



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

ДОСТУПНЫЕ РЫНКИ



2

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

10

Стратегический отчет

- 12 Основные тенденции развития сектора
- 15 Миссия и ценности
- 16 Приоритетные направления деятельности 2015–2020
- 18 Система управления стратегическими рисками
- 20 Ключевые проекты
- 25 Развитие инноваций

26

Обзор результатов

- 28 Обзор финансовых результатов
- 32 Рынки
- 47 Посттрейдинговые услуги
- 52 Информационные продукты
- 54 Клиентский сервис
- 55 Информационные технологии
- 56 Перспективы развития на 2018 год
- 60 Персонал
- 68 Биржа и сообщество
- 76 Экологическая эффективность

80

Корпоративное управление

- 82 Система корпоративного управления
- 124 Система внутреннего контроля
- 125 Управление рисками
- 132 Взаимодействие с акционерами и инвесторами

140

Консолидированная финансовая отчетность

204

Приложения

О Бирже

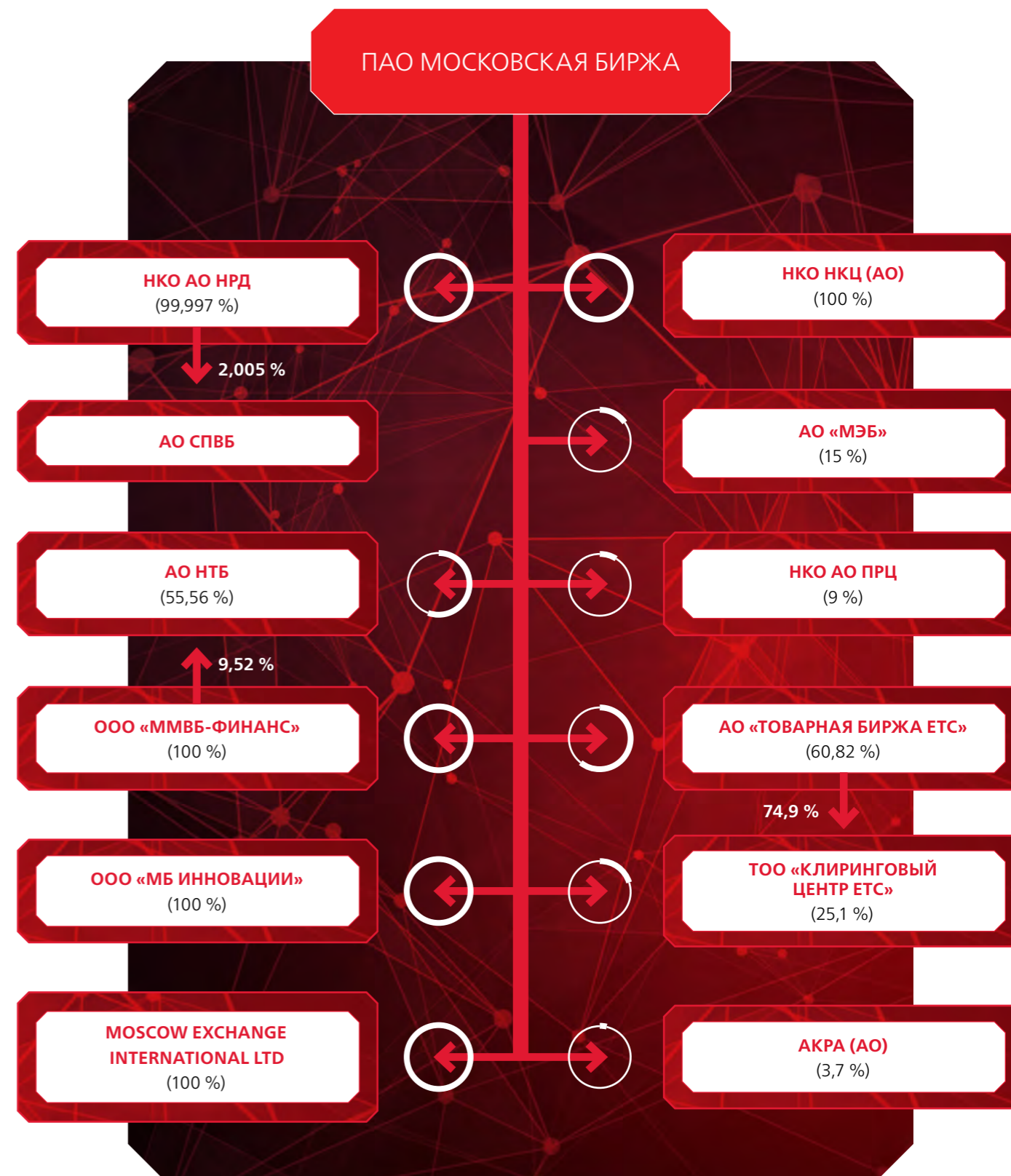
Группа «Московская Биржа» (далее также Группа) управляет единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка и товарами.

В состав Группы входят:

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

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.

ПАО Московская Биржа было образовано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп – Группы ММВБ, старейшей национальной биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного рынка. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура обеспечивает возможность торговли всеми основными категориями активов. В феврале 2013 года Биржа провела первичное публичное размещение акций на собственной торговой площадке, торговый код – МОЕХ. На конец 2017 года рыночная капитализация Биржи составила 248,7 млрд рублей, количество акций в свободном обращении (free float) – 57,5 %.



Бизнес-модель



КЛИЕНТЫ



РЫНКИ

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ



ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Преимущества контрциклической бизнес-модели в формировании сбалансированного комиссионного дохода



Юридические лица

25 тыс.



Профессиональные участники торгов

545

Личный кабинет

КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ



Физические лица

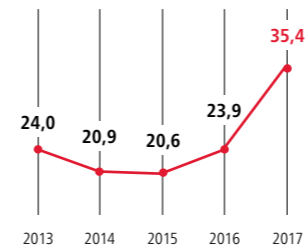
1,8 млн



ФОНДОВЫЙ

- ▶ Российские и иностранные акции
- ▶ Облигации федерального займа (ОФЗ)
- ▶ Региональные и корпоративные облигации
- ▶ Суверенные и корпоративные еврооблигации
- ▶ Депозитарные расписки
- ▶ Инвестиционные паи
- ▶ Ипотечные сертификаты участия
- ▶ Биржевые инвестиционные фонды (ETF)

Объем торгов, трлн рублей

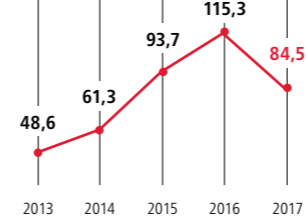


СРОЧНЫЙ

ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ НА:

- ▶ Индексы (МосБиржи, РТС, RVI)
- ▶ Российские и иностранные акции
- ▶ ОФЗ и суверенные еврооблигации
- ▶ Валютные пары
- ▶ Процентные ставки
- ▶ Нефть и сахар
- ▶ Металлы (золото, серебро, платина, палладий, медь)

Объем торгов, трлн рублей

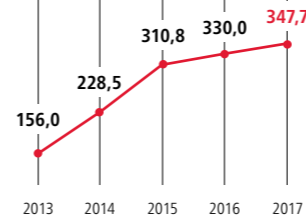


ВАЛЮТНЫЙ

СПОТ И СВОП ТОРГИ:

- ▶ USD – RUB
- ▶ EUR – RUB
- ▶ CNY – RUB
- ▶ HKD – RUB
- ▶ GBP – RUB
- ▶ CHF – RUB
- ▶ TRY – RUB
- ▶ BYR – RUB
- ▶ KZT – RUB
- ▶ EUR – USD

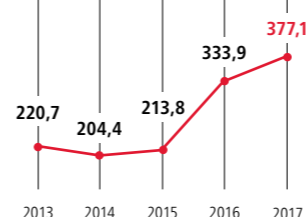
Объем торгов, трлн рублей



ДЕНЕЖНЫЙ

- ▶ Репо с центральным контрагентом
- ▶ Репо с клиринговыми сертификатами участия
- ▶ Междилерское репо
- ▶ Прямое репо с Банком России
- ▶ Репо с системой управления обеспечением
- ▶ Депозиты с центральным контрагентом
- ▶ Депозитно-кредитные операции

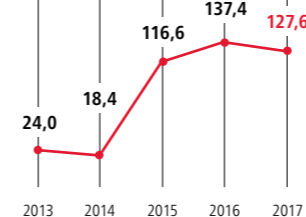
Объем торгов, трлн рублей



ТОВАРНЫЙ

- ▶ Золото
- ▶ Серебро
- ▶ Зерно
- ▶ Сахар

Объем торгов, млрд рублей



Динамика комиссионного дохода

Рынок акций	Рынок облигаций
2017 ↑ 1,3 %	2017 ↑ 33,7 %
2016 ↓ 3,2 %	2016 ↑ 25,4 %
2015 ↓ 7,0 %	2015 ↑ 14,3 %

2017
↓ 2,0 %

2016
↑ 39,5 %

2015
↓ 10,1 %

2017
↓ 11,9 %

2016
↑ 0,4 %

2015
↑ 27,0 %

2017
↑ 16,8 %

2016
↑ 24,8 %

2015
↑ 19,8 %

ПОСТРЕЙДИНГ

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

Депозитарно-расчетные услуги (НРД)

2017
↑ 17,4 %

2016
↑ 3,0 %

2015
↑ 9,0 %

Всего

38 538,9
МЛН РУБЛЕЙ



Комиссионный

21 207,6
МЛН РУБЛЕЙ



Процентный

17 285,3
МЛН РУБЛЕЙ

Прочие

46,0
МЛН РУБЛЕЙ

Обращение председателя Наблюдательного совета



Кудрин
Алексей
Леонидович

Уважаемые акционеры!

Рад представить вам отчет Наблюдательного совета об основных достижениях Московской биржи за прошедший год. Основные задачи, поставленные Советом и связанные с ростом комиссионного дохода, показателями доходности на капитал и бесперебойности работы биржевой инфраструктуры, выполнены.

Сегодня Биржа является основной площадкой для привлечения капитала в национальную экономику. За 2017 год российские компании получили через размещение ценных бумаг на Бирже 3,1 трлн рублей на развитие своего бизнеса от российских и международных инвесторов. Кроме того российский бюджет получил 2,2 трлн рублей при размещении ОФЗ.

Стратегическая задача Биржи – развитие внутреннего инвестора. Она включает в себя создание условий для привлечения средств пенсионных фондов и других институциональных инвесторов на биржевые рынки, а также для вовлечения физических лиц в инвестирование. Для этого Биржа проводит обучение в очной и дистанционной формах, организует просветительские мероприятия в Москве и в регионах.

Важное направление деятельности Биржи – привлечение зарубежного капитала в российские ценные бумаги. Создана удобная инфраструктура доступа международных инвесторов к биржевым торгам. В прошедшем году Биржа уделяла особое внимание популяризации российского фондового рынка среди широкого круга иностранных инвесторов. Инвестиционные конференции, организуемые Московской биржей под общим названием «Биржевой форум», ежегодно проходят в ведущих международных финансовых центрах: Шанхае, Лондоне, Нью-Йорке и, конечно, в Москве. Так зарубежная деловая аудитория может из первых рук получить информацию о состоянии российской экономики и компаний-эмитентов.

Биржа ведет постоянный диалог со своими клиентами – участниками рынка. Сформированы и активно действуют 17 пользовательских комитетов и два экспертных совета, на которых обсуждаются актуальные темы для каждого рынка и конкретной клиентской группы. В 2017 году в контексте успешно реализуемого Биржей проекта по прямому доступу компаний на денежные и валютные рынки был создан новый комитет – Комитет по рынку депозитов.

В сфере корпоративного управления Московская биржа стремится быть примером для российских эмитентов. Из двенадцати членов Наблюдательного совета Биржи пять являются независимыми, в том числе четверо возглавляют комиссии Наблюдательного совета: по аудиту, по стратегическому планированию, по назначениям и вознаграждениям и по технической политике. Такое активное участие независимых директоров в работе Совета повышает прозрачность и эффективность корпоративного управления. В новый состав Наблюдательного совета, который будет избран на годовом Общем собрании акционеров в апреле 2018 года, номинированы семь кандидатов, соответствующих критериям независимости.

Наблюдательный совет уделяет особое внимание развитию ИТ-инфраструктуры. Информационная архитектура Биржи постоянно совершенствуется, что способствует повышению надежности и удобства сервисов для участников торгов.

В прошедшем году Биржа в ходе организации общего собрания акционеров первый раз использовала формат удаленного электронного голосования, разработанный НРД. Эта новая платформа позволяет вовлечь в управление компанией гораздо большее количество акционеров, и, надеемся, она будет востребована другими российскими эмитентами.

В 2017 году Биржа впервые выплатила акционерам промежуточные дивиденды. Полагаю, что такой подход удобен акционерам и снижает волатильность цены акций на дату дивидендной отсечки. Всего на выплату дивидендов за 2017 год Биржа планирует направить 89 % чистой прибыли. Практика выплаты значительной части прибыли акционерам в виде дивидендов свидетельствует о высоком качестве корпоративного управления и является важным фактором инвестиционной привлекательности компании.

Московская биржа активно развивает профессиональную среду, поддерживая инициативы РСПП, Ассоциации независимых директоров, НАУФОР и других общественных организаций. Особо хочу отметить активное сотрудничество Биржи с вузами. Сотрудники компании читают лекции и ведут семинары в ведущих вузах страны, работает базовая кафедра Биржи в НИЯУ МИФИ, поддерживаются студенческие олимпиады по финансовой тематике, выделяются средства на отдельные проекты вузов. В рамках программы работы с молодыми специалистами в 2017 году 38 студентов финансовых и ИТ-направлений вузов прошли стажировку и приняли участие в реализации биржевых проектов. Лучшие студенты получили предложение продолжить карьеру на Бирже.

Биржа считает важным помогать нуждающимся, поддерживать школьные образовательные проекты и ведет последовательную работу в этих направлениях. В 2017 году на благотворительные цели направлено почти 30 млн рублей.

Хочу поблагодарить акционеров и клиентов Московской биржи за доверие и поддержку. Уверен, Биржа продолжит радовать вас своей работой в 2018 году.

Кудрин А. Л.

Председатель Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа

Обращение председателя Правления



**Афанасьев
Александр
Константинович**

Уважаемые коллеги!

В 2017 году мы добились рекордных результатов по многим важнейшим показателям. Биржа зафиксировала максимальный комиссионный доход за всю историю существования, что подтверждает преимущество мультипродуктовой бизнес-модели. Привлечено рекордное количество частных инвесторов. Объемы торгов по многим биржевым инструментам – облигациям, репо с центральным контрагентом и репо с клиринговыми сертификатами участия, валютным свопам, товарным деривативам – также оказались рекордными за всю историю. Через Биржу было привлечено в отечественную экономику 5,3 трлн рублей, что почти вдвое превосходит результат 2016 года.

Внимание Биржи в течение года было сосредоточено на решении актуальных для российского финансового рынка задач: привлечении внутреннего инвестора, предоставлении качественных услуг, обеспечении надежности инфраструктуры и развитии инноваций. По всем этим направлениям нам удалось достичь высоких результатов.

Важные позитивные изменения произошли на розничном рынке: в прошлом году 250 тыс. частных инвесторов открыли новые брокерские счета, на 25 % выросла доля активных клиентов, количество ИИС превысило 300 тыс. Новички ожидаемо предпочитают инвестировать в наиболее надежные долговые продукты, но мы надеемся, что по мере приобретения ими опыта мы увидим и их более активное участие на рынке акций и деривативов.

Для вовлечения физических лиц в процесс инвестирования на финансовом рынке мы совместно с ведущими брокерскими компаниями создали и развиваем веб-платформу «Маркетплейс», которая станет своеобразной экосистемой для частных инвесторов с полным спектром биржевых продуктов, возможностью обучения и доступом к рыночной экспертизе.

С целью популяризации инвестирования на биржевом рынке и повышения финансовой грамотности Биржа в прошлом году впервые организовала масштабное городское мероприятие – Ярмарку финансовых и биржевых услуг, в которой приняли участие свыше 5 тыс. человек, интересующихся возможностями финансового рынка. Кроме того, ежегодно проводятся специализированные конкурсы для частных инвесторов – «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор». Продолжает успешно работать Школа Московской Биржи, в рамках которой в 2017 году было проведено более 600 обучающих семинаров, свыше 25 тыс. частных инвесторов получили знания и навыки по управлению инвестиционными портфелями на рынках Биржи.

Несмотря на сложный геополитический контекст, мы наблюдаем растущий вклад зарубежных инвесторов в обороты рынков Биржи – на рынке акций и деривативов доля нерезидентов растет. Это значит, что качество нашей инфраструктуры, открытость, фундаментальная привлекательность активов и потенциал российского рынка перевешивают возможные опасения для инвесторов.

За последние несколько лет Московская биржа существенно модернизировала свои ИТ-системы, реорганизовала механизмы тестирования новых программных продуктов. В результате существенно возросла надежность технологической инфраструктуры, повысились показатели бесперебойности работы.

Московская биржа последовательно работает над привлечением новых категорий участников. Так, в 2017 году мы реализовали проект по предоставлению крупным компаниям прямого доступа к валютному и денежному рынкам. Это ведет к улучшению качества биржевых торгов за счет притока новой ликвидности на рынок.

Мы стремимся повысить привлекательность Биржи для инновационных компаний, компаний среднего бизнеса. Поэтому, используя опыт Рынка инноваций и инвестиций, в 2017 году мы создали Сектор Роста для компаний малой и средней капитализации, и на нем уже прошли первые размещения. Мы намерены инвестировать в инициативы по информированию российских предпринимателей о возможностях рынка капитала.

В 2017 году начал реализовываться один из важнейших проектов Биржи – «Единый пул обеспечения», который позволит участникам существенно снизить свои издержки и высвободить значительные денежные средства, что будет способствовать повышению ликвидности биржевого рынка.

Московская биржа стремится быть лидером в области инноваций на финансовых рынках. Для участия в перспективных разработках в этой области в 2017 году Биржа учредила новую компанию – «МБ Инновации». Биржа намерена активно инвестировать в развитие инновационных сервисов, связанных, прежде всего, с развитием технологии использования больших баз данных и технологии распределенного реестра.

Линейка наших новых продуктов постоянно растет. В 2017 году Биржа запустила торговлю сахаром, предложила рынку новые инструменты: недельные опционы, валютные фиксинги, депозиты с центральным контрагентом.

Все наши успехи были бы невозможны без активного участия наших клиентов, акционеров и регулятора, которых я благодарю за помощь, поддержку и плодотворное сотрудничество.

Афанасьев А. К.

Председатель Правления
ПАО Московская Биржа

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ

ЦЕНТРОПРОСЪКА

ИННОВАЦИОННЫЙ БИЗНЕС



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 расчетно-клиринговые 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).



МИРОВЫЕ ТРЕНДЫ

Одной из ключевых тенденций 2017 года стало расширение перечня финансовых инструментов, обращающихся на биржах. В настоящее время биржевая инфраструктура, включающая организованные торги и централизованный клиринг, охватывает все больше инструментов, которые традиционно были внебиржевыми, в их числе свопы, сделки репо, валюта спот, облигации. Отчасти это является следствием регуляторных изменений, предусматривающих нагрузку на капитал банков при работе с некоторыми из этих инструментов, обязательный централизованный клиринг для одних инструментов и обязательное маржирование операций с другими инструментами. С другой стороны, крупнейшие биржи стремятся к диверсификации бизнеса,

вследствие чего заинтересованы как в запуске новых инструментов на своих торговых платформах, так и в приобретении торговых площадок, где совершаются операции с активами, которые могут дополнить линейки продуктов крупнейших бирж. Например, определенное развитие получили биржевые фьючерсы, имитирующие внебиржевые деривативы.

Отдельного упоминания заслуживает развитие криптовалют как базового биржевого актива. В 2017 году две крупнейшие американские биржи – CME и CBOE – запустили торги фьючерсом на биткойн.

Существенные изменения происходят и в биржевых технологиях:

- ▶ Биржи развивают множественные торговые технологии в рамках одной площадки, чтобы соответствовать интересам разных клиентских групп. Основным механизмом торгов по-прежнему остается непрерывный аукцион, однако все большее распространение получают дискретные аукционы, переговорный режим (в том числе RFQ), темные пулы. Также биржи активно применяют маркетмейкерские программы.
- ▶ Новым стандартом отрасли становится предоставление прямого и спонсируемого доступа клиентов к торгам. Данные сервисы все более востребованы инвесторами, что отражает общую тенденцию к дезинтермедии (устранению посредников).
- ▶ Развивается алгоритмическая и скоростная торговля, сервисы коллокации.

В области клиринга основные изменения – это:

- ▶ Распространение централизованного клиринга на внебиржевые рынки (свопы, репо и др.) и на конечных клиентов (сегрегация, portability и др.). Требование обязательного централизованного клиринга стандартизированных внебиржевых производных финансовых инструментов было принято G20. Оно направлено на повышение стабильности финансового рынка в целом. Аналогичное регулирование уже введено в США, ЕС, Китае, Японии и других странах. В отношении конечных клиентов в регулировании было предусмотрено требование о сегрегации и возможности переноса счетов (portability). Сегрегация подразумевает ведение счетов клиентов отдельно от счета участника клиринга, а перенос счетов – возможность перевода обязательств и обеспечения клиента от одного участника клиринга (в случае дефолта) к другому.

- ▶ Развитие управления рисками (профилактика системных рисков, риск-менеджмент в реальном времени, портфельное маржирование и др.).

В сфере расчетов последними тенденциями стали следующие:

- ▶ Сокращение срока расчетов. Режим T+2 становится мировым стандартом для рынка акций.
- ▶ Сервисы по консолидации активов для управления обеспечением.
- ▶ Применение технологий распределенного реестра. Пока данные технологии в основном находятся на стадии экспериментов и прототипов, однако потенциал снижения издержек за счет их применения привлекателен как для небольших, так и для крупных бирж.

Также в биржевой отрасли заметным трендом стало развитие информационных продуктов, например индексов, предназначенных для пассивного инвестирования и учитывающих потребности того или иного фонда. Это связано как с растущим спросом на такие продукты со стороны пользователей, так и с межбиржевой конкуренцией в неторговых сервисах. Для разработки информационных продуктов активно используются технологии искусственного интеллекта / машинного обучения и анализ больших данных (big data). Разработка ведется как собственными усилиями бирж, так и в рамках партнерств и приобретения соответствующих специализированных компаний.



КОНКУРЕНТЫ

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, варшавская биржа WSE.

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.

СВЕДЕНИЯ О ПОЛОЖЕНИИ БИРЖИ В ОТРАСЛИ

Топ-10 бирж, торгующих облигациями¹, 2017 год

Биржа	Страна	Объем торгов, млрд долларов США	Включая репо
1 LSE Group	Великобритания	9 196	×
2 Moscow Exchange	Россия	4 818	✓
3 BME	Испания	4 804	✓
4 Korea Exchange	Корея	2 144	×
5 Johannesburg SE	ЮАР	2 083	✓
6 Nasdaq OMX	США	1 704	✓
7 Oslo Borse	Норвегия	1 041	✓
8 Shanghai SE	Китай	355	×
9 Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	312	×
10 Tel-Aviv SE	Израиль	241	×

Источники: Московская Биржа, WFE, LSE

Топ-13 публичных бирж по капитализации²

Биржа	Страна	Капитализация, млрд долларов США
1 CME	США	51,8
2 HKEx	Гонконг	45,7
3 ICE&NYSE	США	43,6
4 Deutsche Börse	Германия	23,0
5 LSE Group	Великобритания	17,7
6 Brasil Bolsa Balcão	Бразилия	15,2
7 CBOE	США	14,8
8 Nasdaq OMX	США	13,4
9 Japan Exchange	Япония	10,0
10 ASX	Австралия	8,4
11 SGX	Сингапур	6,1
12 Euronext	ЕС	4,7
13 Moscow Exchange	Россия	4,6

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

² Рыночная капитализация публичных бирж по данным Bloomberg на 31 декабря 2017.

