменений курсов валют	(1,0)	(3,1)
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы	1 776,5	114,7
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства	(3 165,6)	(5 017,3)

12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	356 741,6	967 585,4
Организации экономического сотрудничества и развития	313 703,2	773 680,9
Российской Федерации	42 607,0	192 725,0
Прочих стран	431,4	1 179,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	23 693,7	25 021,7
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	77,3	79,6
Наличные средства в кассе	4,0	9,4
Итого денежные средства и их эквиваленты	380 516,6	992 696,1
Начисленные проценты со сроком погашения более 1-го рабочего дня	–	(901,5)
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи	–	2,5
Денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного отчета о движении денежных средств	380 516,6	991 797,1

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются остатки по операциям с шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2015 г.: четырнадцать контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 330 779,3 млн руб., или 87% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 г.: 954 498,7 млн руб., или 96% от всех денежных средств и их эквивалентов).

Средства гарантийного обеспечения и фонда покрытия рисков (Примечание 20) размещены на текущих счетах в крупных банках стран ОЭСР, ЦБ РФ и крупных российских банках (которым присвоен кредитный рейтинг не ниже BBB по классификации агентства Fitch).

По состоянию на 31 декабря 2015 года для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи, в размере 2,5 млн руб.

13. Средства в финансовых организациях и расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	47 887,7	21 279,1
Депозиты в ЦБ России	5 004,1	–
Прочие межбанковские кредиты и срочные депозиты	4 633,8	18 428,6
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	3 076,3	2 903,9
Обязательные резервы в ЦБ России	3 240,8	1 792,2
Итого средства в финансовых организациях	63 842,7	44 403,8

Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо представляют собой денежное обеспечение, полученное Группой по сделкам обратного репо. По состоянию на 31 декабря 2016 года подобных остатков не было. (31 декабря 2015 года: 417,7 млн руб.)

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 62 517,1 млн руб. (31 декабря 2015 года: 23 651,7 млн руб.)

14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Сделки репо	1 730 377,0	512 737,4
Валютные операции	2 886,8	5 771,9
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	1 733 263,8	518 509,3

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства центрального контрагента – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

Справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 1 924 488,1 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 573 201,4 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 года ни один из данных активов не был просрочен.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В Примечании 30 приведена информация о сумме финансовых активов и обязательств, по которым был произведен зачет в отчете о финансовом положении.

15. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	135 133,6	105 016,0
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	39 809,3	15 060,3
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	21 977,3	21 599,1
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	21 438,0	23 840,2
Корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	119,4	119,4
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	18,6	26,2
Долговые ценные бумаги коммерческих банков других стран	–	1 811,1
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	218 496,2	167 472,3

16. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2014 г.	227,8	6 018,8	3 378,5	40,4	9 665,5
Приобретения	–	1,4	1 213,6	197,1	1 412,1
Реклассифицировано	–	–	35,2	(35,2)	–
Перемещение в прочие активы	–	–	–	(5,2)	(5,2)
Выбытия	–	(0,8)	(214,1)	–	(214,9)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	–	(1,3)	(2,7)	–	(4,0)
Курсовые разницы	(5,8)	(34,9)	(6,9)	–	(47,6)
31 декабря 2015 г.	222,0	5 983,2	4 403,6	197,1	10 805,9
Приобретения	–	1,5	1 956,4	–	1 957,9
Реклассифицировано	–	–	145,5	(145,6)	(0,1)
Выбытия	–	–	(208,2)	–	(208,2)
Курсовые разницы	(2,1)	(12,5)	(2,3)	–	(16,9)
31 декабря 2016 г.	219,9	5 972,2	6 295,0	51,5	12 538,6
Накопленная амортизация					
31 декабря 2014 г.	–	1 118,4	2 496,8	–	3 615,2
Начисления за год	–	121,7	470,8	–	592,5
Выбытия	–	(0,8)	(184,0)	–	(184,8)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	–	(0,3)	(2,6)	–	(2,9)
Курсовые разницы	–	(4,4)	(5,5)	–	(9,9)
31 декабря 2015 г.	–	1 234,6	2 775,5	–	4 010,1
Начисления за год	–	120,3	911,9	–	1 032,2
Выбытия	–	–	(206,3)	–	(206,3)
Курсовые разницы	–	(1,8)	(2,0)	–	(3,8)
31 декабря 2016 г.	–	1 353,1	3 479,1	–	4 832,2
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2015 г.	222,0	4 748,6	1 628,1	197,1	6 795,8
31 декабря 2016 г.	219,9	4 619,1	2 815,9	51,5	7 706,4

По состоянию на 31 декабря 2016 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 1 797,6 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 1 825,6 млн руб.).

17. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2014 г.	2 247,7	19 606,7	87,4	21 941,8
Приобретение	902,0	–	188,9	1 090,9
Реклассифицировано	44,0	–	(44,0)	–
Выбытия	(281,9)	–	(3,3)	(285,2)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	(107,2)	–	–	(107,2)
Курсовые разницы	(18,4)	–	–	(18,4)
31 декабря 2015 г.	2 786,2	19 606,7	229,0	22 621,9
Приобретение	1 281,3	–	323,2	1 604,5
Переведено в прочие активы	–	–	(1,0)	(1,0)
Выбытия	(315,3)	–	(1,6)	(316,9)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2016 г.	3 752,1	19 606,7	549,6	23 908,4
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2014 г.	1 034,7	2 756,8	–	3 791,5
Начисления за год	422,9	784,3	–	1 207,2
Выбытия	(281,6)	–	–	(281,6)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	(106,6)	–	–	(106,6)
Курсовые разницы	(18,0)	–	–	(18,0)
31 декабря 2015 г.	1 051,4	3 541,1	–	4 592,5
Начисления за год	477,8	784,3	–	1 262,1
Выбытия	(304,0)	–	–	(304,0)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2016 г.	1 225,1	4 325,4	–	5 550,5
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2015 г.	1 734,8	16 065,6	229,0	18 029,4
31 декабря 2016 г.	2 527,0	15 281,3	549,6	18 357,9

18. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 года гудвил Группы составил 15 971,4 млн руб.

Проверка гудвила на предмет обесценения

Для целей проверки на предмет обесценения гудвил относится на всю Группу «Московская биржа», которая представляет собой самый низкий уровень, на котором осуществляется мониторинг гудвила для целей внутреннего управления.

По состоянию на 31 декабря 2016 года возмещаемая стоимость для Группы определялась на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Справедливая стоимость была рассчитана на основании рыночной капитализации Группы с использованием котировок акций Группы.

По результатам расчета справедливая стоимость Группы за вычетом расходов на продажу составляет 271 210,5 млн руб., что превышает чистую балансовую стоимость ее активов и обязательств.

19. Прочие активы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	861,3	556,6
За вычетом резерва под обесценение	(41,7)	(46,6)
Итого прочие финансовые активы	819,6	510,0
Прочие нефинансовые активы:		
Драгоценные металлы	561,1	880,0
Расходы будущих периодов	469,1	272,8
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	53,7	60,1
Авансы, выданные под основные средства и нематериальные активы	25,6	47,6
Прочее	25,0	11,0
Итого прочие активы	1 954,1	1 781,5

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочим операциям представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
По состоянию на начало периода	46,6	37,8
Чистое увеличение за период (Прим. 9)	2,8	19,3
Реклассифицировано в активы для продажи	-	(1,2)
Списания	(7,7)	(9,3)
По состоянию на конец периода	41,7	46,6

20. Средства участников торгов

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средства участников клиринга	516 339,6	1 047 510,2
Прочие текущие и расчетные счета	50 639,8	62 993,2
Фонды покрытия рисков	3 973,4	4 810,2
Счета в драгоценных металлах	3 637,3	3 783,9
Итого средства участников торгов	574 590,1	1 119 097,5

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками рынка (начальная маржа). Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 12, 13).

В качестве гарантийного обеспечения своих обязательств участники торгов также вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах «депо» участников торгов в НРД. Данные ценные бумаги не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным Советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 12, 13).

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	2 073,7	1 921,6
Кредиторская задолженность	592,7	439,5
Обязательства по выплате дивидендов	162,3	–
Итого прочие финансовые обязательства	2 828,7	2 361,1
Прочие нефинансовые обязательства:		
Отложенный комиссионный доход	383,3	395,8
Авансы полученные	254,0	241,7
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	120,2	115,2
Прочее	5,8	28,2
Итого прочие обязательства	3 592,0	3 142,0

22. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Московской Биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал (количество акций)	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2014 г.	2 578 200 000	2 278 636 493	(51 563 004)
Исполненные опционы (Прим. 10)	–	–	6 791 042
31 декабря 2015 г.	2 578 200 000	2 278 636 493	(44 771 962)
Выкуп собственных акций	–	–	(2 235 035)
Исполненные опционы (Прим. 10)	–	–	13 582 037
31 декабря 2016 г.	2 578 200 000	2 278 636 493	(33 424 960)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

В 2016 году Группа передала работникам 13 582 037 собственных выкупленных акций по исполненным опционам (в 2015 году: 6 791 042 собственных выкупленных акций) (Примечание 10).

23. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа объявила и выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2015 год, размер которых составил 15 994,7 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 8 653,4 млн руб. за 2014 год). Размер дивидендов на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составляет 7,11 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2015 г.: 3,87 руб. на одну обыкновенную акцию).

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее фондов, информация о которых отражена в официальной финансовой отчетности членов Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства, а также фонды НКЦ, относящиеся к деятельности ЦК, необходимые в соответствии с требованиями ЦБ.

24. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли за год, приходящейся на акционеров Группы, и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, и представлен ниже.

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	25 178,1	27 908,8
Средневзвешенное количество акций	2 243 085 123	2 230 088 919
Влияние разводненных опционов на акции	13 356 966	14 201 445
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 256 442 089	2 244 290 364
Базовая прибыль на акцию, руб.	11,22	12,51
Разводненная прибыль на акцию, руб.	11,16	12,44

25. Условные и договорные обязательства

Обязательства по договорам операционной аренды – В случаях, когда Группа выступает в роли арендатора, будущие минимальные платежи Группы по нерасторжимым соглашениям операционной аренды помещений, машиномест и автомобилей представлены ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Менее одного года	164,6	169,9
Более одного года, но менее пяти лет	349,8	493,4
Итого обязательства по договорам операционной аренды	514,4	663,3

Судебные иски – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Группа не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Операционная среда – В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Налогообложение – Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2016 г. руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

26. Операции со связанными сторонами

Операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена далее.

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного Совета. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т. д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по договорам на приобретение долевых инструментов.

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Прочие обязательства	476,8	274,0
Договора на приобретение долевых инструментов	255,0	344,5

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	446,4	430,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	137,8	177,8
Долгосрочные вознаграждения работникам	99,9	81,4
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	684,1	689,6

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2016 года Российская Федерация обладает существенным влиянием над деятельностью Московской Биржи.

Группа рассматривает компании, связанные с государством, в качестве связанных сторон, если Российская Федерация обладает контролем, совместным контролем или существенным влиянием над данными компаниями. В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, биржевые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством.

(в) Операции с ассоциированными компаниями

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Активы, удерживаемые для продажи	–	37,7
Прочие активы	–	1,2
Прочие обязательства	–	0,3

По состоянию на 31 декабря 2015 года инвестиция в УБ представлена в качестве группы выбытия, удерживаемой для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». В феврале и марте 2016 года Группа продала свою долю в УБ (Примечание 9).

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Административные и прочие операционные расходы	(13,7)	(5,8)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	–	1,2
Комиссионные доходы и прочие операционные доходы	–	2,8

27. Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных прямо (т. е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т. е. получены на основе цен).
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

Валютные форвардные контракты оцениваются на основании наблюдаемых курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов.

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется на основании рыночного подхода, используя соотношение цена / чистые активы для аналогичных компаний.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г., в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–	–	0,4
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	2 886,8	–	–	2 886,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	205 222,4	13 135,8	138,0	218 496,2

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2015 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–	–	0,4
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	5 771,9	–	–	5 771,9
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	158 513,2	8 813,5	145,6	167 472,3

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за 2016 и 2015 годы:

	Финансовые активы, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	58,3	34,3
Убыток, признанный в составе чистого убытка по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(58,3)	–
Приобретенные ценные бумаги 3-го уровня	–	114,2
Курсовые разницы	–	(2,9)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	–	145,6
Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	–	(6,9)
Курсовые разницы	–	(0,7)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.	–	138,0

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости.

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии, и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Переводы между уровнем 2 и уровнем 1 (между уровнем 1 и уровнем 2) произошли ввиду того, что рынки определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.
Между уровнем 1 и уровнем 2		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6 894,7	4 545,1
Между уровнем 2 и уровнем 1		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	114,9	1 090,0

28. Управление капиталом

Политика Группы заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Наблюдательный совет осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых Группой как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия. Наблюдательный совет также следит за уровнем дивидендов, подлежащих выплате держателям обыкновенных акций.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным советом в рамках утверждения годовых бюджетов.

Компании Группы, являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций, НРД и НКЦ также должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1), выше предписанного минимального уровня, который составляет 8% для банков (НКЦ) и 12% для небанковских кредитных организаций (НРД).

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Московская биржа	52 586,9	61 760,1	100,0	100,0	–	–
НКЦ	46 214,2	54 310,1	300,0	300,0	19,42	13,48
НРД	8 805,2	11 274,6	4 000,0	4 000,0	22,78	25,16
НТБ	211,6	192,0	100,0	100,0	–	–
ФБ ММВБ	н/п	1 789,3	н/п	100,0	–	–

Компании Группы всегда в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала.

29. Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Группы. Группа «Московская биржа» различает следующие значительные риски: риск ликвидности, рыночный риск, кредитный риск, операционный риск. Основными задачами управления рисками являются: выявление источников риска, измерение уровней риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля рисков, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

Далее приводится описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности Группы выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации.

Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – проводятся анализ и оценка потенциальной ликвидности (GAP-анализ);
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т. е. последствий риска того, что непредвиденные будущие события могут потребовать большего объема ресурсов, чем выделяется для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя такие процедуры, как: прогнозирование и мониторинг потока платежей и коэффициентов ликвидности; планирование мер по восстановлению требуемого уровня ликвидности с учетом неблагоприятных и кризисных ситуаций; обеспечение оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой с учетом сроков погашения источников финансирования и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности Группы и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у Группы дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

Нижеприведенная презентация основана на информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу Группы для внутренних целей.