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.

Биржа NASDAQ является одной из крупнейших бирж мира, осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний.

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 мэтингу, 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».

Варшавская фондовая биржа (WSE) является одной из крупнейших бирж Центральной и Восточной Европы. На бирже функционируют три рынка: основной рынок акций, альтернативный рынок развивающихся и инновационных компаний и рынок долговых инструментов по торговле муниципальными, корпоративными и ипотечными облигациями.

Топ-10 деривативных бирж, 2017 год

Биржа	Страна	Объем торгов, млн контрактов
1 CME Group	США	4 089
2 NSE India	Индия	2 482
3 Brasil Bolsa Balcão	Бразилия	1 638
4 Deutsche Börse	Германия	1 597
5 Moscow Exchange	Россия	1 585
6 CBOE	США	1 274
7 Nasdaq OMX	США	1 101
8 Korea Exchange	Корея	1 015
9 ICE&NYSE	США	742
10 BSE India	Индия	608

Источники: Московская Биржа, WFE

Топ-25 фондовых бирж¹, 2017 год

Биржа	Страна	Капитализация рынка, млрд долларов США	Число эмитентов	Объем торгов, млрд долларов США
1 ICE&NYSE	США	22 081	2 286	14 535
2 Nasdaq OMX	США	10 039	3 933	12 138
3 Shenzhen SE	Китай	3 622	2 089	9 112
4 Shanghai SE	Китай	5 090	1 396	7 563
5 Japan Exchange	Япония	6 223	3 604	5 813
6 LSE Group	Великобритания	4 455	2 498	2 330
7 HKEx	Гонконг	4 226	2 118	1 957
8 Euronext	ЕС	4 371	1 255	1 943
9 Korea Exchange	Корея	1 731	2 134	1 920
10 Deutsche Börse	Германия	2 245	499	1 482
...
25 Moscow Exchange	Россия	619	234	144

Источник: Московская Биржа, WFE, LSE

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 торгующихся компаний).

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.

Стратегия Группы, принятая в 2015 году, направлена на эффективное выполнение миссии. Достижению поставленных стратегией целей и задач способствует следование ценностям Группы.

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 РАЗВИВАЕМСЯ И ГОТОВЫ К ИЗМЕНЕНИЯМ

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




МЫ В ПАРТНЕРСТВЕ С КЛИЕНТАМИ

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

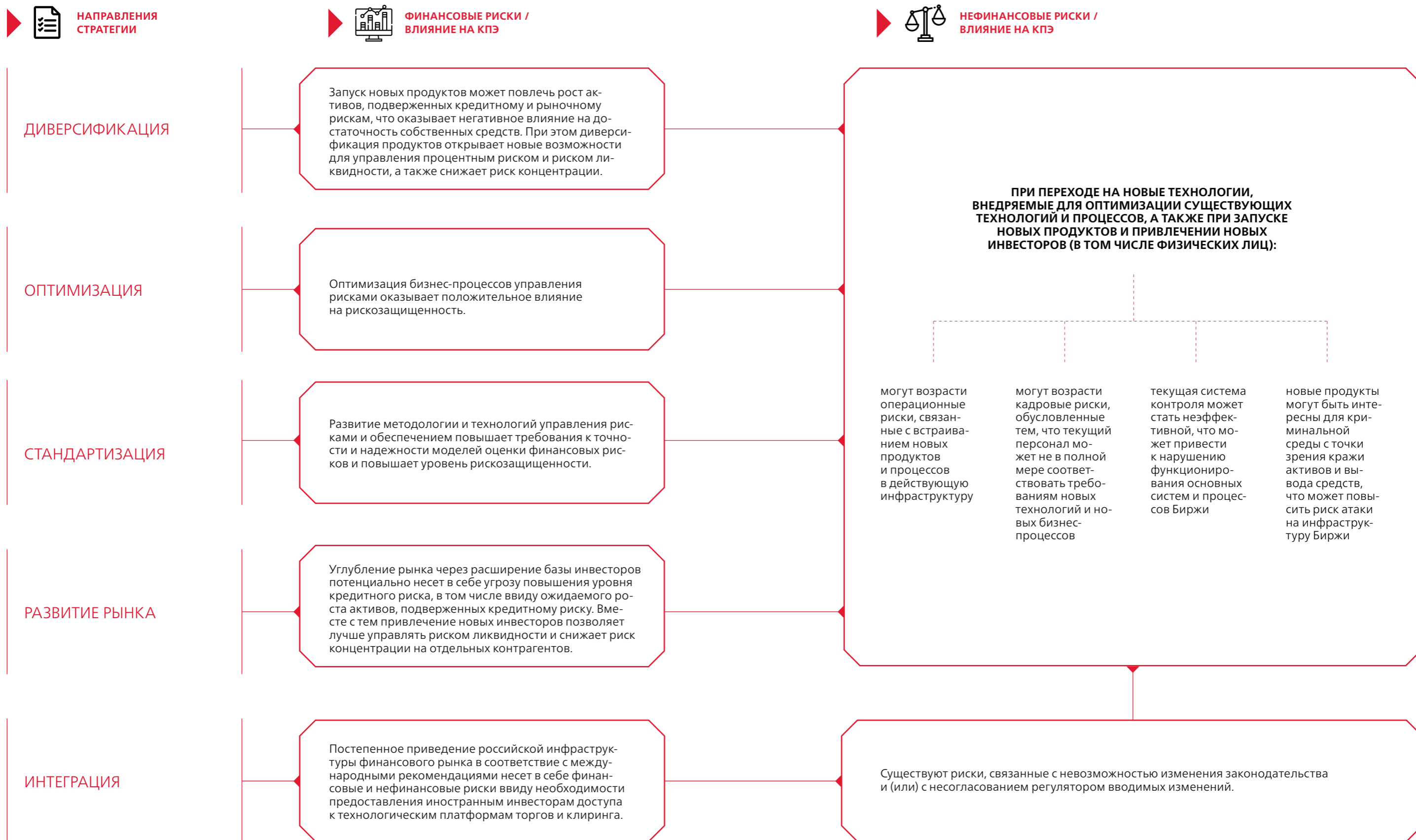
МЫ ОТКРЫТЫ И ПОРЯДОЧНЫ

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

Приоритетные направления деятельности 2015–2020

 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ЦЕЛИ СТРАТЕГИИ 2015–2020 ГОДОВ	 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ	 РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ 2017 ГОДА
ДИВЕРСИФИКАЦИЯ Существенно увеличить выручку от классических инфраструктурных биржевых сервисов и создать новые биржевые рынки	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Рыночные данные и информационные сервисы ▶ Технологические сервисы ▶ Индексы ▶ Листинг ▶ Клиринг ОТС-деривативов ▶ Биржевая торговля стандартизируемыми биржевыми товарами 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Начались торги по валютному фиксингу ▶ Создан Сектор Роста для содействия привлечению инвестиций компаниями малой и средней капитализации ▶ Начались торги недельными опционами на фьючерсы на курс «доллар США – российский рубль» и индекс РТС ▶ Стартовали торги сахаром и свопами на зерно ▶ Изменена методика расчета индексов, повышающая требования к ликвидности ценных бумаг и позволяющая перейти к переменному числу акций в базе расчета
ОПТИМИЗАЦИЯ Повысить операционную эффективность и оптимизировать бизнес-процессы Группы	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Совершенствование корпоративной культуры ▶ Оптимизация и гармонизация бизнес-процессов ▶ Повышение уровня клиентского сервиса ▶ Реализация программы оптимизации расходов ▶ Оптимизация структуры тарифов 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Рейсовая регистрация клиентов введена на всех рынках ▶ Расширен функционал «Личного кабинета участника», позволяющий перейти на безбумажную технологию предоставления документов ▶ На срочном рынке завершена тарифная реформа, выравнивающая тарифы между рынками Биржи ▶ Разработана корпоративная модель компетенций, которая способствует достижению бизнес-результатов ▶ Усовершенствована годовая программа признания достижений сотрудников «Создавая будущее»
СТАНДАРТИЗАЦИЯ Завершить модернизацию ключевых элементов инфраструктуры российского финансового рынка в соответствии с развивающимися международными стандартами	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Глобальный индекс-провайдер MSCI начал расчет индексов с использованием цен аукциона закрытия Биржи ▶ На валютном и фондовом рынках клиентам участников торгов предоставлен спонсируемый доступ (Sponsored Market Access – SMA) ▶ Завершилась реформа листинга, существенно повысившая качество корпоративного управления публичных российских компаний ▶ Разработан сервис электронного голосования e-voting, позволяющий владельцам ценных бумаг дистанционно участвовать в собраниях акционеров ▶ Ценовой центр НРД получил аккредитацию Банка России
РАЗВИТИЕ РЫНКА Развить локальную базу инвесторов и способствовать росту ликвидности российских финансовых рынков	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Поддержка регулятора при проведении реформ ▶ Развитие локальной базы инвесторов ▶ Развитие рынка облигаций («бондизация») ▶ Кастомизация линейки инструментов рынка репо и производных финансовых инструментов ▶ Привлечение размещений на Биржу ▶ Реализация программ защиты ликвидности 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Прямой допуск корпораций на денежный и валютный рынки. К концу 2017 года число корпораций на денежном рынке составило 34 компании, на валютном – 20 компаний ▶ Упрощение эмиссии облигаций ▶ Появился новый вид облигаций – облигации для населения ▶ Увеличены до года сроки репо с КСУ и депозитов с ЦК ▶ Появилась возможность инвестирования средств НПФ в акции эмитентов РИИ-Прайм ▶ Проведено порядка 400 мероприятий для розничных инвесторов, конкурсы «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор», масштабное городское мероприятие «Ярмарка биржевых и финансовых услуг FINFAIR» ▶ Создан интернет-портал «Маркетплейс»: place.moex.com для начинающих инвесторов ▶ Проведены Биржевые форумы в Москве, Нью-Йорке, Лондоне и Шанхае
ИНТЕГРАЦИЯ Создать современную комплексную систему управления риском, пулом обеспечения и расчетами, объединяющую все рынки Группы	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 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 	Реализован первый этап проекта «Единый пул обеспечения», включающий технологию единого счета, в рамках которой участники получили новые возможности: <ul style="list-style-type: none"> ▶ Замена денежных средств в обеспечении на ценные бумаги на валютном и срочном рынках ▶ Управление обеспечением между рынками ▶ Унификация временных регламентов проведения клиринга и расчетов ▶ Неттирование рублевых расчетов на разных рынках

Система управления стратегическими рисками



Ключевые проекты



ЕДИНЫЙ ПУЛ ОБЕСПЕЧЕНИЯ

Исторически три основных рынка Биржи – фондовый, валютный и срочный – развивались автономно: каждый рынок имел свои правила, торгово-клиринговую платформу и систему риск-менеджмента. И даже несмотря на наличие центрального контрагента клиринг на всех рынках осуществлялся отдельно, в связи с чем участники должны были иметь разные счета для каждого рынка, разные требования к активам, принимаемым в обеспечение, а отсутствие кросс-маржирования (учета при расчете требуемого обеспечения встречных позиций по инструментам с одинаковым базовым активом) между рынками и неттинга (взаимного учета по поставке и получению денежных средств на всех рынках) требовало повышенного гарантийного обеспечения и затрудняло реализацию новых сервисов Биржи.

Реализация проекта осуществляется в несколько этапов:

в июне 2016 года реализована возможность кросс-маржирования на валютном рынке, подразумевающая учет межпродуктовых спредов по позициям, сформированным по сделкам с валютными парами «евро – доллар США», «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль»

в марте 2017 года реализована задача по унификации расчетов на валютном и фондовом рынках, а также предоставлена возможность кросс-маржирования на фондовом рынке, подразумевающая учет межпродуктовых спредов по позициям в облигациях федерального займа (ОФЗ) и корпоративных облигациях

в декабре 2017 года участники получили возможность иметь один счет и использовать активы, находящиеся на этом счете, для проведения расчетов и использования в качестве обеспечения по операциям на разных рынках

реализация заключительного этапа проекта запланирована на 2018 год: участникам будет предоставлена возможность кросс-маржирования между рынками и проведения полного неттинга при расчетах

ПРЕИМУЩЕСТВА ЕДИНОГО ПУЛА ОБЕСПЕЧЕНИЯ:

- ▶ единый торгово-клиринговый счет для учета единого обеспечения на всех рынках;
- ▶ унификация активов, принимаемых в обеспечение;
- ▶ сокращение объема денежных средств для расчетов за счет неттирования обязательств и требований на всех рынках с центральным контрагентом;
- ▶ кросс-маржирование, позволяющее уменьшить требования к обеспечению и снизить затраты участников.

С целью снижения издержек участников на проведение операций на рынках Биржи и создания за счет этого условий для роста объемов торгов Биржа реализует кросс-рыночный проект «Единый пул обеспечения», призванный обеспечить построение единого клиринга в Группе.

Реализация проекта позволит участникам рынка в полной мере воспользоваться уникальностью Биржи и преимуществами торговли различными классами активов на одной площадке. Участники торгов смогут существенно снизить свои издержки и высвободить значительные денежные средства, что будет способствовать росту объемов торгов на всех рынках. Кроме того, новый функционал создаст предпосылки для запуска новых продуктов и услуг, которые позволят участникам привлекать новых клиентов.



РАЗВИТИЕ ВНУТРЕННЕГО ИНВЕСТОРА

В 2017 году Биржа в партнерстве с ведущими российскими брокерскими компаниями запустила маркетплейс для частных инвесторов – онлайн-площадку для продвижения биржевых инструментов. На интернет-портале place.moex.com любой начинающий инвестор может найти информацию о самых популярных ценных бумагах, а также получить доступ на биржевой рынок, открыв брокерский счет. В 2018 году продолжится развитие портала, который в конечном итоге должен стать экосистемой с полным спектром биржевых продуктов, возможностью обучения и доступом к рыночной экспертизе.

В целях популяризации инвестирования на биржевом рынке Биржа организует специализированные конкурсы, которые призваны продемонстрировать все возможности работы с финансовыми инструментами. С 2015 года проводится конкурс для начинающих инвесторов «Инвест Триал», позволяющий участникам приобрести опыт инвестирования с помощью демо-режима (без риска для собственных средств) и получить реальный денежный приз. В 2017 году в конкурсе приняли участие свыше 36 тыс. начинающих инвесторов. Призовой фонд составил 8 млн рублей.

Биржа реализует собственные проекты по финансовому просвещению и повышению финансовой грамотности и принимает активное участие в аналогичных общегосударственных проектах. Целью Биржи является привлечение частных инвесторов на российский биржевой рынок.

Для опытных инвесторов с 2003 года проходит ежегодный конкурс «Лучший частный инвестор», основная цель которого – демонстрация возможностей и доходностей при грамотной торговле на Бирже. В 2017 году участниками конкурса стали почти 5 тыс. инвесторов с суммарными активами более 8 млрд рублей. Общий призовой фонд составил 9 млн рублей.

Стартовавший в 2016 году информационный ресурс «Рэнкинг управляющих» позволяет частным инвесторам сравнивать результаты работы управляющих компаний на российском рынке ценных бумаг. Уникальность проекта заключается в том, что результаты работы управляющих верифицируются организатором торгов. За 2017 год количество управляющих компаний в рэнкинге увеличилось до девяти, а активы в управлении выросли почти в три раза, до 1,8 млрд рублей. В 2018 году планируется увеличить количество управляющих компаний до 15, а объем активов в управлении до 2,5 млрд рублей.

С 2014 года успешно реализуется проект «Школа Московской Биржи», в рамках которого проводятся вебинары и очные семинары, где частные инвесторы получают знания и навыки по самостоятельному управлению личными финансами. В 2017 году было проведено более 600 обучающих семинаров. Свыше 25 тыс. частных инвесторов получили знания и навыки по управлению инвестиционными портфелями на различных рынках Биржи.

В 2017 году Биржа впервые провела масштабное городское мероприятие – ярмарку финансовых и биржевых услуг FINFAIR, рассчитанную на самый широкий круг желающих познакомиться с возможностями финансового рынка, а именно: научиться грамотно распоряжаться личными финансами, формировать семейный бюджет, узнать о рисках и правилах грамотного инвестирования с помощью различных биржевых инструментов. В рамках ярмарки прошло более 70 мероприятий (мастер-классы, практические семинары, воркшопы, лекции и публичные выступления), на которых 80 спикеров ведущих финансовых институтов России провели семинары на 35 разных тем. В мероприятиях ярмарки приняло участие более 5 тыс. человек.

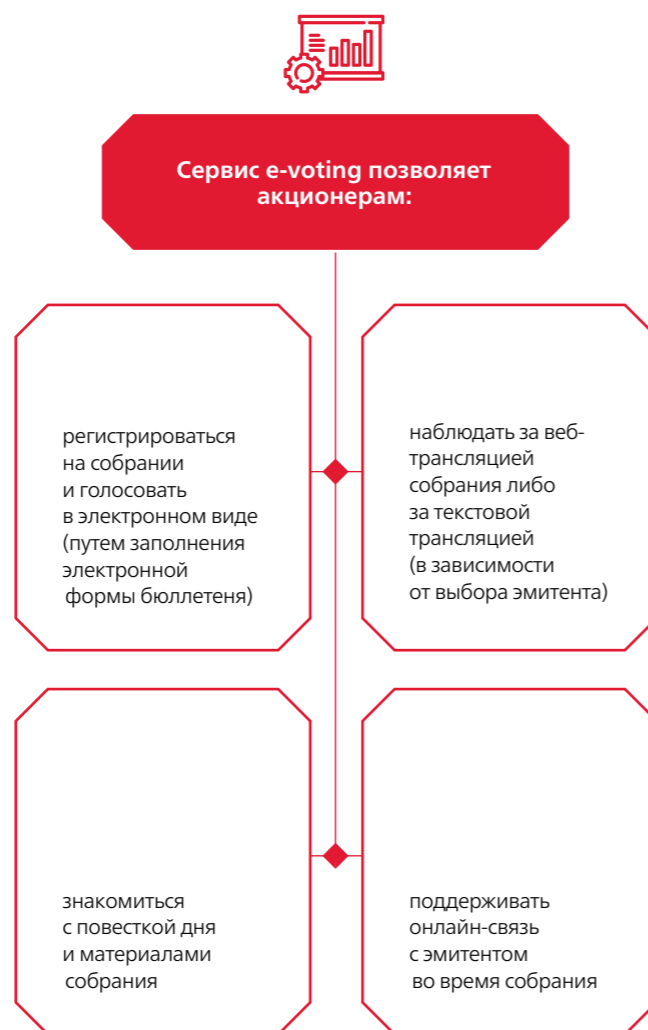


РЕФОРМА КОРПОРАТИВНЫХ ДЕЙСТВИЙ

Необходимость реформы была продиктована основными недостатками действовавшего ранее порядка проведения корпоративных действий, такими как бумажный документооборот и ограничение доступа к надежной корпоративной информации. Основная задача состояла в предоставлении инвесторам возможности участвовать в собраниях, выкупах и других корпоративных действиях, используя современные электронные технологии.

В рамках реформы корпоративных действий НРД разработал сервис электронного голосования e-voting, позволяющий владельцам ценных бумаг дистанционно участвовать в собраниях акционеров. ПАО Сбербанк стало первым российским эмитентом, который в 2017 году обеспечил своим акционерам возможность дистанционного участия в годовом общем собрании акционеров. В 2017 году система e-voting также использовалась при голосовании на внеочередных собраниях акционеров АК АЛРОСА (ПАО) и ПАО Московская Биржа.

Для доступа к e-voting не требуются специальные технические средства, подключение к платформе возможно из любой точки мира при наличии сети интернет. Если инвестор является владельцем акций нескольких обществ, использующих e-voting, он может без дополнительных затрат голосовать через сервисы единой платформы. Платформа e-voting представляет собой готовое решение, которое эмитенты могут интегрировать со своими компьютерными системами, а также с системами регистраторов.



При использовании e-voting эмитент и его счетная комиссия получают данные о голосовании акционеров в режиме онлайн. Для подсчета голосов и принятия решений существует возможность одновременно учитывать как голоса акционеров, присутствующих на собрании лично, так и тех, кто голосует удаленно через систему электронного голосования. Документооборот между эмитентами, регистраторами и центральным депозитарием осуществляется на основе международных форматов ISO, внедренных НРД в рамках реформы корпоративных действий. Это позволяет обеспечить сквозную автоматизацию процессов на всех этапах проведения собраний.

Сервис e-voting удобен для всех эмитентов – как крупных, количество акционеров которых изменяется десятками и сотнями тысяч, так и небольших. Использование эмитентами сервиса электронного голосования становится особенно актуальным, если их акционеры находятся в различных регионах России и за ее пределами.



РЕФОРМА ЛИСТИНГА

ВАЖНЫМИ НОВАЦИЯМИ ЛИСТИНГА СТАЛИ:

- ▶ использование нового критерия включения в котировальные списки: доля акций в свободном обращении (free-float);
- ▶ увеличение срока составления эмитентом отчетности по МСФО до трех лет;
- ▶ повышение требования к качеству корпоративного управления российских эмитентов, в том числе по количеству независимых директоров и наличию корпоративного секретаря; модернизация требований к наличию, составу и функционалу комитетов по аудиту, по вознаграждениям, по номинациям и структурного подразделения, осуществляющего функции внутреннего аудита.

Важным проектом Биржи, направленным на улучшение качества корпоративного управления публичных российских компаний, модернизацию требований к листингу ценных бумаг и их эмитентов, повышение прозрачности и привлекательности отечественного фондового рынка для обеспечения защиты интересов частных и институциональных инвесторов, стала реформа листинга, стартовавшая в июне 2014 года.

На приведение корпоративного управления в соответствие с требованиями Правил листинга Биржи эмитентам было выделено более двух лет переходного периода. Повышенные требования к корпоративному управлению эмитентов основывались на рекомендациях Кодекса корпоративного управления, утвержденного Банком России.

По результатам контроля эмитентов и ценных бумаг с 31 января 2017 года понижен уровень листинга 20 акций 18 эмитентов. При этом за время реформы был понижен уровень листинга акций 10 эмитентов на основании их заявлений. Кроме того, с 31 января 2017 года понижен уровень листинга 27 выпусков облигаций 13 эмитентов в связи с несоответствием кредитных рейтингов, достаточных для поддержания листинга в высшем котировальном списке Биржи.

В октябре 2017 года введены дополнительные требования к корпоративному управлению, финализирующие работу по реформе листинга, а также по гармонизации Правил листинга и Кодекса корпоративного управления. Новые требования дополнили критерии независимости директоров в части связанности с акционером, эмитентом, конкурентом, контрагентом и государством, а также функционала корпоративных секретарей. Биржа оценит результаты внедрения эмитентами всего объема новых требований к корпоративному управлению по итогам годовых собраний акционеров 2018 года.

Таким образом, реформа листинга позволила существенно повысить качество корпоративного управления публичных российских компаний, которые проделали большую и сложную работу, чтобы внедрить лучшие практики корпоративного управления и отчетности и повысить доверие инвесторов.