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев
Финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	380 516,6	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–
Средства в финансовых организациях	8 252,6	47 894,4
Финансовые требования центрального контрагента	1 429 932,5	303 331,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	206 225,0	121,3
Прочие финансовые активы	718,8	100,8
Итого финансовые активы:	2 025 645,9	351 447,8
Финансовые обязательства:		
Средства участников торгов	570 952,8	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 429 932,5	303 331,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 952,3	–
Прочие финансовые обязательства	390,9	1 781,8
Итого финансовые обязательства:	2 004 228,5	305 113,1
Разрыв ликвидности	21 417,4	46 334,7
Совокупный разрыв ликвидности	21 417,4	67 752,1

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев
Финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	992 696,1	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–
Средства в финансовых организациях	17 827,4	7,3
Финансовые требования центрального контрагента	518 509,3	–
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	151 789,4	4 793,4
Активы, удерживаемые для продажи	83,1	–
Прочие финансовые активы	493,4	16,6
Итого финансовые активы:	1 681 399,1	4 817,3
Финансовые обязательства:		
Средства участников торгов	1 115 313,6	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	518 509,3	–
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	6 138,4	–
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	–	–
Обязательства, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	1,4	–
Прочие финансовые обязательства	204,3	1 731,1
Итого финансовые обязательства:	1 640 167,0	1 731,1
Разрыв ликвидности	41 232,1	3 086,2
Совокупный разрыв ликвидности	41 232,1	44 318,3

От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2016 г. Итого
-	-	-	380 516,6
-	-	-	0,4
58,7	4 560,7	-	60 766,4
-	-	-	1 733 263,8
-	12 011,9	138,0	218 496,2
-	-	-	819,6
58,7	16 572,6	138,0	2 393 863,0
-	-	-	570 952,8
-	-	-	1 733 263,8
-	-	-	2 952,3
366,7	289,3	-	2 828,7
366,7	289,3	-	2 309 997,6
(308,0)	16 283,3	138,0	
67 444,1	83 727,4	83 865,4	

От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2015 г. Итого
-	-	-	992 696,1
-	-	-	0,4
21 305,9	2 359,3	-	41 499,9
-	-	-	518 509,3
7 056,2	3 687,7	145,6	167 472,3
-	-	-	83,1
-	-	-	510,0
28 362,1	6 047,0	145,6	1 720 771,1
-	-	-	1 115 313,6
-	-	-	518 509,3
-	-	-	6 138,4
417,7	-	-	417,7
-	-	-	1,4
297,5	128,2	-	2 361,1
715,2	128,2	-	1 642 741,5
27 646,9	5 918,8	145,6	
71 965,2	77 884,0	78 029,6	

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше.

Группа представляет ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/реструктуризации позиций. Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

На финансовые результаты Группы влияют изменения в ее финансовом состоянии и денежных потоках в результате колебаний действующих уровней рыночных процентных ставок. Процентная маржа может увеличиваться, уменьшаться или приводить к убыткам в результате неожиданных изменений.

Руководство соответствующих компаний Группы отвечает за управление активами и обязательствами на уровне отдельных компаний Группы.

За управление процентным риском в рамках отдельных юридических лиц Группы и на уровне Группы отвечают уполномоченные функциональные подразделения.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую рыночную стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее юридических лиц, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую рыночную стоимость портфеля и доход.

Большая часть операций Группы представлена инструментами с фиксированной доходностью, следовательно, даты погашения по договору также являются датами изменения процентных ставок.

Воздействие изменения справедливой рыночной стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б. п.	–	(4 081,4)	–	(2 941,6)
Падение ставок на 150 б. п.	–	3 459,7	–	3 036,0

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки Группы подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

Банк НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка. Банк ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования; механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа, особый механизм сделок своп с Банком России.

В ходе клиринга банк определяет валютный риск, возникающий в результате волатильности валютных пар. В этом отношении, с целью управления рыночным риском, банк контролирует условия, существующие на внутренних и внешних валютных рынках, устанавливает лимиты колебаний внутридневных ставок в рамках торговых сессий в соответствии с текущими рыночными условиями.

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2016 г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	59 308,0	125 058,0	190 898,4	5 252,2	380 516,6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	9 040,9	48 922,3	2 798,5	4,7	60 766,4
Финансовые активы центрального контрагента	1 309 701,6	419 233,3	4 328,9	–	1 733 263,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	128 650,1	71 484,8	18 358,7	2,6	218 496,2
Прочие финансовые активы	654,4	86,6	6,6	72,0	819,6
Итого финансовые активы	1 507 355,4	664 785,0	216 391,1	5 331,5	2 393 863,0
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	109 037,8	244 943,2	211 719,3	5 252,5	570 952,8
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 309 701,6	419 233,3	4 328,9	–	1 733 263,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 804,1	34,6	9,0	104,6	2 952,3
Прочие финансовые обязательства	2 581,7	171,9	69,1	6,0	2 828,7
Итого финансовые обязательства	1 424 125,2	664 383,0	216 126,3	5 363,1	2 309 997,6
Открытая позиция	83 230,2	402,0	264,8	(31,6)	

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2015 г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	67 758,3	412 940,1	509 343,9	2 653,8	992 696,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	–	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	17 927,5	2 292,9	21 279,0	0,5	41 499,9
Финансовые активы центрального контрагента	440 808,5	77 527,8	173,0	–	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	120 393,1	44 355,6	2 720,3	3,3	167 472,3
Активы, удерживаемые для продажи	–	0,3	–	82,8	83,1
Прочие финансовые активы	430,1	62,1	0,1	17,7	510,0
Итого финансовые активы	647 317,9	537 178,8	533 516,3	2 758,1	1 720 771,1
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	122 773,7	457 349,6	532 556,4	2 633,9	1 115 313,6
Финансовые обязательства центрального контрагента	440 808,5	77 527,8	173,0	–	518 509,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	5 112,2	1 021,0	5,0	0,2	6 138,4
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	–	–	417,7	–	417,7
Обязательства, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	–	–	–	1,4	1,4
Прочие финансовые обязательства	2 257,8	33,1	46,3	23,9	2 361,1
Итого финансовые обязательства	570 952,2	535 931,5	533 198,4	2 659,4	1 642 741,5
Открытая позиция	76 365,7	1 247,3	317,9	98,7	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	60,2730	63,0214	49,1777	52,9087
Максимальный	83,5913	91,1814	72,8827	81,1533
Средний	66,8335	73,9924	61,3194	67,9915
На конец года	60,6569	63,8111	72,8827	79,6972

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям курсов валют на основании позиций по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений курса российского рубля к доллару США и евро.

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Рост курса рубля на 23% (31 декабря 2015 г.: 26%)	(74,0)	(48,7)	(259,5)	(66,1)
Снижение курса рубля на 23% (31 декабря 2015 г.: 26%)	74,0	48,7	259,5	66,1

Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

Цель управления кредитным риском заключается в своевременном выявлении и эффективной оценке уровня риска, необходимого для обеспечения устойчивого роста согласно стратегии развития Группы.

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

- внедрение системного и усовершенствованного подхода к оптимизации структуры активов для ограничения уровня кредитного риска;
- совершенствование конкурентных преимуществ Группы путем применения более точных механизмов управления кредитным риском;
- поддержание стабильности при введении новых сложных продуктов и услуг.

Группа осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая ограничения для контрагентов и групп связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, анализа макроэкономических условий деятельности контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого кредитного риска.

Лимиты кредитных рисков утверждаются уполномоченными органами. Лимиты кредитных рисков регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, Группа постоянно контролирует концентрацию кредитного риска в соответствии с применимыми регулятивными требованиями.

Для снижения кредитного риска Группа применяет конкретные требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принятого Группой обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и наличные вклады в рублях и иностранных валютах. Удовлетворяющие критериям типы обеспечения зависят от рынка и от типа риска. Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру дефолтов, соответствующую высочайшим международным стандартам и состоящую из различных линий защиты, применимых в случае невыполнения обязательств участником клиринговых операций.