Развитие инноваций

В 2017 году направление по развитию инновационных технологий и сотрудничеству с финтех-стартапами было выделено в отдельную дочернюю компанию «МБ Инновации». Планируется, что в ближайшие четыре года Биржа инвестирует до 1,2 млрд рублей собственных средств в инновационные проекты.

«МБ Инновации» будет применять различные формы поддержки инноваций, в том числе: выдачу грантов на развитие технологий, покупку технологий, прямые инвестиции в капитал финтех-компаний, соинвестирование совместно с венчурными фондами.

В конце 2017 года запущена тестовая версия нового информационно-аналитического бюллетеня, который предназначен для российских и международных институциональных инвесторов и может стать дополнительным источником информации при анализе финансовых инструментов, торгуемых на Бирже. Новый продукт представляет собой аналитические отчеты, основанные на использовании методов статистического анализа данных о заявках и сделках. В 2018 году планируется его доработка с учетом пожеланий клиентов.

В 2017 году Группа протестировала возможные применения технологии блокчейн в области посттрейдинга. НРД завершил разработку расчетной платформы для выпуска облигаций с использованием технологии блокчейн. Осуществлены первые сделки по размещению коммерческих облигаций ПАО «Мегафон» и Райффайзенбанка. Также НРД создал систему электронного голосования e-voting для собраний владельцев облигаций на основе технологии блокчейн.

В рамках корпоративного акселератора проведен отбор из более чем 340 стартапов. Состоялся очередной форум «ИнвестТех», посвященный актуальным технологическим трендам на российском финансовом рынке. Биржа выступила партнером форума FINOPOLIS, организуемого Банком России. В конце 2017 года ПАО Московская Биржа вступило в Ассоциацию ФинТех, основной целью которой является развитие инфраструктурных проектов российского финансового рынка.

В НРД создан открытый API для платежей, предполагающий автоматическое оформление платежей участниками и направление платежа напрямую в НРД, минуя SWIFT. К данному каналу (API платежной системы) уже подключились несколько крупных клиентов.

Основные приоритеты для «МБ Инновации» – развитие и поддержка следующих технологий, продуктов и сервисов:

инновационные аналитические продукты;

блокчейн-технологии в посттрейдинговых сервисах;

инновационные сервисы для привлечения инвесторов на биржевые рынки;

инновационные торговые решения.



Итоги реформы листинга:

количество независимых директоров по новым критериям в компаниях из высшего котировального списка увеличилось в 1,5 раза, до 222 человек;

доля независимых директоров по новым критериям в советах директоров выросла с 23 до 32 %;

доля эмитентов, у которых соблюдаются требования по наличию дивидендной политики, выросла с 80 до 100 %;

доля эмитентов, у которых соблюдаются требования по наличию, составу и новому функционалу комитета по аудиту, выросла с 4 до 100 %;

доля эмитентов, у которых соблюдаются требования по наличию, составу и новому функционалу комитета по кадрам и вознаграждениям, выросла с 2 до 100 %.

ОБЗОР
РЕЗУЛЬТАТОВ



ПРОИЗВОДИТЕЛИ ЗЕРНА

СВОП

ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТОРЫ



Обзор финансовых результатов



Биржа успешно реализует стратегию наращивания комиссионного дохода. В 2017 году компания добилась рекордных результатов в истории по множеству направлений. Это результат упорной работы, которую мы выполняем с особым вниманием к затратам. В 2018 году мы продолжим работу над ростом бизнеса за счет развития существующих продуктов и реализации новых проектов.

Максим Лапин,
финансовый директор

В 2017 году Биржа заработала рекордный комиссионный доход благодаря успешному выполнению стратегии по запуску новых услуг и инструментов, а также по привлечению новых категорий участников. При этом доля комиссионного дохода в операционном доходе Биржи стабильно росла в течение года, достигнув 60 % в последнем квартале, а по итогам года превысила 55 %, что является максимальным значением за публичную историю Биржи. Снижение рыночных ставок ожидаемо привело к уменьшению процентного дохода.

Биржа продолжила реализацию политики строгого контроля над расходами, рост которых в 2017 году был обусловлен отчислениями на амортизацию в результате реализации в 2016 году программ капиталовложений, связанных с переездом Биржи в новый центр обработки данных и мерами по повышению устойчивости работы ИТ-систем.

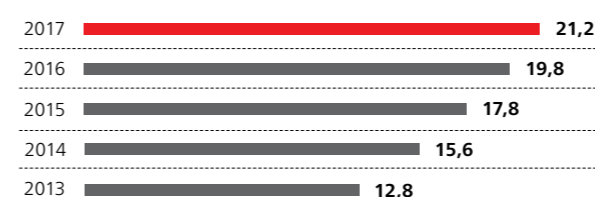
В результате изменений, произошедших в структуре доходов и расходов, соотношение денежных операционных расходов с комиссионным доходом продолжило снижаться. Это свидетельствует о том, что рост комиссионного дохода был достигнут благодаря повышению эффективности деятельности, а не за счет роста расходов.

Операционные доходы за 2017 год уменьшились на 11,5 %. Прибыль до вычета налога на прибыль и амортизационных расходов (ЕБИТДА) снизилась на 16,5 % в сравнении с 2016 годом, а рентабельность по ЕБИТДА сохранилась на высоком уровне в 72,8 %. Чистая прибыль сократилась на 19,6 % по сравнению с 2016 годом. Базовая прибыль на акцию за 2017 год составила 9,02 рубля.

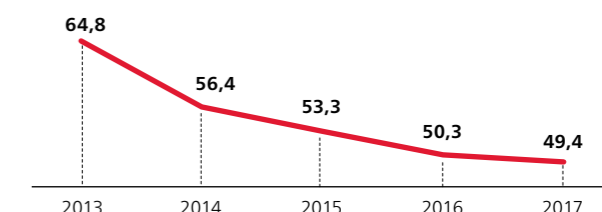
Ключевые финансовые показатели в 2013–2017 годах, млн рублей

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Операционные доходы	24 606,0	30 394,0	45 990,0	43 567,2	38 538,9	-11,5 %
Комиссионные доходы	12 792,1	15 586,0	17 784,0	19 797,6	21 207,6	7,1 %
Процентные и прочие финансовые доходы	11 754,9	14 279,4	28 084,9	23 695,0	17 285,3	-27,1 %
Прочие операционные доходы	58,9	528,7	121,1	74,6	46,0	-38,3 %
Операционные расходы	9 857,0	10 373,3	11 271,9	12 259,4	13 431,8	9,6 %
ЕБИТДА	16 393,1	21 616,1	36 519,0	33 602,1	28 059,6	-16,5 %
Рентабельность по ЕБИТДА, %	66,6	71,1	79,4	77,1	72,8	-4,3 п. п.
Операционная прибыль	14 749,0	20 020,8	34 718,1	31 307,8	25 107,1	-19,8 %
Чистая прибыль	11 581,7	15 993,2	27 852,1	25 182,6	20 255,2	-19,6 %
Базовая прибыль на акцию, рубли	5,2	7,2	12,5	11,2	9,0	-19,6 %

Динамика комиссионного дохода в 2013–2017 годах, млрд рублей



Соотношение операционных расходов с комиссионным доходом, %

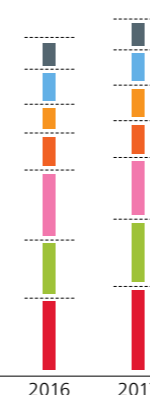


Финансовые показатели за 2017 год

Комиссионные доходы

В 2017 году практически все рынки Биржи показали рост комиссий. Доля денежного рынка в комиссионных доходах выросла с 24 % в 2016 году до 27 % в 2017 году. Доля расчетно-депозитарных

услуг в общих комиссиях выросла с 18 до 20 %. При этом степень диверсификации комиссионного дохода осталась высокой. Уменьшение комиссионного дохода зафиксировано только на валютном и срочном рынках на фоне снижения волатильности.



Состав и изменение комиссионного дохода, млн рублей

Показатели	2016	2017	Δ 2017/2016	Δ 2017/2016
Денежный рынок	4 836,2	5 650,0	813,8	16,8 %
Расчетно-депозитарные услуги	3 564,0	4 183,9	619,9	17,4 %
Валютный рынок	4 344,9	3 827,0	-517,9	-11,9 %
Срочный рынок	2 052,3	2 012,0	-40,3	-2,0 %
Рынок облигаций	1 483,0	1 982,5	499,5	33,7 %
Прочие комиссии ² и комиссии за листинг	1 928,4	1 942,0	13,6	0,7 %
Рынок акций	1 588,8	1 610,2	21,4	1,3 %



Структура комиссионного дохода в 2016–2017 годах, %

	2016	2017
Денежный рынок	24	27
Расчетно-депозитарные услуги	18	20
Валютный рынок	22	18
Срочный рынок	10	9
Прочие комиссии ² и листинг	10	9
Рынок облигаций	7	9
Рынок акций	8	8

¹ Исключая отчисления на амортизацию.

² Прочие комиссии являются суммой комиссий за реализацию программного обеспечения и технических услуг, информационных услуг и прочего комиссионного дохода.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Объем торгов на рынке акций в 2017 году составил 9,19 трлн рублей по сравнению с 9,28 трлн рублей в 2016 году. Комиссионные доходы рынка акций в 2017 году выросли на 1,3 %, до 1,61 млрд рублей.

Объем торгов облигациями увеличился на 25,3 % по сравнению с 2016 годом до 16,56 трлн рублей. Объем торгов с учетом однодневных облигаций составил 26,23 трлн рублей (рост на 79,4 %). Рост объемов был достигнут за счет благоприятной макроэкономической среды (снижение процентных ставок положительно сказалось на объеме размещенных облигаций) и инициатив Биржи по упрощению доступа к рынку. Комиссионные доходы рынка облигаций выросли на 33,7 % и составили 1,98 млрд рублей.

Доходы от услуг листинга и прочих сервисов фондового рынка снизились на 5,5 %, до 392,3 млн рублей из-за сокращения числа размещений облигаций при одновременном увеличении среднего объема выпуска.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Общий объем торгов на валютном рынке вырос на 5,4 % по сравнению с показателями 2016 года и составил 347,67 трлн рублей. При этом объемы спот-торгов снизились на 26,9 % на фоне низкой волатильности рубля. Объемы торгов свопами и форвардами увеличились на 20,9 % и составили 269,29 трлн рублей, или 77,5 % от общего оборота валютного рынка. Комиссионные доходы валютного рынка сократились на 11,9 %, до 3,83 млрд рублей в силу того, что эффективная комиссия по инструментам своп ниже, чем на спот-инструментах.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Общий объем торгов на денежном рынке продолжил расти и достиг наибольшего значения за всю его историю – 377,14 трлн рублей (рост на 13,3 % по сравнению с 2016 годом). Комиссионные доходы денежного рынка увеличились на 16,8 % и составили рекордные 5,65 млрд рублей.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Объем торгов на срочном рынке снизился на 26,7 %, до 84,5 трлн рублей, за счет низкой волатильности валют и индексов, которые являются базовыми активами наиболее популярных инструментов срочного рынка. В то же время объем торгов в секции товарных фьючерсов три года подряд показывал рост и в 2017 году увеличился на 6,9 %, до 16,28 трлн рублей. Объем торгов опционами также продемонстрировал положительную динамику и вырос на 18,9 %. Интерес участников сместился в сторону продуктов с более высокой комиссией (товарные фьючерсы и опционы), что оказало позитивное влияние на совокупный комиссионный доход срочного рынка, который снизился всего на 2,0 %, до 2,01 млрд рублей.

РАСЧЕТНО-ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

Комиссионные доходы от депозитарной деятельности и клиринговых услуг выросли на 17,4 % и составили 4,18 млрд рублей. Рост был обусловлен увеличением комиссионного дохода от активов, принятых на обслуживание (средний объем таких активов в 2017 году увеличился на 11,1 %, до 36,8 трлн рублей).

ПРОЧИЕ КОМИССИИ

Сумма прочих комиссий увеличилась на 2,4 % по сравнению с 2016 годом и составила 1,55 млрд рублей. Основным фактором роста стали доходы от реализации информационных услуг (рост на 2,4 %, до 769,7 млн рублей). Доход от реализации программного обеспечения и технических услуг составил 630,7 млн рублей (снижение на 0,9 %). Прочий комиссионный доход увеличился на 19,4 %, до 149,3 млн рублей.

Процентные и прочие финансовые доходы

Процентные и прочие финансовые доходы¹ в 2017 году составили 17,29 млрд рублей (уменьшение на 27,1 %) за счет снижения рублевых процентных ставок и объемов средств, доступных для инвестирования. Средний размер инвестиционного портфеля в 2017 году составил 748,59 млрд рублей (в 2016 году – 904,86 млрд рублей).

Расходы

Операционные расходы Биржи в 2017 году выросли на 9,6 % и составили 13,43 млрд рублей. Административные и прочие расходы увеличились на 15,3 % и составили 7,28 млрд рублей, в основном за счет роста расходов на амортизацию имущества и нематериальных активов и техническое

обслуживание на 24,9 %, до 4,07 млрд рублей, под влиянием значительных капиталовложений 2016 года. Рост административных расходов за исключением расходов на амортизацию и техническое обслуживание составил 5,1 %. Расходы на персонал увеличились на 3,5 % и составили 6,15 млрд рублей.

Состав и изменение расходов, млн рублей

Показатели	2016	2017	Δ 2017/2016	Δ 2017/2016
Административные и иные расходы	6 312,3	7 278,9	966,6	15,3 %
Амортизация основных средств	1 032,2	1 464,3	432,1	41,9 %
Амортизация нематериальных активов	1 262,1	1 488,2	226,1	17,9 %
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	966,0	1 120,1	154,1	16,0 %
Профессиональные услуги	317,5	426,3	108,8	34,3 %
Налоги (кроме налога на прибыль)	476,1	540,0	63,9	13,4 %
Комиссии, уплаченные маркетмейкерам	477,1	522,2	45,1	9,5 %
Прочие административные и иные расходы	280,5	308,5	28,0	10,0 %
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	273,6	292,2	18,6	6,8 %
Аренда основных средств	479,8	475,3	-4,5	-0,9 %
Коммуникационные услуги	132,8	123,3	-9,5	-7,2 %
Информационные услуги	207,2	187,7	-19,5	-9,4 %
Расходы на рекламу	407,4	330,8	-76,6	-18,8 %
Расходы на персонал	5 947,1	6 152,9	205,8	3,5 %
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 794,4	4 932,7	138,3	2,9 %
Налоги на фонд оплаты труда	897,4	952,3	54,9	6,1 %
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	255,3	242,2	-13,1	-5,1 %
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	–	25,7	25,7	nm

ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Капитальные затраты в 2017 году составили 1,94 млрд рублей, которые в основном были направлены на разработку и совершенствование программного обеспечения, а также на приобретение оборудования и программного обеспечения.

СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

Размер собственных средств Биржи² по итогам 2017 года составил 82,65 млрд рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 года Биржа не имела долговых обязательств.

¹ Сумма процентного и прочего финансового дохода, процентных расходов, чистого дохода / (убытка) по финансовым активам, доступным для продажи, и доходов от курсовых разниц за вычетом расходов.

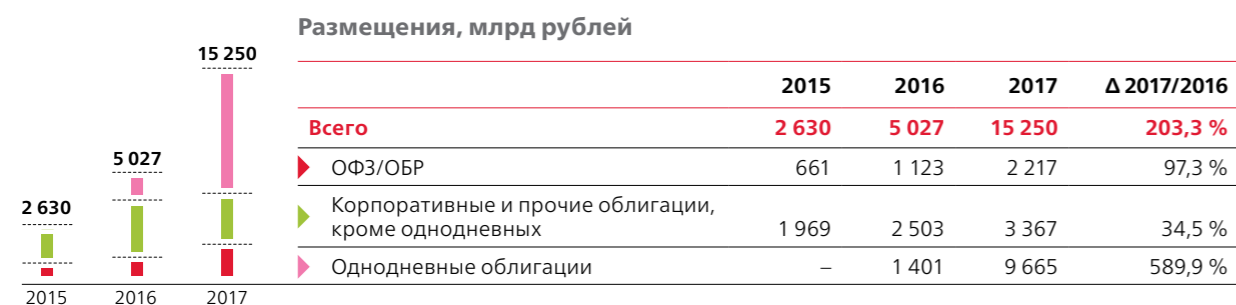
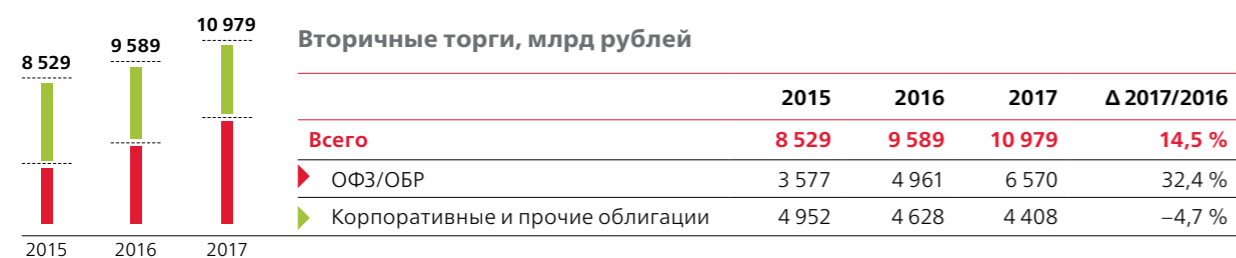
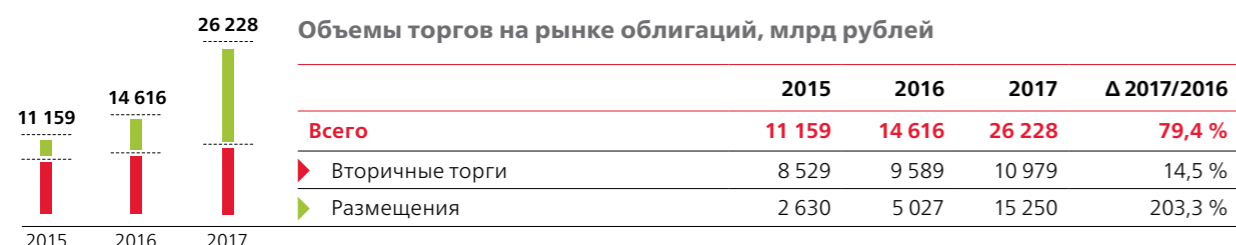
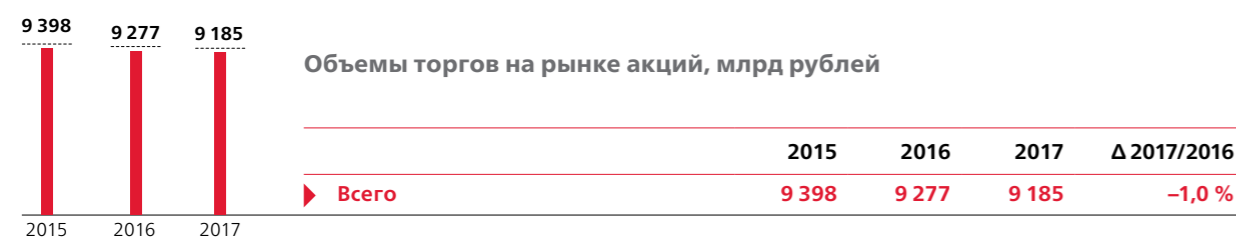
² Собственные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, средств в финансовых организациях, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за вычетом средств участников торгов, кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг и расчетов по маржинальным взносам по сделкам обратного репо.

Рынки

Фондовый рынок

Фондовый рынок Биржи является центром ликвидности российских ценных бумаг. На Бирже проводятся торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, ипотечными сертификатами участия и биржевыми инвестиционными фондами (Exchange Traded Funds – ETF).

Благодаря проведенным в последние годы реформам инфраструктуры российского рынка качество организации торгов и клиринга на Бирже стало соответствовать требованиям крупнейших международных площадок. В 2013 году фондовый рынок Биржи переведен на принятую в крупнейших финансовых центрах технологию торгов с частичным обеспечением и отложенными сроками расчетов. Биржа сегодня – основная площадка для привлечения капитала российскими компаниями и для государственных заимствований.



Объемы торгов

Суммарный объем торгов на фондовом рынке в 2017 году вырос на 14,5 %, до 25,7 трлн рублей (без учета однодневных облигаций). Объем торгов на рынке облигаций (без учета однодневных облигаций) увеличился на 25,3 %, до 16,6 трлн рублей, а на рынке акций составил 9,2 трлн рублей, что на 1 % ниже, чем в 2016 году.

Объем размещений облигаций за 2017 год вырос более чем в 3 раза, до 15,3 трлн рублей, из которых 2,2 трлн рублей приходится на ОФЗ и 13,0 трлн рублей – на корпоративные и региональные облигации, включая однодневные корпоративные облигации (9,7 трлн рублей).

В 2017 году состоялись 16 публичных размещений акций на общую сумму 258,3 млрд рублей. Общая капитализация рынка акций на конец 2017 года составила 35,9 трлн рублей (623,2 млрд долларов США).

Привлечение частных инвесторов

Одной из приоритетных задач Биржи является привлечение новых клиентов – физических лиц на фондовый рынок. Количество частных инвесторов, имеющих брокерские счета, выросло за 2017 год на 18,4 %, до 1,3 млн человек, в том числе доля активных клиентов, совершивших хотя бы одну сделку в течение года, – на 24,9 %, до 375,2 тыс. человек. Росту интереса частных инвесторов к фондовому рынку Биржи способствовали расширение инструментария, повышение доступности финансовых услуг, а также регуляторные новации и налоговые стимулы. Так, в 2017 году максимальная сумма, которую можно внести на индивидуальный инвестиционный счет (ИИС), была увеличена с 400 тыс. рублей до 1 млн рублей в год. В результате на конец 2017 года количество ИИС, зарегистрированных на Бирже, достигло 302 тыс. по сравнению со 195 тыс. на конец 2016 года.

Важные новации были введены для частных инвесторов на рынке облигаций, который традиционно считается рынком профессиональных участников. С 2018 года физические лица освобождены от налога на процентный доход по корпоративным облигациям российских эмитентов, обращающимся на организованном рынке. В ожидании данного решения частные инвесторы увеличили объемы вложений в долговые инструменты.

Кроме того, в 2017 году частным инвесторам были предложены новые инструменты, выпущенные специально для физических лиц: ОФЗ для населения (ОФЗ-н), а также облигации банков ВТБ, РСХБ и Сбербанка. Сделки с облигациями в 2017 году совершили около 110 тыс. частных инвесторов, что в 2,6 раза больше, чем в 2016 году. Доля частных инвесторов на рынке корпоративных облигаций выросла за 2017 год с 1,5 до 2,8 %, на рынке ОФЗ – с 6,1 до 9,1 %.

Услуги, предоставляемые физическим лицам на финансовом рынке, становятся все более доступными и позволяют частным инвесторам открывать брокерские счета, не выходя из дома: на конец 2017 года 31 брокерская и управляющая компания предоставляла клиентам сервис удаленного открытия счетов при помощи портала государственных услуг, в том числе 16 компаний предлагали клиентам сервис удаленного открытия счетов при помощи Системы межведомственного электронного взаимодействия (СМЭВ).

В 2017 году начал работу облигационный портал Биржи, который предоставляет подробную информацию о рынке потенциальным и действующим частным инвесторам, включая новости, календарь выплат по ценным бумагам, калькуляторы эмиссии и стоимости размещения.

302

ТЫС.

количество ИИС
на конец 2017 года

СЕКТОР РОСТА

новый сегмент
для содействия
привлечению
инвестиций
компаниями
малого и среднего
бизнеса**Поддержка ликвидности**

Биржа активно взаимодействует с профессиональным сообществом. В целях стимулирования ликвидности на фондовом рынке действовали сразу несколько маркетмейкерских программ.

В августе 2017 года стартовала новая программа маркетмейкинга по акциям Best bid / best offer, в рамках которой участники берут на себя обязательства поддерживать спрос и предложение на ценные бумаги путем выставления заявок с лучшими ценами на покупку и продажу акций. По итогам 2017 года средний спред между покупкой и продажей инструментов программы сократился на 0,36 б. п., а котировочный объем на лучших котировках вырос на 15,8 %.

В марте 2017 года была запущена программа маркетмейкинга на рынке ОФЗ, рассчитанная на широкий круг участников торгов и их клиентов, в дополнение к действующей программе поддержки ликвидности на рынке ОФЗ, ориентированной на крупных участников торгов.

Кроме того, в целях улучшения микроструктуры рынка в мае 2017 года Биржа увеличила шаг цены на рынке ОФЗ в 10 раз – с 0,0001 до 0,001 %. В первые дни торгов после изменения шага цены отношение исполненных заявок к неисполненным выросло в 8 раз – с 1 до 8 %, оборачиваемость ОФЗ увеличилась на 18 %.

Привлечение нерезидентов

В декабре 2017 года Биржа предоставила клиентам участников торгов, в том числе нерезидентам, технологию спонсируемого доступа на фондовый рынок – Sponsored Market Access (SMA), позволяющую напрямую участвовать в торгах на фондовом рынке Биржи. Возможность осуществления предварительных проверок в рамках функциональности SMA предоставляет участникам торгов и их клиентам возможность получения гибкой системы управления риском, существенно снизив при этом временные затраты на постановку заявок.

По итогам 2017 года зарегистрировано десять SMA-идентификаторов у пяти участников торгов. SMA-доступ упрощает участникам проведение торговых операций на российском рынке ценных бумаг, что будет способствовать расширению клиентской базы и повышению ликвидности фондового рынка.

Развитие инструментария

В августе 2017 года участникам предоставлена возможность совершения сделок по валютным ETF с расчетами в долларах США (в режиме T+0) наряду с расчетами в рублях (в режиме T+2). Новая услуга позволяет российским инвесторам, предпочитающим валютные инструменты инвестирования, торговать ETF на Бирже без необходимости предварительной конвертации средств в российские рубли, что упрощает им процесс инвестирования и снижает транзакционные издержки.

В марте 2017 года были введены межпродуктовые спреды по ОФЗ (снижение требований к обеспечению разнонаправленных позиций), что позволило участникам сэкономить на обеспечении 110 млн рублей.

Международное признание биржевых цен

Развитие инфраструктуры российского финансового рынка получило высокую оценку международного сообщества: глобальный провайдер индексов MSCI с 30 октября 2017 года начал рассчитывать значения индексов с участием биржевых российских бумаг на базе цен, сформированных в ходе аукциона закрытия на Бирже, что свидетельствует о признании репрезентативности цен на акции, формирующихся в ходе аукциона закрытия. В результате доля объемов торгов в рамках аукциона закрытия в общем объеме торгов Биржи увеличилась почти вдвое – до 4,26 % в ноябре – декабре 2017 года.

Биржа ввела аукцион закрытия в сентябре 2013 года в целях повышения ликвидности биржевого рынка. Индексы Биржи рассчитываются по ценам аукциона закрытия с весны 2014 года. В 2015 году британский провайдер индексов FTSE начал рассчитывать индексы с участием биржевых российских бумаг на базе цен, сформированных в ходе аукциона закрытия на Бирже.

Привлечение компаний малого и среднего бизнеса

Одним из важных направлений деятельности Биржи является обеспечение доступа на рынок капитала компаниям малого и среднего бизнеса. С 2009 года на Бирже успешно функционирует Рынок инноваций и инвестиций (РИИ) для содействия привлечению инвестиций в инновационный сектор российской экономики. За это время эмитентами РИИ было привлечено свыше 100 млрд рублей через публичное размещение ценных бумаг.



Важными проектами 2017 года стали изменение методологии расчета и ребрендинг главного биржевого индикатора – Индекса МосБиржи. В этом году завершился последний этап реформы листинга – в результате в высшем котировальном списке остались эмитенты с высоким качеством корпоративного управления. Увеличение объемов размещения корпоративных облигаций и привлечение частных инвесторов на Биржу – это главные задачи 2018 года.

Анна Кузнецова,
управляющий директор
по фондовому рынку

Одним из преимуществ сектора РИИ является предоставление налоговых льгот для инвесторов: инвестиционный доход по бумагам эмитентов с капитализацией до 10 млрд рублей не облагается налогом при условии, что инвестор держит их не менее 1 года. Планируется увеличение этого порога до 25 млрд рублей.

Совокупный объем торгов акциями в секторе РИИ за 2017 год вырос в 2 раза, до 23,1 млрд рублей. В секторе обращаются 23 ценные бумаги. По итогам 2017 года капитализация компаний сектора РИИ выросла на 28 %, до 363,8 млрд рублей.

В целях упрощения доступа технологичным российским компаниям к рынку капитала в 2017 году стартовал совместный проект Министерства экономического развития Российской Федерации и Биржи, в рамках которого запланированы разработка и реализация механизмов поддержки потенциальных эмитентов РИИ, в том числе создание pre-IPO фондов и привлечение «якорных» инвестиций.

Кроме того, в 2017 году негосударственные пенсионные фонды (НПФ) получили возможность инвестирования средств пенсионных накоплений в акции инновационных компаний премиального сегмента рынка инноваций и инвестиций – РИИ-Прайм. Сегмент РИИ-Прайм призван повысить интерес инвесторов к наиболее крупным, качественным и перспективным российским компаниям инновационных секторов экономики.

В целях стимулирования выхода ИТ-компаний на РИИ Биржа совместно с профессиональными ассоциациями «РУССОФТ» и «АПКИТ» в 2017 году создала рабочую группу, в состав которой вошли ведущие компании ИТ-отрасли российской экономики, планирующие выход на публичный рынок.

Для развития независимой аналитики в 2017 году были презентованы два аналитических отчета – «Инвестиционный потенциал российского ИТ-рынка» (в партнерстве с «РУССОФТ» и J'son & Partners) и «Обзор перспективных технологий в секторе альтернативной энергетики» (Frost & Sullivan).

Однако Биржа решила не ограничиваться инновационным сектором экономики и в 2017 году распространила опыт и экспертизу сектора РИИ на компании малого и среднего бизнеса, создав новый сегмент рынка для публичного обращения ценных бумаг таких компаний – Сектор Роста. Новый сектор призван способствовать привлечению в реальный сектор экономики дополнительных средств, расширению списка торгуемых инструментов на финансовом рынке, а также диверсификации вложений инвесторов.

Проект реализуется при поддержке Фонда развития промышленности (ФРП), Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), Корпорации МСП, Российского экспортного центра (РЭЦ), а также Минэкономразвития России, Минпромторга России и Банка России. Партнерство с институтами развития позволило уже на начальном этапе предоставить начинающим эмитентам эффективные инструменты поддержки: займы под залог ценных бумаг совместно с ФРП и «якорные» инвестиции от РФПИ. Кроме того, для эмитентов сектора установлены пониженные требования по размеру free float (для второго уровня листинга – 500 млн рублей по обыкновенным акциям и 250 млн рублей по привилегированным).

В дальнейшем планируется расширить список льгот и возможностей для эмитентов облигаций Сектора Роста.

В ноябре 2017 года в Секторе Роста состоялось первое публичное размещение акций – IPO ПАО «Глобалтрак Менеджмент» с суммарным объемом привлеченных средств 3,5 млрд рублей. Также в сектор включены акции ПАО «ЧЗПСН-Профнастил» и ПАО «Обувь России», три выпуска биржевых облигаций ООО «Обувьюрус» и четыре выпуска биржевых облигаций АО «Полипласт».

Листинг ценных бумаг

В 2017 году Биржа продолжила работу по автоматизации и упрощению процедуры эмиссии ценных бумаг, а также по разработке рекомендаций, направленных на улучшение практик эмитентов, ценные бумаги которых включены в котировальные списки Биржи.

3,1

ТРЛН РУБЛЕЙ

привлечено
российскими
компаниями
на Бирже
в 2017 году

Для российских компаний, планирующих публичное размещение ценных бумаг на российском фондовом рынке, Биржа совместно с международной юридической фирмой Freshfields Bruckhaus Deringer LLP разработала рекомендации по составу и объему информации, раскрываемой эмитентами в проспектах ценных бумаг. Рекомендации подготовлены для информирования эмитентов о международной практике раскрытия информации, а также для формирования единообразного подхода к раскрытию информации в проспекте ценных бумаг.

Биржа подготовила методические рекомендации по разработке и реализации дивидендных политик публичными компаниями. Рекомендации разработаны с учетом положений Кодекса корпоративного управления и лучших практик и содержат мнение институциональных портфельных инвесторов относительно подходов в области реализации дивидендных политик. Таким образом, они призваны помочь российским эмитентам не только соблюдать релевантное требование Правил листинга, но и дать эмитентам инструментарий для закрепления в их дивидендных политиках четкого и понятного подхода к определению размера дивидендных выплат.

Биржа также продолжила работу по дигитализации услуг листинга для эмитентов. В частности, реализованы новые сервисы для эмитентов – «Электронные услуги листинга» и «Электронная очередь» в личном кабинете эмитента. Сервисы позволяют упростить бизнес-процессы при получении услуг листинга, сократить сроки на подготовку и предварительное согласование документов, а также способствуют более прозрачному и эффективному взаимодействию эмитентов и Биржи.

Кроме того, Биржа внедрила автоматизированную подготовку эмиссионных документов по биржевым облигациям: программы биржевых облигаций, условий выпуска, а также решения эмитента о выпуске биржевых облигаций с использованием сервиса «Личный кабинет эмитента». Конструктор для подготовки эмиссионных документов позволяет формировать готовый текст на базе универсального шаблона, снижая трудозатраты на создание эмиссионных документов и исключая риск появления случайных ошибок.

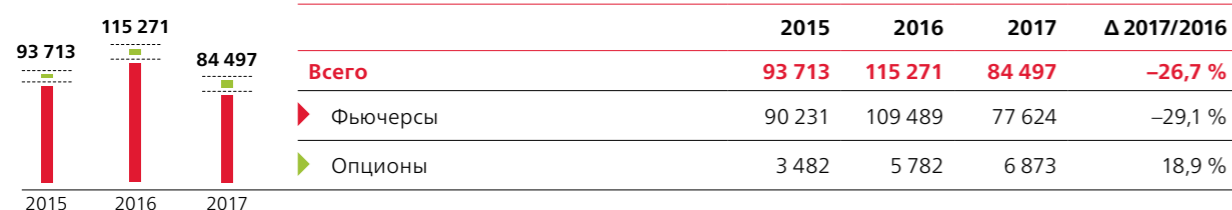
В рамках работы по упрощению эмиссии ценных бумаг Биржа реализовала возможность допуска облигаций к торгам без подготовки проспекта ценных бумаг.

По состоянию на конец 2017 года к биржевым торгам допущены 1 903 ценные бумаги 667 эмитентов, в том числе 284 акции 230 эмитентов и 1 439 облигаций 417 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 845 ценных бумаг 274 эмитентов.

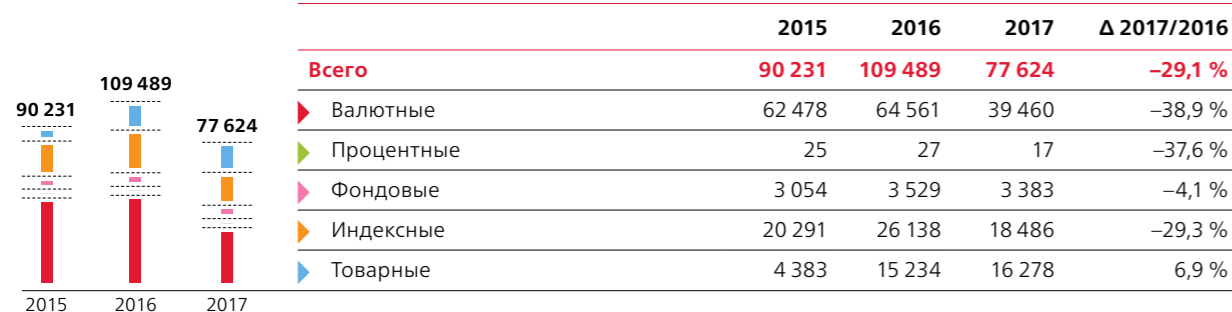
Срочный рынок

Срочный рынок Биржи – ведущая российская площадка по торговле производными финансовыми инструментами – сочетает в себе высокую ликвидность, широкую продуктовую линейку, гарантии центрального контрагента, функции которого на российском финансовом рынке выполняет Национальный клиринговый центр (НКЦ), а также самые современные технологии торговли фьючерсами и опционами. В настоящее время на срочном рынке обращаются производные финансовые инструменты, базовыми активами которых являются индексы, акции российских и иностранных эмитентов, облигации федерального займа, иностранная валюта, процентные ставки и товары (нефть, драгоценные и промышленные металлы).

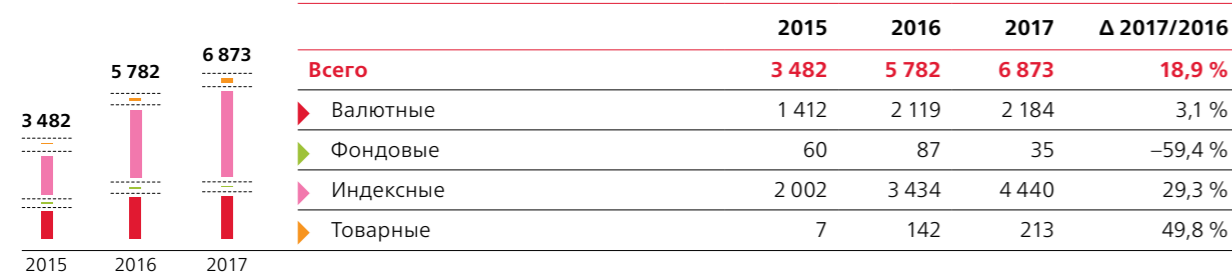
Объемы торгов на срочном рынке, млрд рублей



Фьючерсы, млрд рублей



Опционы, млрд рублей



Объемы торгов

Совокупный оборот на срочном рынке в 2017 году составил 84,5 трлн рублей, при этом объем торгов фьючерсами снизился на 29 % по сравнению с 2016 годом, до 77,6 трлн рублей, а объем торгов опционами вырос на 19 % по сравнению с 2016 годом, до 6,9 трлн рублей.

Объем открытых позиций по валютным фьючерсам в декабре 2017 года увеличился на 57,2 % по сравнению с 2016 годом, до 281,4 млрд рублей.

Среднедневной объем открытых позиций по фьючерсным контрактам вырос на 10 % за год, до 414,4 млрд рублей.

Рост объема торгов опционами и увеличение открытых позиций по фьючерсам свидетельствуют о растущей доле российских и международных институциональных инвесторов (банков, управляющих компаний, фондов), хеджирующих риски на рынке биржевых деривативов.

Так, объем открытых позиций со стороны участников – нерезидентов вырос на 13 % по сравнению с 2016 годом, до 308 млрд рублей. Доля нерезидентов за 2017 год увеличилась с 44,5 до 47,5 %.

Одновременно продолжает развиваться такой важный для срочного рынка Биржи сегмент, как розничные клиенты, доступ которых к биржевым торгам организован через брокерские компании. В 2017 году их доля составила 41,6 % от объема торгов всех участников.

Наибольший рост оборотов по фьючерсам второй год подряд зафиксирован в секции товарных контрактов: волатильность мировых товарных рынков и программы по развитию ликвидности делают эти инструменты привлекательными для участников рынка. Оборот фьючерсов на нефть марки Brent вырос на 9,5 % по сравнению с 2016 годом, составив 14,4 трлн рублей.

На рынке опционов лучшую динамику продемонстрировали индексные контракты. Объем торгов опционами на индексы вырос на 29,3 % по сравнению с 2016 годом, до 4,4 трлн рублей.

Развитие инструментария

Активизации торгов опционами в 2017 году способствовало развитие продуктовой линейки. Участникам стали доступны для торговли недельные опционы на наиболее ликвидные инструменты – фьючерсы на курс «доллар США – российский рубль» и Индекс РТС. Новые инструменты дополнили линейку месячных и квартальных опционов и позволяют реализовывать торговые стратегии на коротких сроках. За 2017 год объем торгов недельными опционами составил 858 млрд рублей (13 % от совокупного оборота по опционам на те же базовые активы).

Кроме того, в октябре 2017 года были допущены к торгам опционы на фьючерсы на валютные пары «фунт стерлингов – доллар США» и «доллар США – японская йена».

47,5 %

доля нерезидентов в объеме торгов срочного рынка

Поддержка ликвидности

С целью стимулирования оборотов торгов и улучшения качества биржевой книги заявок Биржа реализует программы поддержки ликвидности: в 2017 году более 50 % инструментов поддерживались маркетмейкерами. В частности, программами ликвидности поддерживались все срочные контракты, запущенные в 2017 году.

Кроме того, были запущены новые маркетмейкерские программы по валютным, товарным и индексным фьючерсам. В сентябре 2017 года стартовала программа поддержки ликвидности сразу по двум фьючерсам на Индекс МосБиржи: с большим и маленьким номиналами. Новые программы способствовали росту объемов торгов соответствующими инструментами с помощью крупных маркетмейкерских заявок и поощрения участников за совершение пассивного оборота.

Развитие технологий

Биржа постоянно совершенствует систему управления рисками срочного рынка и связанные с ней сервисы. В 2017 году был реализован расчет плавающего гарантийного обеспечения для таких инструментов, как фьючерс на ставку RUONIA, внедрен в эксплуатацию сервис информирования о предполагаемом размере гарантийного обеспечения после изменения риск-параметров.

Кроме того, в рамках реализации стратегического проекта «Единый пул обеспечения» участникам срочного, валютного и фондового рынков Биржи предоставлена возможность использовать единый счет и набор активов в качестве обеспечения. При этом для участников срочного рынка принципиально расширились возможности использования ценных бумаг в качестве обеспечения, что позволяет снизить издержки при проведении операций и содействует росту объемов торгов на срочном рынке. На следующем этапе проекта в 2018 году участники срочного рынка Биржи смогут снижать требования гарантийного обеспечения по календарным спредам и по покрытым позициям в производных инструментах.

Развитие нового протокола доступа TWIME, сделавшее его самым быстрым способом доступа к срочному рынку, предоставило новые возможности для участников и снизило их издержки на инфраструктуру. Подача заявок через протокол TWIME стала быстрее подачи заявок через другие протоколы в 99,98 % случаев.

Тарифная реформа

В 2017 году на срочном рынке завершена тарифная реформа, инициированная в 2016 году с целью выравнивания тарифов между рынками Биржи и гармонизации тарифов в рамках групп срочных контрактов. Новая система тарифов предусматривает переход на тарификацию в базисных пунктах (в процентах от суммы сделки), величина которых устанавливается для каждой группы контрактов.

Взаимодействие с партнерами

В октябре 2017 года Биржа подписала соглашение с Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржей (СПбМТСБ) о взаимодействии в области развития организованных торгов товарами и деривативами на них. В рамках соглашения будут проводиться совместные маркетинговые мероприятия с целью привлечения новых участников торгов. Сотрудничество бирж также будет способствовать дальнейшему расширению линейки товарных активов и производных инструментов на российском биржевом рынке.

Рынок СПФИ

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

В 2017 году на фоне консолидации российского банковского сектора и снижения рыночных процентных ставок у участников повысился спрос на инструменты управления процентными и валютными рисками. Это способствовало дальнейшему росту ликвидности рынка СПФИ.

Объем торгов на рынке СПФИ Биржи в 2017 году вырос в шесть раз, составив 108 млрд рублей. Наибольшая активность была зафиксирована в сделках с валютными, процентными свопами и валютными flex-опционами. В 2017 году число участников рынка СПФИ увеличилось с 33 до 42.

Продолжилось развитие технологий на рынке СПФИ, в частности, увеличена производительность системы и изменен алгоритм начисления процентов на гарантийное обеспечение. Это позволило участникам снизить издержки и повысить удобство работы на Бирже.

Валютный рынок

Биржа является старейшей в России организованной площадкой, на которой с 1992 года проводятся торги иностранной валютой. Биржевой валютный рынок является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим сегментом национальной финансовой системы. В 2017 году доля Биржи в общем объеме конверсионных операций «доллар США – российский рубль» на российском валютном рынке составила 65 %, в сегменте «евро – российский рубль» – 72 %.

Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке Биржи в 2017 году вырос на 5 % по сравнению с 2016 годом, составив 347,7 трлн рублей. Среднедневной объем торгов вырос на 23 %, до 23,7 млрд долларов США.

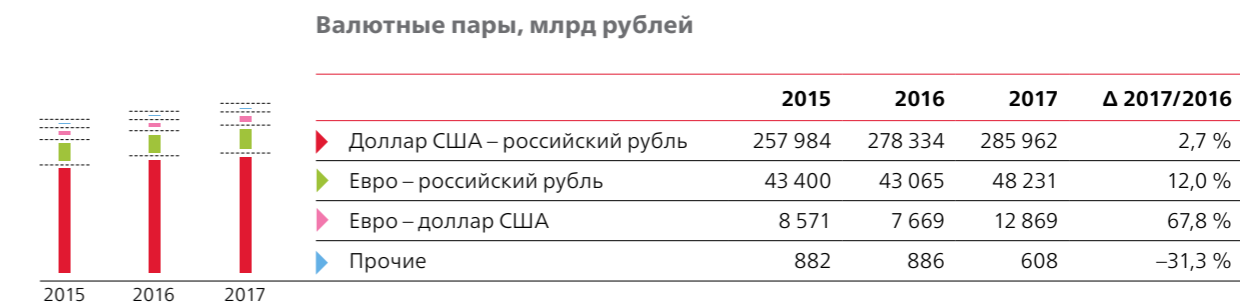
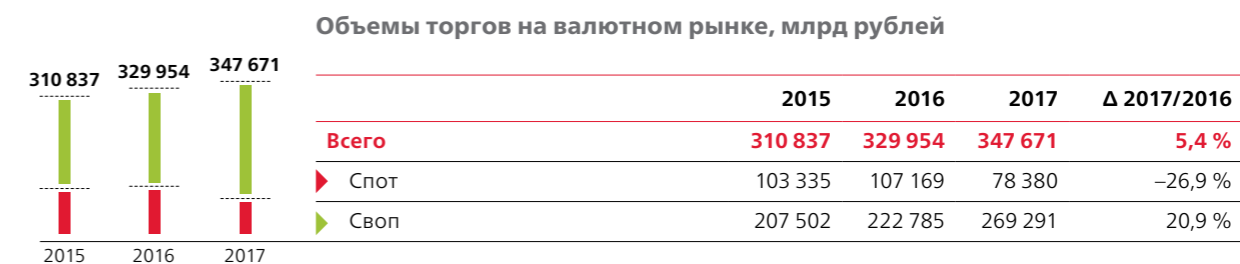
Доля конверсионных операций в 2017 году сократилась с 32 до 23 %, сделок своп – выросла с 68 до 77 %. Снижение объемов и доли конверсионных операций связано с уменьшением волатильности курса доллара США к российскому рублю. Кроме того, снижение ключевой ставки Банка России с 10,00 до 7,75 % в течение года несколько снизило приток средств международных инвесторов в российские рублевые долговые инструменты и, соответственно, спрос с их стороны на конверсионные операции.