Подверженность максимальному кредитному риску

Максимальная подверженность Группы кредитному риску равна балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 41,7 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 46,6 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

Данные в таблицах ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	AA	A	BBB	ниже BBB–	Без рейтинга	31 декабря 2016 г. Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	197 020,2	30 601,8	24 490,2	128 396,3	4,1	380 512,6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	–	–	0,4	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	4 560,7	–	8 244,9	47 960,8	–	60 766,4
Финансовые активы центрального контрагента	–	–	545,2	1 403 347,5	329 371,1	1 733 263,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	98 254,3	118 880,4	1 223,5	218 358,2
Прочие финансовые активы	15,9	0,1	28,8	295,9	478,9	819,6

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	AA	A	BBB	ниже BBB–	Без рейтинга	31 декабря 2015 г. Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	322 913,8	291 319,1	53 164,3	325 281,5	8,0	992 686,7
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	–	–	0,4	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	2 359,2	–	1 792,2	37 348,5	–	41 499,9
Финансовые активы центрального контрагента	–	–	395,5	336 650,3	181 463,5	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	89 895,8	77 430,9	–	167 326,7
Активы, удерживаемые для продажи	–	–	–	80,8	2,3	83,1
Прочие финансовые активы	13,0	0,3	40,4	159,8	296,5	510,0

Географическая концентрация

Все активы и обязательства Группы представлены остатками по операциям в Российской Федерации, за исключением следующих:

- корреспондентских счетов и депозитов, размещенных в крупных банках стран ОЭСР, которые отражены в составе денежных средств и их эквивалентов (Примечание 12);
- прочих депозитов в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2016 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 4 560,7 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 359,2 млн руб.) (Примечание 13);
- средств, размещенных ПАО «Фондовая Биржа ПФТС» в одном из крупнейших банков Украины, которые по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлены в составе активов, удерживаемых для продажи, 2,5 млн руб. (ранее были представлены в составе денежных средств и их эквивалентов) и активов, удерживаемых для продажи, в размере 78,3 млн руб. (ранее были представлены в составе средств в финансовых организациях);
- средств, размещенных ЕТС в одном из крупнейших банков Казахстана, которые по состоянию на 31 декабря 2016 г. отражены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 7,5 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 9,7 млн руб.) и средств в финансовых организациях в размере 14,4 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 15,1 млн руб.).

Операционный риск

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами (кроме кредитного, рыночного риска и риска ликвидности), в том числе, возникающие в результате нормативно-правовых требований и общепринятых стандартов корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного Совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

Идентификация и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности. Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском. Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- Регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;
- Установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- Анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- Обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- Мониторинг законодательства;
- Взаимодействие с регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- Определение регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- Анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Крупным источником репутационного риска является реализация операционного риска, в частности, когда он становится публичным. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

30. Взаимозачет финансовых инструментов

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов по валютным операциям ЦК проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32.

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 29. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое дает при определенных условиях (например, в случае дефолта) Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также последствия клиринговых соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2016 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	47 887,7	–	47 887,7	(47 887,7)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	1 730 377,0	–	1 730 377,0	(1 730 377,0)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	9 079,3	(6 192,5)	2 886,8	–	(2 886,8)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	–	(1 730 377,0)	(1 730 377,0)	1 730 377,0	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	3 060,9	(5 947,7)	(2 886,8)	–	–	(2 886,8)

	31 декабря 2015 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении			
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	21 279,1	–	21 279,1	(21 279,1)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	512 737,4	–	512 737,4	(512 737,4)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	9 752,3	(3 980,4)	5 771,9	–	(5 771,9)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	–	(512 737,4)	(512 737,4)	512 737,4	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	3 083,4	(8 855,3)	(5 771,9)	–	–	(5 771,9)
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо		(417,7)	(417,7)	–	–	(417,7)

Дополнительная информация – Активы, находящиеся на хранении (неаудировано)

	Рыночная стоимость акций / Номинальная стоимость облигаций	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Акции компаний	17 384 227	13 837 101
Корпоративные облигации	8 090 342	7 044 479
Облигации, выпущенные Российской Федерацией	5 632 782	4 987 085
Еврооблигации	4 393 228	4 832 158
Облигации субъектов Российской Федерации и местных органов власти	471 225	442 360
Паи паевых инвестиционных фондов	99 939	180 593
Прочие финансовые активы, находящиеся на хранении	335 736	366 164
Итого	36 407 479	31 689 940

У Группы имеются полисы страхования, выданные Страховым публичным акционерным обществом «Ингосстрах». Данное страхование включает страхование от мошенничества, ошибок и упущений, а также комплексное страхование от преступлений и ответственности. Полис комплексного страхования от преступлений и ответственности был специально разработан для страхования профессиональных рисков клиринговых компаний и центральных депозитариев. Страховая сумма по полному пакету страхования составляет 65 млн долл. США (31 декабря 2015 г.: 65 млн долл. США).

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО Московская Биржа опубликована на сайте Биржи <http://moex.com/s1472>



5

Приложения

Характеристики персонала

Состав руководящих органов и основных категорий персонала организации

Штатные сотрудники
без учета
внутригрупповых
совместителей
(включая находящихся
в декретном отпуске)

	2013		2014		2015		2016	
	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015		30.12.2016	
	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский
Руководители высшего звена	11	6	10	6	11	5	17	4
Руководители функциональных подразделений	266	203	263	191	247	179	243	176
Специалисты	485	585	472	595	499	568	533	609
Рабочие	41	0	37	0	33	0	31	0
Всего	803	794	782	792	790	752	824	789
	1 597		1 574		1 542		1 613	

Численность в 2016 году выросла в основном за счет приема ИТ-специалистов по программе развития и поддержки бизнеса

Структура персонала по возрасту

Штатные сотрудники без
учета внутригрупповых
совместителей
(включая находящихся в
декретном отпуске)

	2013		2014		2015		2016	
	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015		30.12.2016	
	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский
До 25	41	59	50	60	65	46	42	29
26-35	270	289	265	306	272	300	278	283
36-55	392	408	370	393	367	375	392	421
Старше 56	100	38	97	33	86	31	112	56
Всего	803	794	782	792	790	752	824	789
	1 597		1 574		1 542		1 613	

Текущность кадров

	2013		2014		2015		2016	
	Коэффициент текучести кадров,%		Коэффициент текучести кадров,%		Коэффициент текучести кадров,%		Коэффициент текучести кадров,%	
	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский	Мужской	Женский
До 25 лет	25,1	17,8	10,4	24,9	31,0	33,3	5,6	2,7
26–35 лет	12,6	8,7	9,6	8,0	9,7	8,7	13,8	6,2
36–55 лет	6,3	3,9	6,5	3,6	4,2	4,3	7,9	3,3
Старше 56 лет	2,8	14,3	1,8	0,0	3,7	5,1	3,0	9,2
Всего	8,9	7,2	7,0	6,2	7,1	7,1	9,2	4,7
		8,0		6,6		7,1		7,0

Среднегодовое количество часов обучения

Корпоративное обучение

	Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника	Корпоративное (навыковое) обучение	Общее количество часов обучения				
			Распределение обучения по полу		Распределение обучения по категориям сотрудников		
			Мужской	Женский	Руководители высшего звена	Руководители функциональных подразделений	Специалисты
2013	9,6	2 208	824	1 384	–	656	1 552
2014	27,15	13 928	6 904	7 008	–	10 024	3 888
2015	11,08	13 472	6 944	6 528	256	6 016	7 200
2016	10,72	16 418	9 051	7 367	658	7 829	7 931

Профессиональное обучение

	Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника	Профессиональное обучение	Общее количество часов обучения						
			Распределение обучения по полу		Распределение обучения по категориям сотрудников				
			Мужской	Женский	Руководители высшего звена	Руководители функциональных подразделений	Специалисты	Рабочие	
2013	–	5 104	2352	2752	–	2048	3040	16	
2014	6,76	7 110	–	–	–	–	–	–	
2015	31,94	25 912	12 837	13 075	488	9 158	16 266	–	
2016	16,40	25 124	13 638	11 486	568	8 240	16 326	–	

	Общее количество часов обучения	Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника
2016	41 542	27,0

Система закупок

Закупочная политика

Процесс закупок централизован внутри Группы и регламентируется Положением о закупочной деятельности ПАО Московская Биржа и регламентами взаимодействия между ПАО Московская Биржа и остальными компаниями Группы в части закупочной деятельности. В 2016 году были обновлены Соглашения о взаимодействии между ПАО Московская Биржа и остальными компаниями Группы в части закупочной деятельности.