На конец 2017 года количество участников торгов валютного рынка Биржи составляло 454, из которых 374 – банки, 60 – профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры и управляющие компании), 20 – новая категория участников торгов, крупные нефинансовые компании. Сокращение числа банков – участников торгов (с 407 в 2016 году) в течение года связано с консолидацией российского банковского сектора.

Расширение клиентской базы

Валютный рынок Биржи на протяжении первых 20 лет оставался исключительно межбанковским. Участниками торгов являлись российские кредитные организации (включая дочерние структуры иностранных банков).

В 2012 году началась трансформация бизнес-модели Биржи, в рамках которой была реализована технология клиентского доступа к торгам. Участниками валютного рынка, наряду с банками, стали брокеры, а через них – конечные клиенты: российские физические и юридические лица, а также нерезиденты.



65 %

доля Биржи
в общем объеме
конверсионных
операций по паре
«доллар США –
российский рубль»

Развитие клиентского доступа позволило нарастить не только ликвидность биржевого валютного рынка, но и долю Биржи в общем внутрироссийском объеме конверсионных операций с рублем, которая за пять лет возросла с 30 до 65 % по валютной паре «доллар США – российский рубль».

В 2017 году очередным важным шагом по расширению клиентской базы стало предоставление прямого доступа на биржевой валютный рынок российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. По итогам 2017 года участниками торгов стали 20 компаний, их оборот составил 265 млрд рублей (4,6 млрд долларов США).

Предоставление российским компаниям прямого доступа к валютным торгам способствует росту ликвидности рынка, а самим корпорациям позволяет снизить издержки, риски и повысить прозрачность при проведении конверсионных операций.

Привлечение международных инвесторов

В 2017 году продолжились развитие сервисов и реализация проектов по расширению возможностей нерезидентов на биржевом рынке: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA), разделение статусов «участник торгов» и «участник клиринга» и предоставление клирингового членства нерезидентам – International Clearing Membership (ICM).

На конец 2017 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано 10,6 тыс. клиентов-нерезидентов более чем из 100 стран мира. Доля операций международных инвесторов в обороте спот в 2017 году составила около 40 %. Оборот операций нерезидентов по схеме SMA/ICM составил около 10 трлн рублей.

В декабре 2017 года в результате запуска торгового линка клиенты Thomson Reuters получили доступ к агрегированным котировкам валютного рынка Биржи через терминал FX Trading. Пользователи получили возможность видеть на одном экране цены Биржи, цены в Thomson Reuters Matching Orderbook, потоковые цены от банков-контрагентов, а также заключать сделки по лучшим ценам.

Повышение ликвидности

Наряду с расширением клиентской базы росту объемов торгов способствует планомерная работа Биржи по стимулированию ликвидности и улучшению качества биржевой книги заявок.

В мае 2017 года снижен минимальный лот видимой части айсберг-заявки (лимитированная заявка со скрытым объемом валюты) с 5 до 1 млн долларов США, что расширило круг участников, выставяющих крупные заявки. В результате доля сделок из айсберг-заявок выросла с 7 до 15 %.

В июне 2017 года стартовала программа поддержки ликвидности по самому популярному инструменту валютного рынка – «доллар США – российский рубль» с расчетами «завтра». В результате действия программы, к которой подключились 12 маркетмейкеров, достигнуто сужение спреда котировок (на 0,2 копейки, до 1,4 копейки на объем 1 млн долларов США, и на 1 копейку, до 2,6 копейки на объем 5 млн долларов США) и увеличение среднего размера сделки (на 10 лотов, до 105 лотов).

В декабре 2017 года с 17:00 до 18:00 продлено время окончания торгов по инструментам «доллар США – российский рубль» с расчетами «сегодня», снижены тарифы по всем «длинным» инструментам (с расчетами более недели), уменьшен шаг цены по спот-инструментам «евро – доллар США», а также запущен новый тип заявки – заявка со средне-взвешенной ценой.

Расширение инструментария

В рамках развития продуктовой линейки Биржа предоставила участникам возможность заключения сделок по курсам валютных фиксингов «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» (сделки «фикс»), определяемых ежедневно в 12:30, с клирингом и расчетами через НКО НКЦ (АО).

Новый сервис предназначен для хеджирования валютного риска российскими и международными банками по OTC-сделкам с беспоставочными валютными форвардами на российский рубль (non-deliverable forwards – NDF).

В сентябре 2017 года реализован первый этап проекта – мэтчинг в дату фиксинга (T+0). В дальнейшем планируется реализовать возможность мэтчинга за день до даты фиксинга (T-1). По итогам 2017 года 18 участников заключили сделки по курсам валютных фиксингов на сумму 1,8 млрд долларов США (104 млрд рублей).

В декабре в результате реализации проекта «Единый пул обеспечения» у участников валютного рынка появилась возможность использовать единый счет, открытый на фондовом рынке, и единое обеспечение с фондовым рынком, включая ценные бумаги.



Мы успешно реализуем стратегию по расширению спектра торгуемых инструментов, повышению их ликвидности и предоставлению доступа к ним максимальному кругу клиентов с минимальным уровнем риска и издержек. Появляются новые деривативы, развиваются инструменты валютного рынка и репо, расширяется участие глобальных игроков. Новые возможности проводить операции на всех рынках Биржи с единого счета и с единым обеспечением, а также внедрение кросс-маржирования при расчете требований к обеспечению повышают эффективность торговли на Бирже и создают условия для роста объемов торгов.

Игорь Марич,
управляющий директор
по денежному
и срочному рынкам

Денежный рынок

Денежный рынок Биржи является одним из важнейших сегментов российского финансового рынка: банки, профессиональные участники финансового рынка, государственные органы, а теперь и корпорации используют его для оперативного управления денежной ликвидностью, а Банк России реализует с его помощью денежно-кредитную политику.

На протяжении многих лет основным инструментом биржевого денежного рынка оставалось междилерское репо, осуществлявшееся в рамках двусторонних лимитов участников и без гарантий со стороны центрального контрагента (ЦК). Однако кризис 2008–2009 годов, повлекший массовые неисполнения обязательств на рынке междилерского репо, продемонстрировал необходимость появления на денежном рынке института ЦК. Это дало мощный толчок к реализации и активному развитию Группой операций репо с ЦК, функции которого выполняет НКЦ.

В настоящее время репо с ЦК является основным сегментом денежного рынка Биржи. В 2016 году участникам рынка репо с ЦК стали доступны операции с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), а в 2017 году российские компании получили прямой доступ к репо с КСУ в результате запуска депозитов с ЦК.

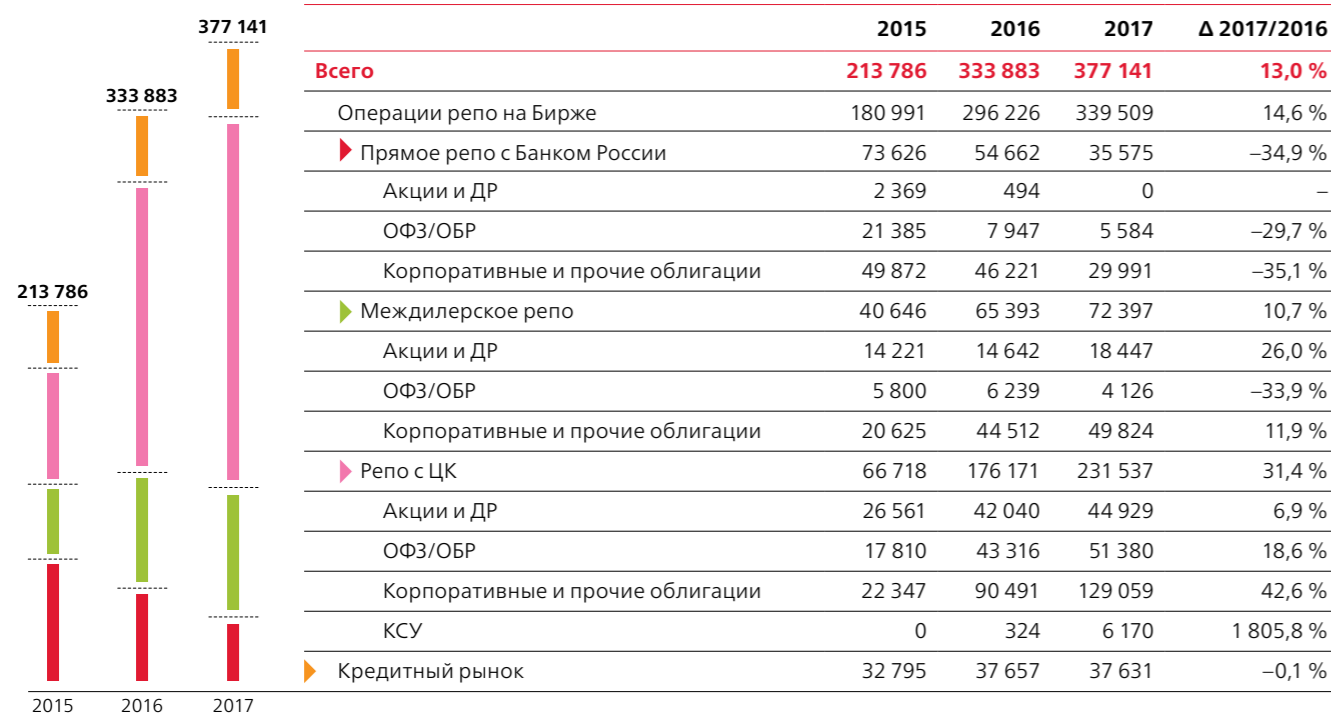
Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2017 году вырос на 13 % по сравнению с 2016 годом, до рекордного значения 377,1 трлн рублей. Объем операций репо за 2017 год составил 339,5 трлн рублей, его доля в общем объеме торгов достигла 90 %, объем депозитно-кредитных операций за 2017 год составил 37,6 трлн рублей.

Объем торгов репо с ЦК (не включая объемы репо с КСУ) в 2017 году вырос на 28 % по сравнению с предыдущим годом и достиг исторического максимума – 225,4 трлн рублей, среднедневной объем торгов в 2017 году достиг рекордных 894,3 млрд рублей. При этом доля репо с ЦК составила 66 % от совокупного объема операций репо на Бирже.

Наиболее высокими темпами развивается репо с КСУ: по итогам 2017 года объемы торгов составили 6,2 трлн рублей, в 19 раз превысив показатель предыдущего года.

Объемы торгов на денежном рынке, млрд рублей



Прямой доступ к депозитам с ЦК

Главной новацией денежного рынка стал запуск в июле 2017 года депозитов с ЦК, посредством которых прямой доступ к денежному рынку Биржи в сегменте репо с ЦК с КСУ получила новая категория клиентов – российские юридические лица, не являющиеся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. По итогам 2017 года участниками торгов на денежном рынке стали 34 компании, заключивших сделки на общую сумму более 2,5 трлн рублей.

В результате российские компании получили возможность размещать средства по рыночным ставкам биржевого репо. НКЦ выступает центральным контрагентом и гарантирует исполнение обязательств по сделкам, заключаемым в результате сведения заявок от корпораций на размещение средств в депозиты с заявками репо с КСУ на привлечение средств.

Выход корпораций на денежный рынок Биржи способствует росту ликвидности биржевого рынка репо благодаря притоку новых денежных средств и появлению на этом рынке более «длинных» денег. Сами корпорации получили возможность более эффективного и надежного размещения денежных средств.

Расширение инструментария

Биржа постоянно работает над расширением продуктовой линейки и совершенствованием сервисов, предоставляя дополнительные возможности для участников. В декабре 2017 года была реализована возможность заключения сделок репо с КСУ и депозитных сделок с ЦК сроком до одного года.

Продолжилось расширение списка ценных бумаг, допущенных к операциям репо: за 2017 год в репо с ЦК дополнительно допущено 526 выпусков ценных бумаг, в междилерское репо – 78 выпусков.

Объем торгов новыми ценными бумагами в 2017 году составил 25 трлн рублей.

В июне 2017 года Биржа предоставила участникам возможность заключения биржевых сделок репо с Банком России с системой управления обеспечением (СУО) и расчетами в НРД. Сочетание биржевой платформы репо с автоматизированной СУО НРД предоставили дополнительные преимущества участникам рынка: использование корзины ценных бумаг, удобство заключения сделок и гибкого управления обеспечением через терминал Биржи.

М-Депозиты

Сегмент «М-Депозиты» предоставляет коммерческим компаниям выступать организаторами депозитных биржевых аукционов и эффективно управлять ликвидностью. Количество организаторов аукционов за 2017 год увеличилось до 21. Объем торгов в сегменте «М-Депозиты» в 2017 году вырос на 5 % по сравнению с 2016 годом, составив 377 млрд рублей.

В июне 2017 года Биржа внедрила на рынке «М-Депозиты» стандартную документацию, включающую спецификацию депозитного договора и правила проведения депозитных аукционов, которые позволяют организаторам и участникам рынка работать без заключения генерального соглашения по депозитным сделкам.

В декабре началось проведение депозитных аукционов Федерального казначейства с плавающей ставкой, на которых банки могут заключать сделки с Федеральным казначейством на длинные сроки, не неся дополнительных рисков изменения процентных ставок.

На Бирже также проходят депозитные и кредитные операции Банка России, Пенсионного фонда Российской Федерации и Внешэкономбанка.

Товарный рынок

Группа с 2013 года развивает направление организованного поставочного товарного рынка, торги на котором представлены двумя категориями активов – драгоценными металлами и сельскохозяйственной продукцией. Рынок драгоценных металлов организован на платформе валютного рынка Биржи, рынок продукции сельского хозяйства – на базе Национальной товарной биржи (НТБ), входящей в Группу. Кроме того, НТБ с 2002 года принимает участие в проведении государственных товарных и закупочных интервенций на рынке зерна, являясь уполномоченной биржей Министерства сельского хозяйства Российской Федерации.

Биржевая торговля сельхозпродукцией

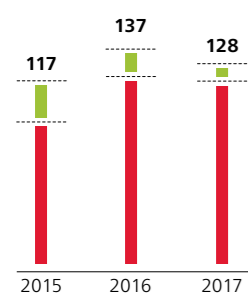
Торговля сельхозпродукцией (зерном и сахаром) проходит на торгово-клиринговой платформе УРО-ЖАЙ, которая позволяет адаптировать функционал и спецификации к принятым в отрасли стандартам торговли и логистики и оперативно запускать торги широким спектром базовых активов. Технология предоставляет прямой доступ к торгам не только брокерам, но и партнерам и конечным клиентам.

Торги зерном стартовали на Бирже в декабре 2015 года. Первоначально проводилась биржевая торговля форвардными контрактами на пшеницу, в 2016 году к ним добавились контракты на кукурузу и ячмень.

В марте 2017 года началась торговля сахаром, предоставившая потребителям и производителям возможность страховать ценовые риски и более эффективно планировать свою деятельность, а также способствующая повышению прозрачности ценообразования на российском рынке сахара. Одновременно на товарном рынке реализован полный функционал: к поставочным форвардным контрактам на зерно добавились форварды на сахар, а также своп-контракты на зерно, предоставляющие участникам торгов и их клиентам возможность заимствования средств под обеспечение имеющегося товара.

За 2017 год обороты по свопам с зерном составили 5,2 млрд рублей, по форвардам с зерном – 8,5 тыс. т (55 млн рублей), по форвардам с сахаром – 8,5 тыс. т (227 млн рублей).

Объемы торгов



Объемы торгов на товарном рынке, млрд рублей

	2015	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	117	137	128	-7,1 %
▶ Рынок драгоценных металлов	94	125	122	-2,4 %
▶ Рынок зерна и сахара	22	12	6	-54,1 %

По состоянию на конец 2017 года участниками торгов являлись 9 брокеров, 5 агрохолдингов и более 130 клиентов.

Партнерами проекта по торговле агропродукцией выступают крупнейшие российские агрохолдинги, переработчики, зернотрейдеры и экспортеры. К концу 2017 года число базисов поставки – аккредитованных НКЦ товарных складов – составило 43 элеватора (пшеница, кукуруза, ячмень) и 9 сахарных складов в трех федеральных округах России.

В четвертом квартале 2017 года начал работу Аграрный подкомитет Биржевого комитета Федеральной антимонопольной службы (ФАС), задачей которого является развитие биржевых товарных рынков в части аграрного сектора.

Рынок драгоценных металлов

Биржа с октября 2013 года осуществляет биржевую торговлю поставочными инструментами на золото и серебро. Торги драгоценными металлами реализованы на технической платформе валютного рынка с применением единой системы маржирования и управления рисками. НКЦ выступает в роли центрального контрагента, клиринговой и расчетной организации. Поставка металла осуществляется на счета участников клиринга, открытые в НКЦ в драгоценных металлах. Посттрейдинговые операции включают операции со слитками драгоценных металлов в хранилище НКЦ в Москве, а также возможность использования в качестве обеспечения драгоценных металлов, находящихся на счетах участников в банках-корреспондентах в Лондоне и Цюрихе.

По итогам 2017 года объем торгов на рынке драгоценных металлов по инструментам спот и своп составил 121,9 млрд рублей (по сравнению со 125,0 млрд рублей в 2016 году).

С ноября 2017 года Банк России начал активные операции на биржевых торгах, ежедневно выставляя заявки на покупку золота наряду с традиционной покупкой драгоценного металла на внебиржевом рынке. Участниками рынка являются 49 банков, в том числе Банк России, и 13 брокерских компаний.

Посттрейдинговые услуги

Клиринговая деятельность

В 2017 году Биржа продолжила реализацию проектов и задач, направленных на развитие клиринговых услуг, проведение мероприятий по совершенствованию процессов управления рисками в соответствии с российским законодательством и международными стандартами.

Функции клиринговой организации и центрального контрагента на российском финансовом рынке с 2007 года выполняет НКЦ, входящий в Группу. Основная задача НКЦ – поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет осуществления современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками. НКЦ имеет статус квалифицированного центрального контрагента и признан системно значимым центральным контрагентом.

Совершенствование технологий

В 2017 году была внедрена технология TRAN, в рамках которой участникам клиринга предоставлена возможность получать и обрабатывать в автоматическом режиме информацию по любым изменениям позиции по денежным средствам и ценным бумагам в торгово-клиринговой системе, что позволяет обрабатывать информацию:

- ▶ об обязательствах по передаче доходов по сделкам репо;
- ▶ о переводах денежных средств и ценных бумаг между счетами;
- ▶ о зачислении, списании денежных средств и ценных бумаг;
- ▶ об обязательствах по уплате комиссии/штрафа/отступного;
- ▶ об обязательствах/требованиях по уплате вариационной маржи на валютном рынке;
- ▶ о прекращении обязательств и переводе активов по сделкам с наступившей датой исполнения;
- ▶ об обязательствах/требованиях по расчетным кодам единого пула с валютного и срочного рынков на фондовый рынок.

Корпоративные процедуры

В 2017 году НКЦ присвоен статус небанковской кредитной организации – центрального контрагента (НКО – ЦК). Присвоение нового статуса НКЦ является частью проводимой Банком России реформы регулирования деятельности центрального контрагента и соответствует общемировым тенденциям, где центральные контрагенты регулируются на основании специального законодательства.

В связи с изменением статуса НКЦ разработаны и утверждены в новых редакциях и дополнены основные внутренние документы НКЦ. Также получена лицензия на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и обновлена лицензия на осуществление клиринговой деятельности.



НКЦ является одной из наиболее капитализированных клиринговых организаций в мире. Центральный контрагент успешно справляется со своей главной задачей – гарантией исполнения обязательств на всех сегментах биржевых торгов. Мы постоянно работаем над совершенствованием системы риск-менеджмента, над новыми сервисами в части клиринга, которые призваны стимулировать рыночных участников осуществлять свои операции с использованием инфраструктуры центрального контрагента.

Алексей Хавин,
председатель
правления НКЦ

Управление рисками

В 2017 году НКЦ продолжил внедрение и совершенствование внутренних процедур оценки достаточности капитала в целях соответствия системы управления рисками требованиям Банка России и международным стандартам. Правила организации системы управления рисками НКЦ содержат описание процедур по идентификации, мониторингу и контролю за рисками, а также мер, направленных на снижение рисков, и критерии их применения. Контрольные показатели риска-аппетита разработаны в рамках реализации положений Стратегии управления рисками и капиталом и задают пороговые значения количественных и качественных показателей допустимого уровня значимых рисков на предстоящий год с учетом утвержденных стратегических целей.

В рамках развития системы управления рисками НКЦ внедрил обновленную методологию стресс-тестирования и бэк-тестирования. Таким образом, деятельность НКЦ приведена в соответствие с требованиями Банка России. Применение обновленной методологии предполагает проведение ежедневного бэк-тестирования достаточности обеспечения и стресс-тестирования рисков НКЦ как центрального контрагента.

Введена в эксплуатацию автоматизированная система управления риском потери деловой репутации, которая позволяет в режиме реального времени осуществлять мониторинг, оценку и анализ событий, происходящих на различных направлениях деятельности организации с целью контроля динамики изменения уровня данного вида рисков.

Рейтинги

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в 2017 году подтвердило рейтинги НКЦ: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте на уровне «BBB» и рейтинг устойчивости «bbb» – на одну ступень выше суверенного рейтинга Российской Федерации, в иностранной валюте – на уровне «BBB-», на уровне суверенного рейтинга Российской Федерации.