Приоритеты

Действующая система закупок позволяет проводить объективный выбор технологически лучшего предложения, обеспечивает необходимый уровень прозрачности взаимоотношений с поставщиками и развитие конкуренции.

Приоритеты общей стратегии управления цепочками поставок Биржи:

- Информационная открытость закупки – любой поставщик имеет возможность заполнить анкету поставщика на сайте Биржи (<http://moex.com/s273>), аукционы проводятся на площадке электронных торгов B2B-center.
- Равноправие, справедливость, отсутствие дискриминации и необоснованных ограничений конкуренции по отношению к участникам закупки: ценовые переговоры проводятся только среди короткого списка качественно однородных предложений.
- Проведение дополнительного конкурсного коммерческого этапа после объявления финального запроса коммерческих предложений недопустимо. Исключением является изменение технического задания, обоснованное инициатором либо возникшее в результате консолидации закупок, которое расценивается как проведение новой закупки. При этом допустимо проведение дополнительных коммерческих переговоров только с победителем.
- Консолидация объемов и заключение долгосрочных соглашений с целью получения максимального экономического эффекта.
- Стремление расширить конкурентную среду за счет привлечения альтернативных производителей продукции.

В соответствии с приоритетами стратегии все поставщики вне зависимости от размера бизнеса и страны регистрации имеют равные права для участия, если они соответствуют прозрачным обоснованным критериям квалификации.

Обеспечение эффективности закупок

Для обеспечения эффективной закупки при формировании предложения сопоставляется стоимость услуги в предыдущем периоде либо стоимость лучшего предложения из короткого списка качественно однородных предложений. Проводится оценка стоимости в отношении бенчмарков по рынку, анализируются причины изменения стоимости. В зависимости от стоимости сделка утверждается на уровне подразделения закупок, на уровне Комиссии по закупкам, на уровне Правления или на уровне Наблюдательного совета. По каждой сделке, вне зависимости от суммы, составляется и утверждается протокол закупочного мероприятия с указанием экономии и методики ее расчета. Департаментом безопасности проводится оценка рисков взаимодействия со всеми поставщиками. Актуальность данных проверки – не более одного года. По результатам проверки с поставщиками с высоким уровнем риска договоры не заключаются. Оценка проводится только по экономическим рискам.

Объемные показатели закупочной деятельности, шт.

	Конкурсы		Аукционы		Иные способы закупки	
	Всего	открытые	открытые в электронной форме	Закупки у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	закрытые	открытые в электронной форме
Всего проведено торгов, иных способов закупки (лотов) и закупок у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	509	0	0	227	173	109
Количество торгов, иных способов закупки (лотов), которые признаны несостоявшимися	1				1	
Количество торгов, иных способов закупки (лотов), которые признаны несостоявшимися и не привели к заключению договоров	1				1	
Количество заключенных договоров ¹	606	–	–	–	–	–
Расторгнуто договоров по соглашению сторон	6			3	3	

Экономический эффект от реализации тендерных процедур

	Суммарная начальная (максимальная) цена договоров (лотов), выставленных на торги, иные способы закупки и сумма договоров, заключенных с единственным поставщиком (подрядчиком, исполнителем), рублей	Общая стоимость заключенных договоров, рублей	Экономия	
			рублей	%
2014 ²	–	–	–	–
2015	2 609 196 573	2 161 745 917	447 450 655	17,1
2016	5 712 297 147	4 978 420 763	733 876 384	12,8
2017 (план)	–	–	–	7

Число закупок у МСП и отечественных поставщиков, шт.

	2015	2016
Объем закупок у МСП	9	18
Объем закупок у отечественных поставщиков	757	490

¹ Статистика в данном разрезе не ведется. Количество договоров не совпадает с количеством закупочных мероприятий, поскольку в рамках одного мероприятия возможно заключение нескольких договоров с учетом масштабирования на группу компаний.

² В связи с внедрением новой системы обработки статистических данных консолидированные показатели закупочной деятельности приводятся за период с 1 мая по 31 декабря 2015 года.

Перечень крупных сделок, сделок с заинтересованностью

Крупные сделки

В 2016 году сделки, признаваемые крупными в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», ПАО Московская Биржа не совершались.

Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

Отчет о заключенных
ПАО Московская Биржа
в 2016 году сделках размещен
на сайте Биржи
<http://moex.com/s1457>



Сделки с заинтересованностью

В отчетном 2016 году Биржей совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах».

В отчетном 2016 году сделки с заинтересованностью, размер которых составлял два или более процента балансовой стоимости активов Биржи, не совершались.

Информация о совершенных в 2016 году сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2016 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность (далее – Отчет), утвержденном 27 марта 2017 года Наблюдательным советом Биржи (протокол № 16). Отчет размещен на сайте Биржи по адресу <http://moex.com/s1457>.

Элементы ESG

Управленческие факторы

Корпоративное управление

Показатель	Индекс GRI G4	Стр.
Структура Наблюдательного совета	G4-34, G4-38	73
Неисполнительный директор	G4-39, G4-34, G4-38	77
Процесс назначения состава Наблюдательного совета	G4-40	73
Гендерный баланс	G4-10, G4-38, G4-LA12	81
Функциональные обязанности членов Наблюдательного совета и комитетов	G4-34	77
Эффективность Наблюдательного совета	G4-41, G4-38	83
Система вознаграждения и система оценки эффективности руководителей		102
Прозрачность уровней вознаграждения руководителей		103
Владение менеджментом акциями компании		105
Система управления и контроля / система ответственных		119
Система риск-менеджмента и схема распределения ответственности GRI	G4-35, G4-36, G4-45, G4-46	112
Карта рисков		115
Анализ чувствительности к актуальным рискам (стресс-тестирование)		118
Новые риски, влияющие на будущее развитие компании		119
Стратегия управления рисками		118
Кодексы поведения и комплаенс	G4-58	57
Политика противодействия коррупции и взяточничеству	G4-S06	В ПАО Московская Биржа утверждена политика по противодействию коррупции

Управление взаимоотношениями с клиентами

Показатель	Индекс GRI G4	Стр.
Обзор рынка и клиентских сегментов		12, 26
Система взаимодействия с клиентами в интернете		51
Система оценки удовлетворенности клиентов	G4-PR5	51
Показатели удовлетворенности клиентов		52
Обеспечение безопасности персональных данных	G4-PR8	52
Управление цепочкой поставок		202
Система анализа поставщиков	G4-12	202

Экологические факторы

Показатель	Индекс GRI G4	Стр.
Основные положения экологической политики и степень ее доступности для заинтересованных сторон		64
Система экологических КПЭ		64
Система управления экологической эффективностью		65
Потребление энергии	G4-EN3,G4-EN4	64
Потребление воды		65
Сброс загрязненной воды	G4-EN8, G4-EN10	64
Образование отходов	G4-EN23	65

Социальные факторы

Показатель	Индекс GRI G4	Стр.
Основные принципы подбора и развития персонала		57
Кодексы и регламенты (включая коллективный договор)		57
Структура персонала и разнообразие	G4-10 , G4-15,G4-LA12	202
Справедливое вознаграждение	G4-15, G4-LA13	57
Текучесть персонала		203
Соблюдение прав человека	G4-15	56
Развитие человеческого капитала (обучение)	G4-LA9	57
Привлечение и удержание талантов		56
Охрана труда и техника безопасности	G4-LA6	58
Стратегические направления благотворительных программ	G4-SO1	59
Виды благотворительных проектов и программ развития сообществ (включая коренные народы)	G4-EC1	60

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на заседании 27 марта 2017 года (Протокол № 16).