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

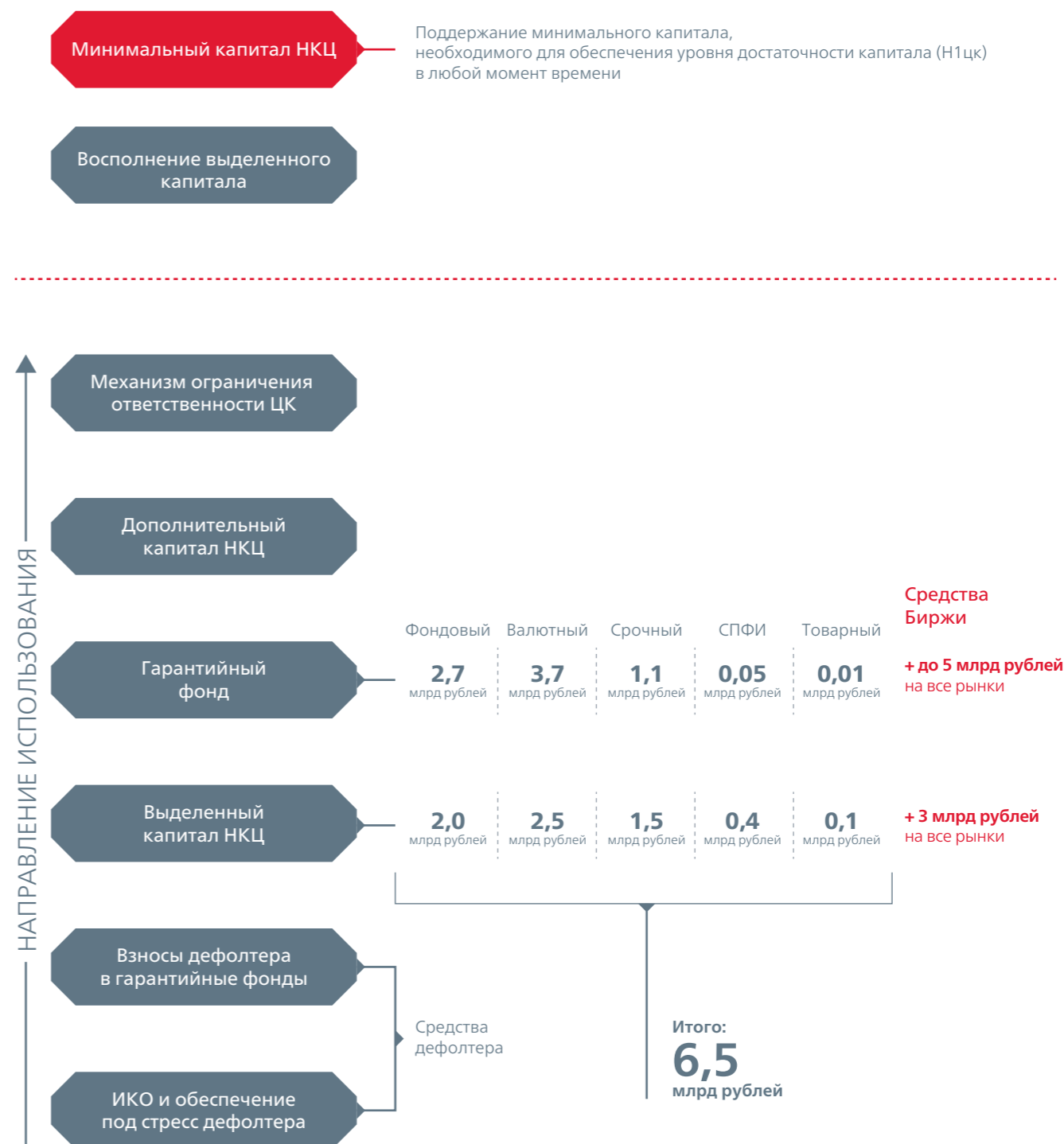
Уровни защиты центрального контрагента

В 2017 году усовершенствована структура уровней защиты центрального контрагента, введенная Биржей с 2015 года:

- ▶ изменен механизм ограничения ответственности ЦК в части внедрения процедуры дисконтирования его обязательств;
- ▶ увеличен размер взносов участников клиринга в гарантийные фонды в целях унификации требований к размеру взноса на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом рынке и срочном рынке до 10 млн рублей;
- ▶ внедрены межпродуктовые спреды по ОФЗ и корпоративным облигациям, что позволяет более корректно рассчитывать требования к обеспечению участников клиринга с открытыми позициями в облигациях.

Структура уровней защиты центрального контрагента, унифицированная для всех рынков Биржи, нацелена на обеспечение надежности и устойчивости центрального контрагента, а также гарантированное восстановление финансовой устойчивости НКЦ в любой рыночной ситуации. Разработанная и внедренная структура защиты соответствует международным стандартам деятельности центральных контрагентов.

Структура уровней защиты центрального контрагента



Деятельность национального расчетного депозитария

Национальный расчетный депозитарий (НРД) является центральным депозитарием Российской Федерации и специализируется на предоставлении расчетно-депозитарных услуг участникам финансового рынка. Изначально НРД создавался как головной депозитарий по обслуживанию рынка государственных ценных бумаг, став крупнейшим по объему активов на хранении и единственным в России расчетным депозитарием, обслуживающим все виды российских эмиссионных ценных бумаг.

НРД признан Банком России системно значимым центральным депозитарием, системно значимым расчетным депозитарием и системно значимым репозитарием. Платежная система НРД имеет статус системно и национально значимой.

Объем активов на хранении в НРД вырос за 2017 год на 8 %, до 39,4 трлн рублей. Объем остатков ОФЗ на счетах иностранных номинальных держателей увеличился на 49 %, до 2,2 трлн рублей. В 2017 году состоялось 15,8 тыс. корпоративных действий по российским ценным бумагам, из них более 4 тыс. собраний владельцев ценных бумаг проведены с использованием технологии электронного голосования. Количество корпоративных действий по иностранным ценным бумагам выросло на 84 % и превысило 14,6 тыс.

Репозитарий

В 2017 году продолжил развитие репозитарий: количество сделок, зарегистрированных в репозитарии НРД, возросло в 4,4 раза, превысив 11 млн; объем зарегистрированных сделок составил 472,3 трлн рублей (в 2016 году – 403,9 трлн рублей).

В целях повышения автоматизации и достижения сквозной обработки данных в сентябре 2017 года продолжительность операционного дня репозитария увеличена до 24 часов.

В 2017 году запущен сервис форматно-логического контроля (ФЛК), который позволил значительно повысить качество информации, передаваемой клиентами в репозитарий. Сервис ФЛК позволяет минимизировать количество некорректных параметров сделок, а также сократить случаи отправки информации в репозитарий после истечения срока отчетности, установленного законодательством.

Управление обеспечением

Объем сделок репо, обслуживаемых системой управления обеспечением (СУО) НРД, в 2017 году снизился на 10 %, составив 42,6 трлн рублей. В том числе объем сделок репо Федерального казначейства с СУО в 2017 году вырос на 12 %, до 41,9 трлн рублей.

В декабре 2017 года НРД запустил новую услугу – «Управление ликвидностью», – которая автоматизирует денежные переводы между торговыми банковскими счетами клиентов, открытыми для клиринга в НРД и НКЦ, а также предусматривает регулярные переводы денежной ликвидности на клиринговый банковский счет НКЦ с использованием расчетного кода клиента. Услуга позволяет снизить издержки клиентов при управлении денежными позициями в НРД и НКЦ.

Информационные сервисы

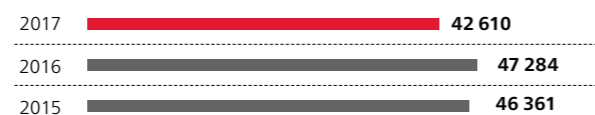
В 2017 году ценовой центр НРД получил аккредитацию Банка России. В начале года продукты ценового центра стали транслироваться через Bloomberg, а в сентябре ценовой центр запустил расчет справедливой стоимости рублевых облигаций на базе новой методики, которая охватывает 750 выпусков рублевых облигаций российских эмитентов, имеющих рейтинги международных рейтинговых агентств.

Мощный импульс развития получил реализуемый совместно с Группой «Интерфакс» проект RU DATA, который за год нарастил бизнес в 2,25 раза.

В 2017 году НРД завершил масштабный проект по выводу на рынок новой линейки информационных сервисов, запустив новую технологическую платформу Центра корпоративной информации nsddata.ru.

Основу новой продуктовой линейки НРД составляет гибкий сервис кастомизированной выгрузки информации о ценных бумагах, связанных с ними организациях и корпоративных действиях в систему клиента API NSD. При этом на новой платформе представлены обновленные сервисы «ДИСК НРД» и «Ценовой центр НРД», а также возможности по использованию дополнительных информационных сервисов центрального депозитария.

Операции репо с СУО в НРД, млрд рублей



Технологические и расчетные сервисы

НРД уделяет повышенное внимание развитию надежной ИТ-платформы, партнерским программам и обеспечению высокого уровня информационной безопасности. В 2017 году НРД выделил технологические сервисы в отдельное стратегическое направление.

К услуге предоставления технического доступа к сервисам SWIFT были подключены 19 новых пользователей, их общее количество достигло 67. Среднесуточный трафик клиентов сервис-бюро вырос на 48 % по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составил 11 257 сообщений в день.

В 2017 году разработана и утверждена концепция развития услуги «Транзит финансовых сообщений» на базе существующей платформы электронного документооборота НРД. Реализация проекта позволит расширить список участников транзита за счет поддержки документооборота между корпоративными клиентами и банками с использованием сообщений стандарта ISO 20022.

Объем переводов денежных средств в 2017 году в сравнении с аналогичным периодом 2016 года вырос на 10 % и составил 389,8 трлн рублей. Количество транзакций составило 1,19 млн рублей, что на 2 % выше аналогичного показателя прошлого года.

Международное сотрудничество

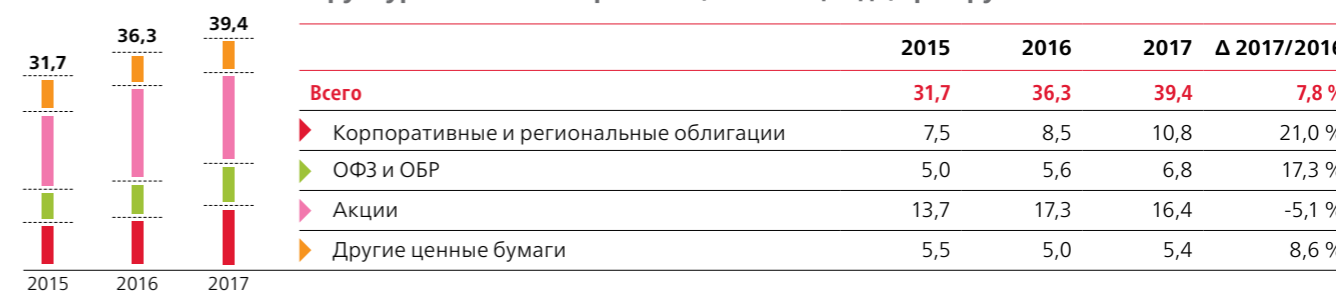
НРД и Международная ассоциация центральных депозитариев CSD Working Group on DLT подписали меморандум о взаимопонимании, который ориентирован на совместные усилия центральных депозитариев по развитию прикладного применения технологии блокчейн в посттрейдинге. В частности, в настоящее время обслуживание ценных бумаг, в особенности в областях, где необходимо вести многосторонние коммуникации (например, в сфере корпоративных действий), включает многоэтапные и сложные процессы, в том числе ручную обработку, что сопровождается дополнительными расходами. В рамках подписанного меморандума определены требования к технологии электронного голосования на основе блокчейна с использованием общепринятых принципов и стандартов обмена сообщениями ISO 20022.



Мы создали эффективную национальную посттрейдинговую инфраструктуру в части хранения активов, связанных с ними корпоративных действий и корпоративной информации, расчетов и управления обеспечением. Эта инфраструктура полноценно интегрирована в глобальную финансовую систему, а надежность и качество услуг НРД соответствуют международным стандартам. Приоритетами развития компании являются простота и удобство доступа клиентов к сервисам и услугам НРД и эффективное управление рисками.

Эдди Астанин,
председатель
правления НРД

Структура активов на хранении, на конец года, трлн рублей



Информационные продукты

Индексы

Новое наименование основного индикатора российского фондового рынка

Знаменательным событием 2017 года стало изменение наименования основного индикатора российского фондового рынка: Индекс ММВБ был переименован в Индекс МосБиржи (английское название индекса MICEX Index изменено на MOEX Russia Index).

Новое наименование Индекса МосБиржи способствует росту узнаваемости и ценности бренда Биржи, целостности восприятия Биржи и всего российского финансового рынка российским и международным профессиональным инвестиционными сообществом, частными инвесторами.

Официальная презентация нового названия Индекса МосБиржи состоялась на ежегодном Биржевом Форуме в апреле 2017 года, переименование индекса произошло в конце 2017 года, одновременно со вступлением в силу новой методики расчета индексов Биржи. Первый пересмотр индексных корзин по новой методике состоялся 22 декабря 2017 года.

Ключевые изменения методики расчета индексов:

- ▶ число акций в основных индексах – Индексе МосБиржи и Индексе РТС – стало переменным (ранее количество бумаг было фиксированным и составляло 50 акций);
- ▶ повышены требования к ликвидности ценных бумаг для включения в основные индексы, добавлено требование к раскрытию отчетности по МСФО;
- ▶ уточнен подход к отраслевой классификации эмитентов: акцент сделан не на производственный процесс, а на результат деятельности компании и ее конечный продукт. Обновленная классификация приближена к международной практике, используемой ведущими мировыми индексными провайдерами.

Изменения в методике расчета индексов, выработанные вместе с рынком, призваны повысить удобство использования индексов Биржи фондами и управляющими компаниями в связанных финансовых продуктах.

Кроме того, в декабре вступила в силу новая редакция методики расчета индексов пенсионных накоплений, разработанная совместно с участниками пенсионного рынка в соответствии с новациями законодательства в пенсионной сфере и рыночной ситуацией:

- ▶ снижена доля субиндекса акций;
- ▶ повышена доля субиндекса ОФЗ;
- ▶ введены ограничения на максимальный удельный вес капитализации облигаций кредитных организаций;
- ▶ повышены требования к ликвидности облигаций.

Новые индикаторы

В условиях роста интереса инвестиционного сообщества к биржевым структурным продуктам и в связи с планируемым в 2018 году запуском биржевых инвестиционных фондов по российскому праву Биржа разработала новую услугу по расчету индикативной стоимости чистых активов (Indicative Net Asset Value – INAV) для управляющих активами и тех участников, которые вовлечены в процесс запуска и поддержки структурных финансовых продуктов. Новый сервис способен обеспечить всех заинтересованных лиц стабильным потоком котировок по структурным финансовым продуктам, что повысит прозрачность и скорость обновления индикативной стоимости структурного продукта, а также окажет позитивное влияние на его ликвидность внутри дня.

Международное признание индикаторов

Результаты ежегодного внешнего аудита, представленные в отчете международной аудиторско-консалтинговой компании Ernst & Young, подтвердили соответствие деятельности индекс-менеджмента 19 международным принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO).

ИНДЕКС МОСБИРЖИ (MOEX RUSSIA INDEX)

Новое наименование
основного индикатора
российского
фондового рынка

Проверка проводилась в отношении:

- ▶ валютных фиксингов, включая фиксинг «доллар США – российский рубль» (MOEX USD/RUB FX FIXING);
- ▶ семейства индексов акций;
- ▶ индексов облигаций государственного и корпоративного секторов;
- ▶ индексов рынка активов пенсионных накоплений;
- ▶ индикаторов рынков репо и своп.

Аудиторское заключение подтверждает прозрачность процесса администрирования индексной деятельности, высокое качество формирования, расчета и раскрытия информации по индикаторам, наличие внутреннего контроля над процессом создания, разработки и распространения финансовых индикаторов, бенчмарков рынка.

Биржевая информация

В 2017 году введен в эксплуатацию новый сервис предоставления доступа к историческим данным торгов на рынках Биржи с использованием облачных технологий, кастомизированных средств обработки и графического представления этих данных, а также связанных с ними производных аналитических показателей.

Были разработаны новые принципы определения pop-display использования биржевой рыночной информации и подходы к тарификации этого вида использования биржевых данных, которые вошли в новую редакцию Информационной политики Биржи и ее информационных тарифов, утвержденных в 2017 году. Указанные изменения способствовали дальнейшему выравниванию условий использования биржевой рыночной информации участниками торгов и иными клиентами информационных сервисов Биржи.

Клиентский сервис

Задача Биржи – совершенствование сервисов и услуг с целью повышения удобства работы клиентов, снижения их издержек и оптимизации документооборота.

Личный кабинет

В 2017 году был проведен комплекс работ по расширению функционала «Личного кабинета участника». В частности, реализован сервис по заказу и генерации ключей в рамках выполнения Биржей функций удостоверяющего центра, что позволило клиентам отказаться от предоставления бумажных форм при заказе ключей.

Предоставлена возможность просмотра и скачивания отчетов по торгам и клирингу на валютном и фондовом рынках. В 2018 году такая опция будет предоставлена и на остальных рынках Биржи.

Значительно модернизирован сервис, предоставляющий клиентам возможность направлять документы в электронном виде через «Личный кабинет участника». Сервис позволяет перейти на безбумажную технологию предоставления документов, подписанных электронно-цифровой подписью (ЭЦП) с соблюдением требований законодательства и нормативных документов Биржи. Это касается не только заявлений и поручений, но и документов в рамках политики «Знай своего клиента», что позволило существенно сократить сроки обработки документов, а также трудозатраты на стороне клиентов.

Усовершенствован стартовый раздел, содержащий основную информацию по участнику торгов с присвоенными статусами на биржевых рынках, а также раздел для SMA-доступа, позволяющий устанавливать ограничения для выбранного SMA-идентификатора.

Разработан и внедрен новый раздел по предоставлению финансовой отчетности в формате XBRL для профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний, акционерных инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний.

В результате количество пользователей сервиса увеличилось на 12 % по сравнению с 2016 годом. Наибольшей популярностью пользуются разделы регистрации клиентов и финансовых документов.

Единая регистрация клиентов

В 2017 году был доработан сервис по единой регистрации клиентов на валютном, фондовом и срочном рынках Биржи в части возможности регистрации нового типа клиента 9F (клиент – иностранное юридическое лицо, не имеющее ИНН и в соответствии с личным законом осуществляющее деятельность по управлению ценными бумагами).

Кроме того, в 2017 году стартовала разработка процедуры онлайн-регистрации клиентов, которая позволит клиентам совершать операции менее чем через полчаса после открытия брокерского счета.

Оптимизация документооборота

Благодаря применению унифицированного подхода к процедурам допуска к торгам, в 2017 году на денежном рынке была продолжена оптимизация документооборота, включающая деперсонализацию трейдеров, объединение документов и перевод взаимодействия с Федеральным казначейством в электронный формат. Данные изменения позволят значительно упростить процедуры допуска и снизить издержки клиентов.

Взаимодействие с новыми клиентами

В 2017 году появился удобный инструмент для отслеживания процесса взаимодействия с новыми клиентами (онбординг). На базе Microsoft CRM был реализован функционал по ведению статуса получения допуска на Биржу клиентов-нерезидентов и корпораций. Функционал позволяет всем вовлеченным подразделениям вести и обновлять статусы в едином информационном поле. Это существенно ускоряет и упрощает коммуникацию, что позволяет сократить время онбординга. В 2018 году планируется завершить переход на CRM в целях ведения отчетов по онбордингу клиентов.

Информационные технологии

В 2017 году Биржа продолжила работу по усовершенствованию базовых технологий и инфраструктуры.

В частности, завершена вторая фаза модернизации торгово-клирингового комплекса, реализуемого на модульных масштабируемых технологиях. Технологические платформы Биржи – ASTS (фондовый и валютный рынки) и SPECTRA (срочный рынок) – показывают параметры производительности в 1,5–2 раза выше, чем в 2016 году, что соответствует мировому уровню (до 100 тыс. сообщений в секунду). Модульность и упрощение компонентов повысили надежность систем, что позволило Бирже закончить 2017 год с рекордным показателем доступности – 99,99 %.

Также создана модулярная, экономичная платформа хранения и использования больших данных (big data), построенная на технологиях Hadoop. Платформа уже используется в бизнес-проектах.

Дальнейшее развитие получила общебиржевая интеграционная технология EIF, которая позволила реализовать проект «Единый пул обеспечения». EIF DataGrid использует технологию Apache Ignite, которая, как и Hadoop, является технологией свободного пользования и не зависит от вендоров и лицензионных платежей.

Кроме того, в 2017 году на основе технологии свободного пользования завершены испытания альтернативных баз данных, способных заменить дорогостоящие коммерческие продукты для ряда приложений. Переход на их расширенное использование планируется в 2018–2019 годах.

В рамках развития веб-платформы создана и развернута технология Single Sign-on, позволяющая клиентам использовать единый логин и единый процесс аутентификации для доступа ко всем веб-сервисам.

В первом квартале 2017 года завершился процесс переноса оборудования клиентов Биржи в современный высокотехнологичный центр обработки данных (ЦОД) Dataspace уровня Tier III, где расположена зона коллокации Биржи. Зона коллокации обеспечивает самый высокий уровень надежности, доступности и безопасности подключения клиентов, заинтересованных в высокочастотной торговле на рынках Биржи. Кроме того, окончены успешные испытания твердотельных накопителей данных нового поколения, начало эксплуатации которых намечено на 2018 год.



Инвестиции в модернизацию и развитие торгово-клиринговых платформ привели к существенному увеличению их производительности (до 50 %) и самым высоким показателям надежности. Построенная новая информационная архитектура Биржи позволяет реализовать инновационные бизнес-приложения и сервисы, что создает дополнительные возможности для клиентов.

Сергей Поляков,
управляющий директор
по информационным
технологиям

Перспективы развития на 2018 год

Для привлечения российских и международных инвесторов и повышения ликвидности рынка Биржа продолжит в 2018 году реализацию принятой стратегии, которая предусматривает расширение инструментария, совершенствование технологий и предоставление новых услуг и возможностей для участников рынка и их клиентов.

Расширение клиентской базы

На срочном и фондовом рынках запланирована реализация проектов по разделению статусов «участник торгов» и «участник клиринга» по аналогии с валютным рынком. В рамках проекта участники рынка – нерезиденты получат возможность совершать операции в качестве клиентов участников торгов и самостоятельно осуществлять клиринг и расчеты по заключенным сделкам.

Кроме того, продолжится развитие технологии спонсируемого доступа (SMA) на валютном и фондовом рынках и привлечение новых иностранных участников.

В 2018 году Биржа планирует разработать и утвердить новую модель подключения зарубежных клиентов через международные точки присутствия (Великобритания, Германия, США) и международные телекоммуникационные сети (ESP/NSP), специализирующиеся на доставке финансовой информации. Новая модель позволит клиентам получить доступ к информационным и торговым сервисам Биржи через уже существующие каналы связи с ESP/NSP-сетями без необходимости заново подключаться к биржевой инфраструктуре. Это снизит зарубежным клиентам время выхода на российский финансовый рынок и связанные с этим затраты на сетевые и другие технологические сервисы.

Расширение инструментов и сервиса

Продуктовая линейка Биржи является одной из самых диверсифицированных среди ведущих мировых бирж. При этом Биржа постоянно работает над ее развитием: в 2018 году появятся новые инструменты на всех рынках.

Планируется предоставить российским инвесторам дополнительные возможности по инвестированию в международные финансовые инструменты. В этой связи на фондовом рынке будет внедрена вечерняя торговая сессия для синхронизации времени торгов с американским рынком.

Также будет расширена линейка биржевых инвестиционных фондов (ETF), в том числе за счет привлечения новых ETF-провайдеров.

Ожидается начало торгов поставочными фьючерсами на золото, а также расчетными фьючерсами на цветные металлы.

На денежном рынке расширится перечень активов, принимаемых в пулы обеспечения КСУ. Так, в конце января 2018 года появились новые пулы в репо с КСУ: «КСУ GC Expanded» и «КСУ OFZ» в добавление к имеющимся пулам «все облигации» и «акции». В состав пула «КСУ GC Expanded» включены все облигации, допущенные к репо с ЦК, в том числе облигации, не принимаемые в обеспечение НКЦ. В состав пула «КСУ OFZ» могут входить только ОФЗ и российские рубли.

В конце января также реализована возможность расчетов по всем КСУ в иностранной валюте (доллары США). До конца года планируется запуск депозитных операций с ЦК с расчетами в иностранной валюте.

С 15 января 2018 года Биржа начала расчет и публикацию индекса MOEXREPO GCC, который рассчитывается на основании сделок в режиме торгов репо с ЦК с КСУ. Новый индикатор отражает стоимость обеспеченных денег, очищенную от контрагентского риска и специфики отдельных выпусков ценных бумаг, и предоставляет возможность быстрого сопоставления ставок на различных сегментах высоколиквидного рынка репо с ЦК.

Продолжится совершенствование ключевого инструмента денежного рынка – репо с ЦК, включая увеличение сроков исполнения сделок и расширение перечня допущенных ценных бумаг.

Продуктовая линейка пополнится валютами стран G10, СНГ, ЕАЭС и других. В рамках этой работы в январе 2018 года начались торги новой валютной парой «турецкая лира – российский рубль».



Перед нами стоит важная задача – превратить операционную платформу Биржи в гибкий, масштабируемый инструмент поддержки нашего растущего бизнеса. Мы начали эту работу в 2017 году и продолжим последовательные преобразования в течение ближайших двух-трех лет. Будут не только существенно модернизированы операционные бизнес-процессы, но и обновлена обеспечивающая их технологическая платформа.

Дмитрий Щеглов,
управляющий директор
по операционной
деятельности

На товарном рынке в 2018 году ожидается увеличение количества участников и аккредитованных складов, а также запуск торгов новыми базисными активами.

Биржа будет совершенствовать механизм и режим торгов драгметаллами, а также сотрудничество в сфере биржевой торговли золотом с биржевыми площадками Китая.

Повышение прозрачности рынка

В целях повышения качества торгуемых ценных бумаг Биржа планирует ввести дополнительные требования для включения и поддержания акций в котировальных списках, в частности, требования по дневному медианному объему торгов.

Будут усилены требования по раскрытию информации эмитентами. В частности, планируется обязать управляющие компании ПИФов, включенных в котировальные списки Биржи, раскрывать информацию в ленте новостей – «едином окне» раскрытия информации на финансовом рынке.

Кроме того, Биржа намерена ввести требования по раскрытию дополнительной IR-информации на сайтах эмитентов акций, входящих в котировальные списки Биржи, в том числе требование создания отдельного раздела для акционеров и инвесторов, раскрытия утвержденной дивидендной политики и истории выплат не менее чем за последние пять лет. Биржа будет рекомендовать эмитентам публиковать англоязычные материалы для инвесторов, размещать на сайте итоги и материалы состоявшихся мероприятий для инвесторов и акционеров, а также вести календарь инвестора. В число рекомендаций также войдет использование электронного голосования на общих собраниях акционеров.

Продолжится переход на электронное взаимодействие Биржи с эмитентами, в том числе с использованием электронно-цифровой подписи, внедрения электронного документооборота при регистрации эмиссионных документов, а также введения «единого окна» взаимодействия между эмитентом, Биржей и НРД.

Запланировано введение для эмитентов новой процедуры прелистинга ценных бумаг, которая позволит осуществлять предварительную проверку документов на соответствие требованиям листинга.

В 2018 году Биржа подготовит новый информационный продукт с данными по торгам на денежном рынке, включив в него сведения по сделкам репо и депозитам.

Для участников торгов, заинтересованных в повышении уровня внутреннего контроля за соответствием требованиям законодательства и национального регулятора финансовых рынков, Биржа будет готовить оперативные отчеты по нестандартным сделкам.

В 2018 году планируется добавить в архивные (исторические) данные по заявкам и сделкам на фондовом рынке информацию по торгам облигациями, что позволит повысить интерес к этому сегменту биржевого фондового рынка новых потенциальных участников и инвесторов, в том числе через возможности более глубокого анализа исторических данных по инструментам с фиксированной доходностью.

В январе 2018 года Биржа объявила о намерении присоединиться к глобальному кодексу валютного рынка (FX Global Code), который содержит рекомендации по обеспечению добросовестной работы на валютном рынке по шести ключевым темам: этика, управление, заключение сделок и исполнение поручений, обмен информацией, управление рисками и комплаенс, подтверждение и расчеты. К кодексу уже присоединились крупнейшие мировые валютные электронные торговые платформы, такие как Thomson Reuters, Bloomberg, центральные банки, крупные международные банки. Биржа оперирует крупнейшей в мире электронной платформой по торговле российским рублем, и присоединение к принципам FX Global Code необходимо для поддержания лояльности зарубежных клиентов. В декабре 2017 года по инициативе Банка России совместно с ассоциацией ACI Russia глобальный кодекс FX Global Code был издан на русском языке.

Повышение ликвидности

В 2018 году завершится реализация ключевого проекта Биржи «Единый пул обеспечения»: участникам будет предоставлена возможность кросс-маржирования между рынками – передачи профилей ценных бумаг и валюты с фондового и валютного рынка на срочный, а также проведение полного неттинга.

В рамках проекта будет проведена глубокая модернизация системы управления рисками, что позволит участникам эффективнее распоряжаться своим обеспечением.

На облигационном рынке будет разработана OTC-платформа, которая будет осуществлять поиск контрагентов и согласование условий совершения сделки. В перспективе данная платформа может быть использована для других внебиржевых контрактов.

На срочном рынке заработает система индикативных котировок (IQS), которая предоставит участникам возможность выставлять заявки без блокировки гарантийного обеспечения и будет стимулировать рост объемов торгов низколиквидными инструментами.

В 2018 году планируется запуск нового индекса, который станет основой для создания биржевых облигационных инвестиционных фондов. Он будет включать наиболее ликвидные выпуски российских облигаций, обладающие высокой кредитной надежностью.

Биржа начнет использование кредитных рейтингов, присвоенных российскими рейтинговыми агентствами, для оценки кредитного качества выпусков при включении в базы расчета индексов, что повысит репрезентативность семейства биржевых облигационных индексов и позволит участникам более эффективно оценивать рыночные риски.

Ожидается обновление Методики расчета коэффициента free-float, которая определяет долю акций эмитента, находящуюся в свободном обращении. В частности, будет пересмотрен подход к оценке долей акций, принадлежащих суверенным фондам, фондам прямых инвестиций и страховым компаниям.

В планах Биржи – организация торговых линков с международными платформами торговли валютой, получение и предоставление ликвидности через развитие внебиржевых сервисов. В настоящее время ведутся проекты по привлечению ликвидности валют стран G10 на Биржу от ключевых мировых банков – провайдеров валютной ликвидности, а также проекты по дистрибуции биржевой ликвидности по книге заявок «доллар США – российский рубль» с рядом крупных международных электронных платформ по торговле валютой с тем, чтобы зарубежные клиенты данных платформ могли заключать сделки по валютным котировкам Биржи в привычном для них интерфейсе торговых терминалов данных платформ.

Совершенствование технологий

В 2018 году планируется представить первый прототип блокчейн-платформы для посттрейдингового обслуживания цифровых активов. Архитектура платформы ориентирована на идентификацию владельцев цифровых кошельков, на учет и хранение цифровых активов, появляющихся в рамках ICO, а также на расчеты. Перспективы запуска сервиса определяются сроками появления соответствующей законодательной базы.

Работа по развитию интернет-портала для розничных инвесторов place.moex.com будет продолжена разработкой личного кабинета, который предоставит возможность оформлять подписки на новости и получать сообщения об изменении цен, моделировать реальный и виртуальный инвестиционные портфели.

Планируется создание единого кабинета общих функций и сервисов Группы, в котором можно будет получить уставные документы, ключи ЭДО, заказать информационные сервисы и т. п.

В личных кабинетах будет внедрена двухфакторная технология подтверждения действия участников, которая упростит процесс взаимодействия клиентов с Биржей.

В 2018–2020 годах Биржа продолжит работу по расширению зоны колокации и развитию в ней новых технологических сервисов. В соответствии с рекомендациями участников торгов и клиентов были подготовлены техническая основа и предложения по тарифам для запуска технологических сервисов Биржи в зоне колокации.

Планируется запуск в промышленную эксплуатацию на валютном рынке и техническая готовность к запуску на фондовом рынке новой версии системы с аппаратно-независимыми торговыми и клиринговыми ядрами. Проект является завершением работ по разделению торгово-клиринговых систем в рамках исполнения стратегии развития торгово-клирингового комплекса. Он открывает возможность для масштабирования торговых операций, создания высоконадежных конфигураций системы, ускорения вывода на рынок продуктов за счет независимости модулей.

На 2018 год намечено проведение фундаментальной модернизации информационных систем и бизнес-процессов Биржи с целью обеспечения запуска новой, единой для всех рынков модели предоставления и тарификации услуг технического доступа, включая создание единой системы контроля и мониторинга выдачи идентификационных технических доступов, единой системы биллинга за услуги технического доступа, в том числе с использованием интеграции с сервисами НКЦ. В дальнейшем Биржа продолжит работать над предоставлением своим участникам механизмов полноценного контроля над заказами информационных и технологических услуг с использованием онлайн-сервисов, что позволит максимально сократить время, необходимое для получения доступа к торгам.

В 2018 году завершится разработка обновленной ИТ-платформы для расчета индексов и ее интеграция с сервисами Биржи, предусматривающая:

- ▶ сопровождение мультиклассовых индексов и индикаторов в рамках одной технологической платформы, снижающее операционные риски и трудозатраты по внесению изменений и обновлений;
- ▶ предоставление клиентам и заинтересованным лицам расширенного сервиса по подписке на данные по индексам, включающего в себя распространение значений индексов, коммерческих отчетов и аналитической информации по индексам.

Планируется запуск в режиме ограниченной функциональности системы электронного чата, с помощью которой участники межбанковского рынка смогут вести переговоры и согласовывать условия внебиржевых сделок. Продукт будет удобным дополнением сервисом в рамках биржевой инфраструктуры и повысит лояльность клиентов.

Персонал

Кадровая политика

Биржа стремится стать лучшим работодателем, предоставляющим своим сотрудникам равные возможности для реализации их способностей, талантов и потенциала, вне зависимости от их возраста, расы, пола, социального происхождения и иных признаков или личных характеристик.

Кадровая политика Биржи направлена на решение трех основных задач:

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

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

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

Биржа непрерывно совершенствует процессы управления персоналом и обучения сотрудников. Согласно обновленной в 2017 году HR-стратегии, планируется отдать приоритет вопросам благополучия и комфорта работников, а также реализовать инициативы по предоставлению сотрудникам большей гибкости в отношении организации рабочего места, графика и режима рабочего времени. Биржа продолжит работу по созданию HR Digital платформы – цифровой HR-среды, поддерживающей реализацию кадровой политики с использованием передовых HR-технологий.

БОЛЕЕ
700
СОТРУДНИКОВ

в 2017 году прошли свыше 2 200 дистанционных курсов

Структура персонала по категориям¹, человек

Штатные сотрудники ²	2014		2015		2016		2017	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
Руководители высшего звена	10	6	11	5	17	4	17	4
Руководители функциональных подразделений	263	191	247	179	243	176	256	176
Специалисты	472	595	499	568	533	609	564	589
Рабочие	37	0	33	0	31	0	31	0
Всего	782	792	790	752	824	789	868	769
		1 574		1 542		1 613		1 637

Структура персонала по возрасту¹, человек

Штатные сотрудники ²	2014		2015		2016		2017	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
До 25 лет	50	60	65	46	42	29	56	32
26–35 лет	265	306	272	300	278	283	304	274
36–55 лет	370	393	367	375	392	421	395	411
Старше 56 лет	97	33	86	31	112	56	113	52
Всего	782	792	790	752	824	789	868	769
		1 574		1 542		1 613		1 637

Текучесть кадров, %

	2014		2015		2016		2017	
	Коэффициент текущесть кадров		Коэффициент текущесть кадров		Коэффициент текущесть кадров		Коэффициент текущесть кадров	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
До 25 лет	10,4	24,9	31,0	33,3	5,6	2,7	16,1	15,6
26–35 лет	9,6	8,0	9,7	8,7	13,8	6,2	10,9	10,6
36–55 лет	6,5	3,6	4,2	4,3	7,9	3,3	7,1	4,6
Старше 56 лет	1,8	0	3,7	5,1	3,0	9,2	7,1	9,6
Всего	7,0	6,2	7,1	7,1	9,2	4,7	9,0	7,5
		6,6		7,1		7,0		8,3

¹ Данные приведены на конец периода.

² Без учета внутригрупповых совместителей (включая находящихся в декретном отпуске).

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			
		Мужчины	Женщины	Руководители высшего звена	Руководители функциональных подразделений	Специалисты	
2014	27,15	13 928	6 904	7 008	–	10 024	3 888
2015	11,08	13 472	7 008	6 528	256	6 016	7 200
2016	10,72	16 418	9 051	7 367	658	7 829	7 931
2017	10,51	17 208	7 280	9 928	1 176	5 336	10 696

Профессиональное обучение

Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника	Корпоративное (навыковое) обучение	Общее количество часов обучения					
		Распределение обучения по полу		Распределение обучения по категориям сотрудников			
		Мужчины	Женщины	Руководители высшего звена	Руководители функциональных подразделений	Специалисты	
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
2017	11,20	18 337	9 773	8 564	754	6 431	11 141

Корпоративное и профессиональное обучение

	Общее количество часов обучения	Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника
2016	41 542	27,12
2017	35 545	21,71

Организационная структура

Биржа уделяет особое внимание вопросам непрерывного повышения эффективности бизнес-процессов и системы управления.

В 2017 году разработаны типовые структуры рыночных подразделений, в которых выделяются два ключевых направления: продажи и развитие продуктов, что позволит повысить эффективность работы каждого рынка и оптимизировать бизнес-процессы. Внедрение данных организационных изменений запланировано на первый квартал 2018 года.

Данные трансформации также направлены на внедрение более плоской, горизонтальной структуры управления в бизнес-подразделениях, что отвечает задачам по реализации кросс-рыночных стратегических проектов Биржи, а также создания карьерных возможностей для сотрудников.

Организационная структура размещена на с. 206-207 годового отчета.

Политика в области оплаты труда

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

Наблюдательный совет Биржи утвердил на 2017 год общекорпоративные цели, включающие финансовые показатели, показатели по ключевым проектам, а также показатели надежности и бесперебойности систем Биржи.

Общекорпоративные цели НКЦ и НРД отличаются от целей Биржи в силу специфики деятельности указанных компаний, выполняющих функции центрального контрагента и центрального депозитария соответственно, а также требований законодательства, предъявляемых к кредитным организациям. В этой связи общекорпоративные цели данных компаний рассматриваются отдельно и утверждаются соответствующими решениями наблюдательных советов данных организаций.

Для удержания ключевого персонала, его мотивации на долгосрочное, устойчивое развитие бизнеса всей Группы действует Программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом Биржи.

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

В 2017 году особое внимание было уделено практикам управления эффективностью (performance management). Результаты данного процесса влияют на премирование по итогам отчетного года и пересмотр заработных плат, а с 2018 года будут влиять и на карьерное планирование благодаря проведенной в 2017 году интеграции оценки по ценностям и модели по компетенциям, разработанной на основе ценностей. В планах переход от оценки раз в год к регулярной обратной связи в онлайн-режиме.

ОСНОВА
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ
КОРПОРАТИВНОЙ
КУЛЬТУРЫ –
ЦЕННОСТИ БИРЖИ



Мы отвечаем за будущее компании



Мы развиваемся и готовы к изменениям



Мы в партнерстве с клиентами



Мы открыты и порядочны

Корпоративные ценности интегрированы во все ключевые процессы и средства коммуникации

Обратная связь по ценностям и компетенциям

Внутренние коммуникации

Демонстрация топ-менеджерами личного примера следования ценностям

Аудит регулярных бизнес-процессов на соответствие ценностям

Обучение сотрудников

Оценка персонала при найме по обновленным ценностям

Нематериальное поощрение сотрудников

Управление талантами

Развитие HR-бренда

Программы признания, номинации которых разработаны в прямой взаимосвязи с ценностями

Корпоративные клубы

Обучение и развитие

Система обучения и развития Биржи включает образовательные программы, инструменты развития на рабочем месте и самообучения. При этом Биржа делает акцент на передаче сотрудникам ответственности за их развитие, предоставляя для этого современные технологии, ресурсы и дополнительные возможности. Начиная с 2017 года Биржа активно внедряет концепцию обучения «70–20–10», которая предполагает смещение фокуса в обучении на самообучение и развитие на рабочем месте (70 % усилий) вместе с обучением на опыте других (20 % усилий) и непосредственным прохождением тренингов (10 % усилий).

В 2017 году более 700 сотрудников прошли свыше 2200 дистанционных курсов – как обязательных в рамках процесса обеспечения непрерывности деятельности, так и направленных на развитие soft-навыков. В различных образовательных программах и тренингах приняли участие 750 сотрудников. В рамках улучшения бизнес-процессов сотрудники Биржи прошли 21 кросс-функциональную стажировку.

Профессиональное и обязательное обучение является приоритетным направлением. В этой связи на Бирже создан корпоративный университет, где большое внимание уделяется вопросам развития компетенций, лидерским навыкам и навыкам проектного управления, необходимым для реализации стратегических проектов Биржи. На долю таких программ приходится до 50 % времени. В 2017 году количество факультетов корпоративного университета увеличилось до пяти. Были открыты проектный факультет, бизнес-факультет, факультет топ-менеджмента, а также продолжают действовать факультет менеджмента и профессиональный факультет. В рамках программы проектного факультета 50 сотрудников развивают свои навыки проектного управления и дизайн-мышления.

На профессиональном факультете реализуется проект «Внутренние тренеры», где сотрудники Группы проводят короткие мастер-классы, тренинги и семинары с целью передачи уникальных знаний внутри Группы. В 2017 году внутренними тренерами стали девять сотрудников Биржи, которые провели 10 тренингов для 100 сотрудников по различным тематикам.

В 2017 году 50 сотрудников Группы стали выпускниками годовой программы факультета менеджмента, в рамках которой осуществляется развитие управленческих компетенций у руководителей разных уровней.

Обучение руководителей высшего звена включает как индивидуальные тренинги, так и совместное обучение. Чтобы обеспечить непрерывное развитие руководства компании, открыт факультет топ-менеджмента, программа которого разработана ведущей европейской бизнес-школой.



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

1. Выработка наиболее эффективных моделей поведения сотрудников для решения стоящих перед нами бизнес-задач.
2. Повышение вовлеченности сотрудников в реализацию стратегии Биржи.
3. Повышение эффективности взаимодействия сотрудников (вертикального, горизонтального, кросс-функционального).



Подход к обучению и развитию сотрудников Биржи предполагает три приоритетных направления работы:

1. Развитие эффективных навыков менеджмента.
2. Развитие культуры преемственности знаний и опыта.
3. Поддержка бизнеса для реализации инновационных задач в соответствии с мировыми трендами.

Группа уделяет повышенное внимание оценке эффективности обучения. По итогам тренингов, стажировок, наставничества заполняется форма обратной связи, которая помогает оценить общее впечатление о курсе, качество преподавания и применимость полученных знаний в работе. По модульным программам «Проектный факультет» и «Факультет менеджмента» проводится обязательная межмодульная работа в виде индивидуальных и групповых домашних заданий, нацеленных на закрепление полученных знаний, а также коучинговые сессии для проработки полученных навыков на текущих проектах и в реальных командах.

Социальная поддержка

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

Сотрудники также имеют возможность застраховать членов своих семей по программам ДМС за счет средств Группы в рамках выделенного на каждого сотрудника лимита. Группа предоставляет возможность сотрудникам-родителям воспользоваться дополнительным годовым лимитом на ДМС для страхования своих детей (в том числе усыновленных, находящихся под их опекой или попечительством), если детей в семье двое или больше, а среднемесячный доход семьи не превышает определенную сумму. Сотрудники могут застраховать по программам международного медицинского страхования членов своих семей по корпоративным ценам.

В 2017 году на Бирже обновлена программа управления талантами, которая предполагает системную оценку эффективности и потенциала сотрудников для формирования долгосрочных индивидуальных планов профессионального и карьерного развития. Важной составляющей программы является обсуждение и формирование пула возможных преемников на ключевые позиции. Для членов исполнительных органов, в том числе дочерних предприятий, действует программа планирования преемственности, согласно которой определен пул преемников на ключевые позиции, сформированы и реализуются индивидуальные планы развития преемников.

Группа оказывает своим сотрудникам материальную помощь в связи с рождением ребенка (усыновлением/удочерением, установлением опеки / попечительства), со смертью члена семьи, а также в других установленных данным положением случаях. При этом в Группе есть постоянно действующая Комиссия по социальным вопросам, которая рассматривает вопросы оказания сотрудникам материальной помощи и ее размера в связи с несчастным случаем или чрезвычайными обстоятельствами, произошедшими с работниками или членами их семей (в том числе связанными с состоянием здоровья), которые не покрываются предоставляемыми программами страхования.

Осуществляются доплаты за период временной нетрудоспособности при стаже работы в Группе от шести месяцев при заболевании работника и по уходу за больным членом семьи, при стаже работы в Группе от двух лет – доплата на период отпуска по беременности и родам.

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

Группа заботится о популяризации здорового образа жизни, профилактике и предупреждении распространения эпидемических подъёмов заболеваемости ОРВИ и гриппом. Проводятся дни здоровья. Для сотрудников действует корпоративная система скидок в ведущих фитнес-центрах, а также организованы спортивные клубы (бег, триатлон, футбол, хоккей и другие).

Организованы и успешно функционируют корпоративные клубы познавательно-развлекательного направления (кубок «Что? Где? Когда?», кулинарный клуб «MOEX Kitchen», книжный клуб «MOEX Readers»). Все это способствует развитию корпоративной культуры, создает условия для благополучия сотрудников и заботы об их здоровье. Группа строго соблюдает все требования трудового

законодательства, включая предоставление гарантий отдельным категориям сотрудников, в том числе с семейными обязанностями, включая предоставление дополнительных выходных дней сотрудникам, осуществляющим уход за детьми-инвалидами, дополнительных отпусков без сохранения заработной платы сотрудникам, осуществляющим уход за детьми.

Охрана здоровья работников и обеспечение безопасности труда

Охрана жизни и здоровья сотрудников и обеспечение безопасных условий труда наряду с высоким качеством выполняемой работы являются приоритетными направлениями деятельности Группы.

Осознавая ответственность за сохранение жизни и здоровья сотрудников, руководство Группы поддерживает высокие стандарты в области охраны и здоровья и принимает на себя следующие обязательства:

- ▶ соблюдать требования трудового законодательства Российской Федерации и государственных нормативных требований охраны труда;
- ▶ обеспечивать безопасные условия труда, сохранение жизни и здоровья всех сотрудников путем выполнения последовательных и непрерывных мер (мероприятий) по предупреждению происшествий и случаев ухудшения состояния здоровья, производственного травматизма и профессиональных заболеваний, в том числе посредством управления профессиональными рисками;
- ▶ доводить до каждого сотрудника информацию о выявленных опасностях, вредных факторах и профессиональных рисках на рабочих местах;
- ▶ поддерживать на высоком уровне и постоянно улучшать подготовку сотрудников в области охраны труда путем организации качественного и своевременного обучения;
- ▶ проводить экономическую политику, стимулирующую создание условий труда, соответствующих государственным нормативным требованиям охраны труда;
- ▶ обеспечивать сотрудников современными средствами коллективной и индивидуальной защиты;
- ▶ обеспечивать функционирование всех уровней контроля за соблюдением на рабочих местах и в структурных подразделениях государственных нормативных требований охраны труда;

- ▶ вовлекать сотрудников (или уполномоченные ими представительные органы) к участию в управлении охраной труда и обеспечении условий труда, соответствующих требованиям охраны труда, посредством необходимого ресурсного обеспечения и поощрения такого участия;
- ▶ стимулировать личную заинтересованность каждого сотрудника в обеспечении (насколько это возможно) безопасных условий труда путем повышения уровня ответственности за соблюдение обязанностей в области охраны труда;
- ▶ своевременно проводить специальную оценку условий труда и производственный контроль за соблюдением санитарных правил и выполнением санитарно-противоэпидемических (профилактических) мероприятий;
- ▶ обеспечивать доступность полной и достоверной информации об условиях труда на рабочих местах и общем состоянии охраны труда в ПАО Московская Биржа как от работодателя к работнику, так и от работника к работодателю (его представителю);
- ▶ постоянно совершенствовать систему управления охраной труда для поддержания ее в виде, соответствующем текущим потребностям Биржи.