Наблюдательный совет подтверждает, что приведенные в настоящем Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении ПАО Московская Биржа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2016 отчетный год.

Описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления ПАО Московская Биржа, а также описание методологии, по которой проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, приведено в соответствующих разделах Годового отчета.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом.			
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания. 2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как «горячая линия», электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети интернет не менее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. 2. В сообщении о проведении собрания указано место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию общества. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом, во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

¹ Статус «соблюдается» указывается только в том случае, если общество отвечает всем критериям оценки соблюдения принципа корпоративного управления. В ином случае указывается статус «частично соблюдается» или «не соблюдается».

² Приводятся по каждому критерию оценки соблюдения принципа корпоративного управления в случае, если общество соответствует только части критериев или не соответствует ни одному критерию оценки соблюдения принципа. В случае если общество указало статус «соблюдается», приведение объяснений не требуется.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.	<p>1. В отчетном периоде акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания.</p> <p>2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.	1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Функции счетной комиссии Биржи осуществляет регистратор, отношения с которым регулируются заключённым договором. На проведение каждого общего собрания акционеров с Регистратором заключается отдельный договор, условия которого не препятствуют любому акционеру Биржи до завершения собрания обратиться к представителям регистратора с просьбой предоставить ему копию заполненного бюллетеня. При проведении ГОСА в 2016 году таких просьб не поступало.</p> <p>В договор с Регистратором на проведение ГОСА в 2016 году включена дополнительная обязанность Регистратора о заверении копии заполненного бюллетеня по требованию участника собрания.</p> <p>В соответствии с решением Наблюдательного совета от 02 марта 2017 года на ГОСА в 2017 году вынесена новая редакция Положения о проведении общих собраний акционеров, учитывающая указанную рекомендацию.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.	<ol style="list-style-type: none"> При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> Соблюдается. Соблюдается. Не соблюдается. <p>В 2016 году Наблюдательный совет Биржи не рассматривал вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в собрании, поскольку отсутствует техническая возможность заполнения бюллетеня для голосования в электронной форме через личный кабинет на сайте в сети интернет (электронное голосование).</p> <p>В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовом Общем собрании акционеров в 2017 году вынесены новые редакции Устава и Положения об Общем собрании акционеров, предусматривающие возможность использования электронного голосования на собраниях акционеров. Электронное голосование планируется осуществлять на базе НРД.</p> <p>Вместе с тем, помимо традиционных способов участия в собрании путем личного присутствия или направления заполненных бюллетеней для голосования в бумажной форме, у акционеров с 2015 года есть возможность использовать процедуру «электронного голосования» путем направления электронных документов (e-proxy voting).</p>
1.2 Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов.				
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты.	<ol style="list-style-type: none"> В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества.	<ol style="list-style-type: none"> Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров.	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, принадлежащими на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.3 Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров – владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества.				
1.3.1	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам.	1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделит надлежащее внимание.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля.	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.4 Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.				
1.4	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.	1. Качество и надежность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1	Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции.			
2.1.1	Совет директоров отвечает за принятие решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества.	<p>1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов.</p> <p>2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества.	<p>1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также с рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	<p>1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.</p> <p>2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчетного периода.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества.	<p>1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками).</p>	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов утверждена Наблюдательным советом 16 декабря 2016 года.</p> <p>Политика по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета утверждена Наблюдательным советом 28 декабря 2016 года.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>В 2016 году Наблюдательный совет рассматривал вопросы по утверждению указанных политик.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества.	<ol style="list-style-type: none"> Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> Соблюдается. Частично соблюдается. <p>Наблюдательным советом утвержден внутренний документ, направленный на предупреждение, выявление и урегулирование конфликтов интересов, возникающих в деятельности Биржи в отношении работников и членов исполнительных органов управления, в том числе устанавливающий правила совершения ими сделок, могущих привести к конфликту. Указанный документ не распространяется на членов Наблюдательного совета и акционеров.</p> <p>В отношении членов Наблюдательного совета внутренними документами Биржи закреплена обязанность членов Наблюдательного совета воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Биржи, а в случае возникновения такого конфликта они обязаны раскрывать Наблюдательному совету информацию об этом конфликте.</p> <p>Взаимодействие Биржи и ее акционеров обеспечивает руководитель структурного подразделения, выполняющего функции корпоративного секретаря, который действует в соответствии с утвержденным Наблюдательным советом Положением, регулирующим его деятельность. Руководитель структурного подразделения, выполняющего функции корпоративного секретаря, участвует в предупреждении и урегулировании корпоративных конфликтов, а также обязан незамедлительно сообщать председателю Наблюдательного совета о случаях возникновения корпоративных конфликтов.</p> <p>Биржа на регулярной основе (ежеквартально) осуществляет сбор и актуализацию сведений, способствующих выявлению заинтересованных лиц. Перечень таких лиц публикуется на внутреннем портале, к которому есть доступ у всех сотрудников Биржи.</p> <p>В настоящее время осуществляется разработка внутреннего документа по предотвращению конфликта интересов между органами управления, акционерами, который в числе прочего будет определять систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов. Данный документ планируется вынести на рассмотрение Наблюдательного совета в 2017 году.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества.	<ol style="list-style-type: none"> Совет директоров утвердил положение об информационной политике. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества.	<ol style="list-style-type: none"> В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.2 Совет директоров подотчетен акционерам общества.				
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам.	<ol style="list-style-type: none"> Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества.	<ol style="list-style-type: none"> В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3 Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров.				
2.3.1	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров.	<ol style="list-style-type: none"> Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т. д. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости в соответствии с рекомендациями 102–107 Кодекса и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров.	1. В рамках процедуры оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют.	1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4 В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров.				
2.4.1	<p>Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством.</p>	<p>1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	
2.4.2	<p>Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой.</p>	<p>1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение.</p> <p>2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров.</p> <p>3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4.3	Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров.	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий.	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.5 Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров.				
2.5.1	Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров.	1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор ³ . 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Частично соблюдается. Старший независимый директор избран Наблюдательным советом 27 апреля 2016 года. 2. Частично соблюдается. Роль, права и обязанности старшего независимого директора определены в Положении о Наблюдательном совете, утвержденном на годовом Общем собрании акционеров в 2016 году.
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров.	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.5.3	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня.	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

³ Укажите, какой из двух альтернативных подходов, допускаемых принципом, внедряется в обществе, и поясните причины избранного подхода.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6	Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности.			
2.6.1	Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> 1. Частично соблюдается. Внутренними документами не предусмотрено, что член Наблюдательного совета обязан уведомить Наблюдательный совет, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания Наблюдательного совета или профильной комиссии, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. Вместе с тем, в соответствии с Положением о Наблюдательном совете, член Наблюдательного совета обязан незамедлительно раскрывать Наблюдательному совету факт своей заинтересованности и ее основания. В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовом Общем собрании акционеров в 2017 году вынесена новая редакция Положения о Наблюдательном совете, предусматривающая данные обязанности члена Наблюдательного совета. В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовом Общем собрании акционеров в 2017 году вынесена новая редакция Положения о Наблюдательном совете, учитывающая данную рекомендацию. 2. Соблюдается. 3. Соблюдается.
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывались в рамках процедуры оценки совета директоров в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> 1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается. <p>Внутренними документами не предусмотрена обязанность членов Наблюдательного совета уведомлять Совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций Биржи).</p> <p>Однако указанная обязанность выполняется членами Наблюдательного совета посредством проводимого Биржей ежеквартального анкетирования членов Наблюдательного совета.</p> <p>В соответствии с Положением о Наблюдательном совете член Наблюдательного совета обязан в письменной форме предоставлять полную и достоверную информацию о юридических лицах, в органах управления которых он занимает должности, и (или) членом совета директоров (наблюдательного совета) которых он является.</p> <p>В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовое Общее собрание акционеров в 2017 году вынесена новая редакция Положения о Наблюдательном совете, учитывающая данную рекомендацию.</p>
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.7 Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров.				
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач.	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за 5 дней до даты его проведения.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме.	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Большинство вопросов, приведенных в п. 168 Кодекса корпоративного управления Банка России, рассматриваются, как правило, на очных заседаниях Наблюдательного совета, что предусмотрено Уставом Биржи.</p> <p>Исключение из указанного перечня составляют следующие вопросы:</p> <p>(1) об одобрении сделок с заинтересованностью как существенных сделок;</p> <p>(2) о рассмотрении существенных аспектов деятельности подконтрольных обществ;</p> <p>(3) вопросы, связанные с поступлением добровольного и обязательного предложения.</p> <p>В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовом Общем собрании акционеров в 2017 году вынесена новая редакция Устава, предусматривающая включение в данный перечень вопросов (2) и (3).</p> <p>Вопрос (1) не планируется включать в перечень, поскольку в силу специфики деятельности в качестве организатора торговли Биржа заключает с участниками торгов большое количество сделок, являющихся сделками с заинтересованностью. Условия таких сделок одинаковы для всех участников вне зависимости от наличия формальных оснований заинтересованности и фактически не являются для Биржи существенными. По этой же причине Кодексом корпоративного управления Биржи сделки с заинтересованностью не отнесены к существенным для Биржи сделкам.</p>
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством не менее чем в три четверти голосов или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Действующей редакцией Устава определены перечни вопросов, решения по которым должны приниматься Наблюдательным советом большинством в три четверти голосов членов, принимающих участие в заседании, а также большинством от общего количества голосов.</p> <p>В соответствии с решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года на годовое Общее собрание акционеров в 2017 году вынесена новая редакция Устава, расширяющая указанные перечни с учетом рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества.			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.	<ol style="list-style-type: none"> Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров.	<ol style="list-style-type: none"> Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> Частично соблюдается. Частично соблюдается. В 2016 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям действовала в двух составах. В первый состав Комиссии, избранный в 2015 году, входило четыре члена, два из которых не соответствовали критериям независимости; председатель Комиссии также не являлся независимым директором. Второй (действующий в настоящее время) состав Комиссии, который был избран после годового Общего собрания акционеров в 2016 году, полностью соответствует рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России (все члены Комиссии являются независимыми директорами). Соблюдается.
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами.	<ol style="list-style-type: none"> Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета⁴), большинство членов которого являются независимыми директорами. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> Частично соблюдается. Задачи, указанные в п. 186 Кодекса корпоративного управления Банка России, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям. В отчетном 2016 году состав Комиссии не в полной мере соответствовал рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России (см. пояснения к п.2.8.2.). Соблюдается.

⁴ Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.).	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений.	1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Частично соблюдается. На Бирже функционируют шесть комиссий Наблюдательного совета. В период с января по апрель 2016 года независимыми директорами возглавлялись три комиссии. После формирования новых составов комиссий (после годового Общего собрания акционеров 2016 года) независимые директора стали возглавлять четыре комиссии. В последующем председатель еще одной комиссии стал соответствовать критериям независимости, в результате чего на конец отчетного года пять из шести комиссий возглавлялись независимыми директорами. При достаточном количестве избранных независимых директоров и наличии у них необходимого опыта и компетенции Биржа стремится к тому, чтобы большинство комиссий Наблюдательного совета возглавили независимые директора.
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов.	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	2. Соблюдается.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.9	Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров.			
2.9.1	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена.	<ol style="list-style-type: none"> Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант).	<ol style="list-style-type: none"> Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант). 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
3.1	Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров.			
3.1.1	Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров.	<ol style="list-style-type: none"> В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. На сайте общества в сети интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> Частично соблюдается. Положение о Департаменте корпоративного управления, который осуществляет функции корпоративного секретаря, утверждено 29 сентября 2016 года; Положение раскрыто на сайте Биржи в 2017 году. Частично соблюдается. Информация о руководителе подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря, с таким же уровнем детализации, как для членов Наблюдательного совета и членов Правления, раскрыта на сайте Биржи в 2016 году. В годовом отчете за 2016 год представлена биографическая информация о руководителе подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря, с таким же уровнем детализации, как для членов Наблюдательного совета и членов Правления.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач.	1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.1 Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению.				
4.1.1	Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества.	1. В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов утверждена Наблюдательным советом 16 декабря 2016 года.</p> <p>Политика по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета утверждена Наблюдательным советом 28 декабря 2016 года.</p>
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости – пересматривает и вносит в нее коррективы.	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и практику ее (их) внедрения и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	В течение 2016 года Комиссия по кадрам и вознаграждениям неоднократно рассматривала проекты Политики по вознаграждениям членов Наблюдательного совета и членов исполнительных органов. Окончательная редакция Политики была утверждена Наблюдательным советом 16 декабря 2016 года.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.3	<p>Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.</p>	<p>1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	
4.1.4	<p>Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению.</p>	<p>1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	
<p>4.2 Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров.</p>				
4.2.1	<p>Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров.</p>	<p>1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода.</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>Фиксированное годовое вознаграждение являлось основным видом вознаграждения членов Наблюдательного совета.</p> <p>При этом, в соответствии с решением годового Общего собрания акционеров, в 2016 году трем членам Наблюдательного совета в связи с их участием в ряде мероприятий по инициативе Биржи было выплачено дополнительное вознаграждение. Учитывая данную практику, в Положении о вознаграждениях и компенсациях членам Наблюдательного совета на годовом Общем собрании акционеров в 2016 году были внесены изменения, фиксирующие максимальный размер дополнительного вознаграждения за участие в мероприятиях по инициативе Биржи, а также определяющие условия получения такого вознаграждения.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.2.2	<p>Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах.</p>	<p>1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества предусматривают предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>Внутренние документы Биржи не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета.</p>
4.2.3	<p>В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.</p>	<p>1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3	Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата.			
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.	<p>1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения.</p> <p>3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества.</p>	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Соблюдается.</p> <p>3. На Бирже не предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение Бирже премиальных выплат, неправомерно полученных иными ключевыми руководящими работниками Биржи. Такой возврат осуществляется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.</p>
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества).	<p>1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества).</p> <p>2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества.</p>	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>В рамках программы долгосрочного вознаграждения руководителей право на реализацию используемых в ней акций наступает поэтапно: через год/два/три при условии продолжения трудовых отношений.</p> <p>Реализация права возможна при условии безубыточности Группы в год, предшествующий наступлению такого права. Помимо показателя «безубыточности» Программой также предусмотрена возможность установления долгосрочных ключевых показателей эффективности, выполнение которых может влиять на условия реализации права. Принятие решения об установке подобных долгосрочных ключевых показателей эффективности и о самих показателях осуществляется Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа по рекомендации соответствующей комиссии Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.3.3	Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	1. Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1 В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей.				
5.1.1	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков.	<p>1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции.</p> <p>2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1.4	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует.	<p>1. В течение отчетного периода совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета общества.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.2 Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организывает проведение внутреннего аудита.				
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров.	<p>1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.	<p>1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками.</p> <p>2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.1 Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.				
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.	<p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.</p> <p>2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики, как минимум один раз за отчетный период.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса.	<p>1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса).</p> <p>3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2 Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.				
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг, и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространенных иностранных языков. 	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> 1. Частично соблюдается. Изменения в Информационную политику, определяющие такие подходы, утверждены Наблюдательным советом 9 сентября 2016 года. 2. Неприменимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках. 3. Соблюдается.
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.	<ol style="list-style-type: none"> 1. В течение отчетного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии с Рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах 2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества. 	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.3 Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.				
6.3.1	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.	1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность.	<p>1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными.</p> <p>2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.</p>	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>Изменения в Информационную политику, определяющие такие случаи, утверждены Наблюдательным советом 9 сентября 2016 года.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон.			
7.1.1	<p>Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества.</p>	<p>1. Уставом общества определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации.</p> <p>2. Уставом общества к существенным корпоративным действиям отнесены как минимум: реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества.</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>Уставом Биржи не определен перечень сделок или действий, являющихся существенными, а также критерии для их определения.</p> <p>Перечень существенных корпоративных действий, включающий в себя также совершение определенных существенных сделок, указан в Кодексе корпоративного управления Биржи. Принятие решений по существенным действиям действующим законодательством и Уставом Биржи отнесено к компетенции Наблюдательного совета или собрания акционеров. При вынесении на собрание акционеров любых вопросов, в том числе по существенным корпоративным действиям, Наблюдательный совет предоставляет акционерам соответствующие рекомендации.</p> <p>24 апреля 2016 года в рамках рассмотрения вопроса о внедрении рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России Комиссией по аудиту было признано целесообразным включить в Устав Биржи ссылку на Кодекс корпоративного управления ПАО Московская Биржа, содержащий Перечень существенных корпоративных действий.</p> <p>Решением Наблюдательного совета от 2 марта 2017 года новая редакция Устава, предусматривающая указанное положение, будет вынесена на рассмотрение годового Общего собрания акционеров в 2017 году.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>Перечень существенных корпоративных действий указан в Кодексе корпоративного управления Биржи. В указанный перечень среди прочих вопросов входят также вопросы по реорганизации Биржи, приобретению 30 и более процентов голосующих акций Биржи (поглощение), совершению существенных сделок, увеличению или уменьшению уставного капитала, осуществлению листинга и делистинга акций.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества.	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, – дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе.	1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством, минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2	Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий.			
7.2.1	Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий.	1. В течение отчетного периода общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях общества, включая основания и сроки совершения таких действий.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Пояснения о причинах и условиях планируемых к совершению существенных корпоративных действий, а также описание возможных последствий их совершения для Биржи и ее акционеров детально указываются в материалах, предоставляемых акционерам при вынесении вопросов об одобрении совершения существенных корпоративных действий на рассмотрение Общего собрания акционеров.</p> <p>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.</p> <p>Аналогичные пояснения подготавливаются и для членов Наблюдательного совета при принятии ими решений о совершении существенных корпоративных действий, не отнесенных Уставом Биржи к компетенции Общего собрания акционеров, а также при вынесении ими вопросов на рассмотрение Общего собрания акционеров. Информация о вопросах, выносимых на рассмотрение Наблюдательного совета, в том числе и о совершении существенных корпоративных действий, публично раскрывается Биржей путем публикации сообщения о проведении заседания Наблюдательного совета и его повестки дня. В дополнение к этому любой акционер может обратиться на Биржу с запросом о предоставлении документов, подтверждающих принятие решения Наблюдательным советом.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус ¹ соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения ² отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества.	<p>1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью.</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.</p> <p>3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества.</p>	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>При одобрении указанных сделок Наблюдательный совет уделяет особое внимание определению цены сделки и принимает отдельное решение о стоимости имущества по сделке (отчуждаемого и приобретаемого), определяя ее исходя из рыночной стоимости. Для определения стоимости имущества может быть привлечен независимый оценщик, обладающий признанной на рынке репутацией и опытом оценки в соответствующей сфере. Решение о целесообразности привлечения независимого оценщика принимается исходя из характера сделки и отчуждаемых или приобретаемых активов. Биржа осознает, что крупные сделки способны оказать существенное влияние на ее финансовое состояние, и в последние несколько лет таких сделок не совершала. Вопрос о необходимости привлечения оценщика 26 апреля 2016 года рассматривался на Комиссии по аудиту и в Наблюдательном совете, которая определила, что необходимость привлечения оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью, будет рассматриваться уполномоченными органами Биржи отдельно по конкретным сделкам, а также при приобретении собственных акций.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>Определение цены выкупа акций осуществляется с привлечением независимого оценщика. При процедуре выбора независимого оценщика применяется порядок, установленный Положением о закупочной деятельности ПАО Московская Биржа.</p> <p>3. Не соблюдается.</p> <p>Внутренние документы не предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены Наблюдательного совета и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках. 26 апреля 2016 года Комиссия по аудиту признала нецелесообразным расширение указанного перечня оснований.</p>

СТРУКТУРА ГРУППЫ

Группа «Московская Биржа» (далее здесь и в тексте отчета – Группа) – крупнейшая российская биржевая группа. Была создана в 2011 году в результате слияния Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ), основанной в 1992 году, и биржи Российской торговой системы (РТС), созданной в 1995 году.

В состав Группы входят:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее здесь и в тексте отчета также ПАО Московская Биржа, Биржа), являющееся организатором торгов на фондовом, валютно-денежном, срочном рынках и рынке драгоценных металлов;
- Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее здесь и в тексте отчета также НКО АО НРД, НРД) – центральный депозитарий;
- Банк «Национальный Клиринговый Центр» (акционерное общество) (далее здесь и в тексте отчета также Банк НКЦ), который выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента на финансовом рынке;
- Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (далее здесь и в тексте отчета также НТБ), являющееся организатором торгов на товарном рынке.

ПАО Московская Биржа владеет большинством акций во всех ключевых институтах, которые обеспечивают оказание услуг в рамках Группы. Бирже принадлежат 100 % акций НКЦ, 99,997 % акций НРД и прямо и косвенно 62 % акций НТБ.

ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Отчет за 2016 год составлен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – ПАО Московская Биржа, Биржа). В отчете представлены консолидированные результаты деятельности Группы, в которую входят ПАО Московская Биржа и его дочерние компании: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НРД), Банк «Национальный Клиринговый Центр» (акционерное общество) (далее – Банк НКЦ), Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (далее – НТБ).

СООТВЕТСТВИЕ ОТЧЕТА СТАНДАРТАМ

Данные в отчете за 2016 год консолидированы в соответствии с «Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» от 30 декабря 2014 года № 454-П, Кодексом корпоративного управления от 21 марта 2014 года, Руководством по отчетности в области устойчивого развития GRI G4.

КОНТАКТЫ

www.moex.com

Телефон: +7 (495) 363-32-32

Факс: +7 (495) 705-96-22

Место нахождения:

Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Адрес офиса на Большом Кисловском:

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Адрес офиса на Воздвиженке:

125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1

Адрес представительства в Великобритании:

Moscow Exchange International Ltd

1 King Street, London EC2V 8AU, Tel +44 20 371 315 22

Почтовые ящики для целевых обращений:

Для СМИ: pr@moex.com

Инвесторам и аналитикам: ir@moex.com

Представительство в Великобритании: salesteam@moex.com

Эмитентам: issuersconsulting@moex.com

По вопросам листинга: listing@moex.com

Техническая поддержка: help@moex.com

Участникам рынков: icontact@moex.com

По вопросам деятельности Наблюдательного совета:

SeniorIndependentDirector@moex.com