Руководство принимает на себя ответственность за реализацию мероприятий по охране труда путем установления соответствующих целей и задач, планирования и финансирования мероприятий по их достижению, обязуется уважать названные ценности и призывает к этому всех сотрудников.

Обеспечение оптимальных режимов труда и отдыха работников Биржи и Группы контролируется своевременным проведением специальной оценки условий труда на рабочих местах, проведением производственного контроля за соблюдением санитарных правил и выполнением санитарно-противоэпидемических (профилактических)

мероприятий. Это создает предпосылки для поддержания высокого уровня работоспособности сотрудников.

С целью информирования работников об условиях труда на их рабочих местах, уровнях профессиональных рисков Биржа определила следующие формы информирования:

- ▶ включение соответствующих положений в трудовой договор работника;
- ▶ ознакомление работника с результатами специальной оценки условий труда на его рабочем месте;
- ▶ размещение сводных данных о результатах проведения специальной оценки условий труда на рабочих местах;
- ▶ использование информационных ресурсов в информационно-телекоммуникационной сети интернет и на сайтах юридических лиц, входящих в Группу;
- ▶ размещение соответствующей информации в общедоступных для работников местах.

В Группе организованы все виды инструктажей по охране труда, электробезопасности, пожарной безопасности, гражданской обороне и чрезвычайным ситуациям. В 2017 году вводный инструктаж по охране труда прошли 142 новых сотрудника Биржи. В соответствии с установленной законодательством периодичностью все сотрудники Группы проходят первичный, повторный, внеплановый инструктажи по охране труда на рабочем месте и проверку знаний требований охраны труда.

В 2017 году был проведен внутренний аудит по охране труда, результатом которого стал обновленный комплект локальных нормативных актов по охране труда.

В специализированном учебном центре в 2017 году обучение и проверку знаний требований охраны труда прошли 96 руководителей Группы.

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

С целью организации процедуры наблюдения за состоянием здоровья работников установлены:

- ▶ порядок осуществления как обязательных (в соответствии с нормативными правовыми актами), так и добровольных медицинских осмотров, психиатрических освидетельствований;
- ▶ перечень профессий (должностей) работников, которые подлежат медицинским осмотрам, психиатрическим освидетельствованиям.

Ежегодно для сотрудников Группы организовывается и проводится вакцинация от гриппа. В период эпидемии гриппа и ОРВИ сотрудники обеспечиваются антисептическими средствами и медицинскими масками, закуплены обеззараживатели воздуха.

В ноябре 2017 года на Бирже прошла неделя здоровья, в рамках которой сотрудники прошли проверку зрения, курс «Оказание первой помощи пострадавшим», получили полезные советы по здоровому образу жизни и приняли участие в мастер-классах.

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

С целью обеспечения и поддержания безопасных условий труда, недопущения случаев производственного травматизма и профессиональной заболеваемости по Группе в целом устанавливается выявление потенциально возможных аварий, порядок действий в случае их возникновения с учетом существующих и разрабатываемых планов реагирования на аварии и ликвидации их последствий, установлен порядок расследования аварий, несчастных случаев и случаев профессиональных заболеваний, а также оформления отчетных документов.

В период с 2013 по 2017 годы был зафиксирован один несчастный случай, произошедший на территории Биржи в 2017 году. По заключению государственного инспектора труда, при расследовании несчастного случая виновности администрации Биржи не усмотрено.

В 2018 году на Бирже запланирован запуск новых и обновленных дистанционных курсов по охране труда, пожарной безопасности и электробезопасности, обучение всех сотрудников правилам оказания первой помощи пострадавшим.

Биржа планирует также организовать психологическую поддержку сотрудникам, проводить мониторинг психического здоровья, осуществлять профилактические меры и реализовывать другие инициативы в данном направлении. Сотрудники уже сейчас имеют возможность прийти со своими проблемами к руководителю, в HR или обратиться к сотрудникам комплаенс, где могут найти поддержку, получить совет и помощь.

Биржа и сообщество

Развитие профессиональной среды

Биржа ведет активную работу по выстраиванию диалога с действующими и потенциальными инвесторами, участниками рынка как в формате прямого общения посредством совещательных органов и рабочих групп, так и в рамках проведения инвестиционных конференций и форумов, а также специализированных обучающих мероприятий. Вся эта работа содействует расширению клиентской базы Биржи, повышению ликвидности биржевого рынка и росту инвестиций в экономику России.

Совет Биржи

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

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

В конце 2017 года Наблюдательный совет Биржи утвердил новый состав Совета Биржи в количестве 25 человек. Председателем Совета Биржи избран Андрей Звездочкин, генеральный директор инвестиционной компании «АТОН».

В 2017 году было проведено четыре заседания Совета Биржи, на которых были рассмотрены следующие темы:

- ▶ ключевые тарифные инициативы;
- ▶ развитие процентных деривативов;
- ▶ обращения потребителей финансовых услуг в Банк России;
- ▶ модернизация системы рэнкингов участников торгов Биржи;
- ▶ проект «Единый пул обеспечения»;
- ▶ развитие информационно-аналитических продуктов;
- ▶ использование рейтингов для листинга облигаций.

Экспертный совет по листингу

Для повышения глубины анализа и качества ценных бумаг при допуске и поддержании в листинге в конце 2016 года создан новый совещательный орган – Экспертный совет по листингу.

В 2017 году в состав Экспертного совета по листингу входили 37 человек, включая оценщиков, аудиторов, банкиров, юристов, аналитиков, инвесторов и методологов. Заседания Экспертного совета проводятся в формате рабочих групп из профильных экспертов по 7–9 человек, утверждаемых председателем Экспертного совета для рассмотрения вопросов повестки дня. В 2017 году было проведено 23 таких заседания.

Основная функция Экспертного совета по листингу – выработка рекомендаций Бирже по вопросам листинга, делистинга, изменения уровня листинга ценных бумаг и повышения требований по листингу. Решения Экспертного совета носят рекомендательный характер и дополняют экспертизу Биржи.

Пользовательские комитеты

При Бирже и НРД успешно функционируют 19 пользовательских комитетов, сформированных по группам участников финансового рынка и эмитентов.

В 2017 году создан новый пользовательский комитет – Комитет по рынку депозитов, что было обусловлено появлением новой секции денежного рынка – депозитов с центральным контрагентом.

Большинство составов комитетов формируется на ежегодной основе из представителей профессиональных участников рынка: банков, брокеров и инвестиционных компаний, а также эмитентов и нефинансовых компаний. Их основными задачами являются: подготовка предложений по внесению изменений в законодательные и иные нормативные правовые акты, рассмотрение регулирующих вопросов публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления. Кроме того, ими разрабатываются предложения по организации биржевых торгов ценными бумагами, по совершенствованию технологий проведения клиринга и расчетов, по расширению линейки доступных инструментов и сервисов. Вопросы, которые выносятся на рассмотрение Совета Биржи, зачастую проходят предварительное активное обсуждение и в пользовательских комитетах.

Для удобства членов комитетов, клиентов и участников рынка на ежемесячной основе публикуется дайджест пользовательских комитетов Биржи, в котором размещаются 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.

IR Академия

С 2016 года на Бирже работает IR Академия – масштабный образовательный проект, предназначенный для специалистов в области взаимоотношений с инвесторами, корпоративных коммуникаций, аналитиков, который рассказывает обо всех тонкостях профессии: от истории становления IR до современных цифровых технологий, применяемых в отрасли.

IR Академия является дискуссионной площадкой для специалистов в области связей с инвесторами и центром разработки руководящих профессиональных принципов и стандартов в области IR.

Занятия способствуют выстраиванию взаимодействия с инвесторами при выходе компании на публичный рынок. В IR Академии проводится обучение менеджеров публичных компаний лучшим стандартам корпоративного управления и раскрытия информации, а также совершенствованию корпоративной практики и повышению прозрачности.

С сентября 2016 года – момента запуска IR Академии – проведено 11 семинаров, на которых выступили около 80 спикеров.

Развитие корпоративного управления в России

На протяжении последних 20 лет одним из важнейших событий 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 XX юбилейном конкурсе годовых отчетов приняли участие 132 компании, в том числе 19 дебютантов.

Второй раз подряд Биржа поддержала ежегодное исследование Ассоциации независимых директоров «Индекс 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. Проект предназначен прежде всего для самих компаний, для совершенствования качества корпоративного управления в них, более полного раскрытия информации и улучшения коммуникаций с инвесторами.

Кроме того, в 2017 году при поддержке Биржи Ассоциация независимых директоров провела 11-ю 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.

Инвестиционное сообщество

Биржа на протяжении многих лет проводит собственные мероприятия и поддерживает крупнейшие профессиональные конференции участников финансового рынка. С 2009 года Биржа организует Биржевые форумы в крупнейших мировых инвестиционных центрах – Лондоне, Нью-Йорке, Шанхае и Москве, которые ежегодно собирают свыше 2 тыс. представителей глобальных институциональных инвесторов и банков, руководителей подразделений торговых операций на финансовых рынках и портфельных управляющих. Форумы являются уникальной площадкой для диалога представителей государства, инвестиционных фондов и банков, глав российских компаний, способствуют улучшению восприятия российского финансового рынка инвестиционным сообществом и росту интереса отечественных и международных инвесторов к биржевому рынку России.

В 2017 году Биржа выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ), а также мероприятий саморегулируемых организаций – конференций Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) «Российский фондовый рынок» и «Управление активами» и репо-форума, организованного Национальной финансовой ассоциацией (НФА). Биржа поддержала Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) в проведении Недели российского бизнеса, агентство Sбonds в организации крупнейшей ежегодной конференции на рынке ценных бумаг с фиксированной доходностью – Российского облигационного конгресса, а также многочисленных региональные конференции и форумы.

Биржа содействует развитию экспортной деятельности российских предприятий. С этой целью Биржа подписала соглашение о сотрудничестве в области образовательной, исследовательской и информационной деятельности со Школой экспорта РЭЦ. Документ предусматривает разработку курса по хеджированию валютных рисков, формирование образовательного контента и состава преподавателей, обладающих экспертизой и практическими навыками в торговле на бирже для дальнейшего обучения экспортно-ориентированных компаний малого и среднего предпринимательства.

Международное сотрудничество

В целях изучения лучших мировых практик и обмена опытом Биржа уделяет большое внимание сотрудничеству с международными финансовыми организациями.

В мае 2017 года Биржа подписала соглашение о стратегическом сотрудничестве с Шанхайской фондовой биржей, в рамках которого стороны будут работать над популяризацией финансовых рынков обеих стран, а также над созданием совместных биржевых продуктов. В марте в рамках официального визита делегации Даляньской товарной биржи (Dalian Commodity Exchange – DCE, Китай), крупнейшей мировой площадки по торговле производными инструментами на товары, был подписан меморандум о взаимопонимании, направленный на развитие сотрудничества в области рынков товарных деривативов.

В октябре Биржа совместно с Шанхайским клиринговым домом (Shanghai Clearing House – SHCH) провела в Москве российско-китайскую конференцию «Инвестиции и привлечение финансирования в рамках инициативы «Один пояс, один путь». Панельные сессии были посвящены практическим аспектам работы на финансовых и биржевых рынках России и Китая: взаимосвязи инфраструктуры финансового рынка двух стран, инвестициям и финансированию на товарных рынках в рамках проекта «Один пояс, один путь», а также возможностям для инвесторов и эмитентов на публичных рынках капиталов двух стран.

В апреле на ежегодном Биржевом форуме был подписан меморандум о взаимопонимании между Биржей и Международным финансовым центром «Астана» (МФЦА), который предусматривает обмен опытом и информацией в области биржевых финансовых инструментов и будет содействовать дальнейшей интеграции России и Казахстана в рамках Евразийского экономического союза.

В июне Биржа заключила с Казахстанской фондовой биржей (KASE) меморандум о взаимопонимании, направленный на интеграцию российского и казахстанского биржевых рынков. Документ предусматривает: содействие в предоставлении взаимного доступа профессиональным участникам к биржевым рынкам; обмен и распространение информации о биржевых торгах, финансовых инструментах и эмитентах обеих бирж, о развитии финансовых технологий и инструментов; сотрудничество в области развития ИТ-инфраструктуры и внедрения лучших мировых практик биржевой торговли, пред- и постторговых процедур.

Биржа является членом Всемирной федерации бирж (World Federation of Exchanges – WFE), а также членом Ассоциации фьючерсных бирж (Futures Industry Association – FIA). В течение 2017 года Биржа принимала участие в международных конференциях WFE и FIA во Франкфурте, Лондоне, Бока-Ратоне и Бангкоке. Также Биржа активно участвовала в рабочих группах WFE, в том числе в исследовании опыта мировых бирж по привлечению розничных инвесторов на биржевые рынки.

Бренд работодателя и сотрудничество с вузами

Биржа вошла в рейтинг наиболее привлекательных работодателей мира, составленный в 2017 году журналом Forbes. Всего в рейтинг вошли 500 работодателей, включая только 4 российские компании.

Для повышения узнаваемости и привлекательности Биржи как работодателя в 2017 году было сформировано единое ценностное предложение компании: «Московская Биржа – это место, где каждый может реализовать свой потенциал и расширить границы возможностей, создавая инновационные технологии и работая над задачами международного масштаба». Ценностное сообщение подкреплено коммуникационным вопросом к соискателю: «А где границы твоих возможностей?» и слоганом «Влияем на развитие, создаем будущее»; также разработана креативная концепция бренда работодателя, направленная на продвижение ценностного сообщения.

В рамках программы работы с молодыми специалистами в 2017 году 38 студентов финансовых и ИТ-направлений вузов прошли стажировку и приняли участие в реализации проектов Биржи, а также освоили комплексную программу обучения по развитию и повышению личной эффективности. Лучшие студенты получили предложение продолжить карьеру на Бирже.

Эксперты Биржи постоянно участвуют в совместных программах с ведущими вузами России. В 2017 году спикеры Биржи провели серию мастер-классов в Московском государственном институте международных отношений (МГИМО), Московском государственном университете им. М. В. Ломоносова (МГУ), Высшей школе экономики (ВШЭ), Финансовом университете при Правительстве Российской Федерации, Московском инженерно-физическом институте (МИФИ). Стартовала совместная с Финансовым университетом образовательная программа «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг», направленная на развитие финансовой грамотности. В течение последних лет сотрудники Группы читают на факультете вычислительной математики и кибернетики (ВМК) МГУ спецкурс по финансовому риск-менеджменту. Совместно с Российской экономической школой (РЭШ) проводятся научные исследования в области развития рынков, новых финансовых инструментов. На протяжении 20 лет ведется подготовка ИТ-специалистов на кафедре МИФИ, специализирующейся на технологиях биржевой торговли.

В 2017 году 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.

Совместно с Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации Биржа провела специализированную олимпиаду по финансовым рынкам Fincontest. Олимпиада не только помогает проверить знания участников в области корпоративных финансов, рынка ценных бумаг и финансового анализа, но и позволяет участникам получить возможность для старта профессиональной карьеры. В 2017 году в олимпиаде приняли участие более 2,5 тыс. человек, по результатам многоэтапной системы отбора 4 студента были приглашены на стажировку на Биржу. Более того, в рамках олимпиады можно получить опыт взаимодействия с профессионалами рынка: сотрудники Биржи провели для участников олимпиады серию мастер-классов.

Биржа выступила партнером XVI Всероссийской студенческой олимпиады по предмету «Рынок ценных бумаг», в которой приняли участие 16 команд из 15 вузов 6 федеральных округов Российской Федерации.

Биржа также поддержала XII Всероссийскую олимпиаду по финансовому рынку и основам потребительских знаний для старшеклассников, летний лагерь для старшеклассников «Молодежная республика: основы финансового просвещения» в Нижегородской области, всероссийский конкурс студенческих дипломных работ по финансовой тематике.

В 2017 году сотрудники Биржи приняли участие в выездных мероприятиях Экспертного совета по финансовой грамотности при Банке России, в том числе в проведении III Всероссийского конгресса финансовых волонтеров, а также в Неделе финансовой грамотности в Республике Калмыкии.

Кроме того, Биржа сотрудничала с ученым советом Российской академии наук по проблемам экономической истории и Центром экономической истории МГУ им. М. В. Ломоносова.

В 2018 году будет продолжена работа с молодыми специалистами и развитие программ стажировок в соответствии с лучшими практиками. В апреле 2018 года на Бирже стартуют сразу три программы стажировок:

- ▶ 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 познакомиться с несколькими подразделениями 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.

История биржевого дела

С 2002 года на Бирже успешно функционирует историческая экспозиция, которая включает материалы по российской биржевой истории с XII века до современности. В 2017 году экспозицию посетили более 3 тыс. человек, включая школьников и студентов. На базе экспозиции проводятся конкурсы, олимпиады и проекты по финансовой и профориентационной тематике.

В рамках работы в области исследований истории финансового рынка России в 2017 году издана книга «До основания, а затем...», в которой рассказывается о ценных бумагах революционной и советской России.

Благотворительная помощь

Благотворительная деятельность осуществляется в соответствии с Политикой, утвержденной решением Правления ПАО Московская Биржа 6 сентября 2012 года. Приоритетным направлением благотворительной деятельности является финансовая поддержка долговременных социально значимых проектов через специализированные фонды. Перечень конкретных проектов ежегодно утверждается Правлением Биржи на основании рекомендаций Комитета по благотворительной политике.

Благотворительная деятельность Группы ведется по нескольким основным направлениям:

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

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

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

Биржа сотрудничает с несколькими благотворительными фондами с проверенной репутацией и распределяет между ними основные денежные средства, выделяемые на благотворительность. Посредничество некоммерческих организаций – партнеров гарантирует прозрачность расходования средств и позволяет помочь большому количеству нуждающихся. Расходы Группы на благотворительность в 2017 году составили 29,9 млн рублей.

Поддержка образовательных программ

В 2017 году Биржа выделила 5 млн рублей благотворительному фонду поддержки и развития образования «Новый учитель» на поддержку программы «Учитель для России» – российского общественного проекта, привлекающего к преподаванию в обычных школах молодых специалистов и выпускников ведущих вузов страны. Программа призвана обеспечить доступ к качественному образованию детям из районов со сложным социальным контекстом, поднять престиж профессии учителя в глазах лучших выпускников вузов страны, привлечь талантливых преподавателей в систему школьного образования, запустить процесс трансформации обычных школ, внедрить на практике новые образовательные форматы и технологии. На сегодняшний день в программе участвуют 170 учителей.

Благодаря Бирже 15 учителей математики и экономики, работающие в Тамбовской, Воронежской и Калужской областях, получают методическую и стипендиальную поддержку.

Критерии выбора проектов для поддержки

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

решает ли проект значимую для российского общества проблему

измерено ли влияние проекта

предоставляется ли сотрудникам Биржи возможность участия в проекте

Помощь детям

Биржа с 2014 года сотрудничает с благотворительным фондом «Подари жизнь», специализирующимся на помощи детям с онкогематологическими и иными тяжелыми заболеваниями. В 2017 году Биржа направила 7 млн рублей на поддержку важнейшей программы фонда – «Безвозмездное донорство», в рамках которой отделения переливания крови больниц обеспечиваются необходимым количеством доноров.

В 2017 году НРД перечислил более 2 млн рублей благотворительным фондам «Проникая в сердце» (фонд Дмитрия Маликова), «Страна чудес» и «Радость детства» на закупку лекарственных препаратов, высокотехнологичных слуховых аппаратов, инвалидной коляски, специального санитарного стула и на оплату курсов терапии для детей.

Продолжилась реализация совместного долгосрочного проекта с фондом «Дети наши» по организации летних образовательных интегративных смен детского лагеря для воспитанников детских учреждений и детей, проживающих в семьях. В 2017 году благодаря поддержке НРД в размере около 1 млн рублей в программе приняли участие 10 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. Кроме того, в детском оздоровительно-реабилитационном центре «Шередарь» отдохнула группа детей 7–17 лет, перенесших тяжелые заболевания.

В 2017 году НРД продолжил финансирование добровольческого движения «Даниловцы» (было выделено 385,9 тыс. рублей), участники которого устраивали акции для детей, находящихся на лечении в ФНКЦ детской гематологии, онкологии и иммунологии им. Дмитрия Рогачева, НИИ нейрохирургии им. Н. Н. Бурденко и Российской детской клинической больницы.

Помощь неизлечимо больным людям

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

В 2017 году Биржа перечислила 6 млн рублей, которые направлены на реализацию программ и мероприятий по оказанию материальной, медицинской и социальной помощи семьям с неизлечимо больными детьми, детским и взрослым хосписам, другим медицинским организациям в регионах, оказывающим паллиативную медицинскую помощь, а также Государственному бюджетному учреждению здравоохранения города Москвы «Московский многопрофильный центр паллиативной помощи Департамента здравоохранения города Москвы».

Реабилитация людей, перенесших инсульт

С 2014 года Биржа сотрудничает с благотворительным фондом «ОРБИ», первым и единственным фондом, борющимся с проблемой инсульта. Целью сотрудничества является повышение информированности общества о мерах по профилактике инсульта и предоставление заболевшим возможности вернуться к повседневной жизни, снизив таким образом финансовую нагрузку на государство.

В 2017 году Биржа перечислила 0,5 млн рублей на помощь людям, перенесшим инсульт, и их семьям в рамках двух программ:

- ▶ создание эрготерапевтических комнат – симуляторов при профильных организациях, занимающихся реабилитацией пациентов с острым нарушением мозгового кровообращения;
- ▶ программа «Вместе против инсульта», которая направлена на привлечение общественного внимания к профилактике инсульта и формированию здорового образа жизни.

Помощь ветеранам и инвалидам

В честь 72-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 6,2 млн рублей.

НРД перечислил благотворительному фонду «Старость в радость» 266,8 тыс. рублей на оплату ставки помощницы по уходу для дома престарелых.

Также в 2017 году НРД оказал финансовую поддержку Клубу танцев на инвалидных колясках «Дуэт» в размере 300 тыс. рублей для проведения открытого кубка Москвы и фестиваля танцев на колясках «Мелодия лета».

Корпоративное волонтерство

К участию в благотворительных акциях привлекаются сотрудники, которые могут попробовать себя в роли волонтеров или внести пожертвования. Анонсы социально значимых мероприятий сотрудники получают в ежедневной утренней рассылке «Новости компании», а отчеты и фоторепортажи о проведенных благотворительных акциях размещаются на внутреннем портале, где создана специальная страница «Корпоративная благотворительность». Здесь же можно подать заявку на участие в волонтерских акциях и сделать пожертвование, а также разместить объявление об альтернативных благотворительных проектах. В 2017 году в офисах Группы были проведены Дни донора, в ходе которых кровь сдали 132 сотрудника, а также благотворительные ярмарки. Мероприятия прошли при содействии Службы крови и фондов «Подари жизнь» и «Волонтеры – в помощь детям-сиротам». Также были организованы кампании по сбору пожертвований на лечение детей с онкологическими заболеваниями и детей, страдающих буллезным эпидермолизом. По результатам всех проведенных акций сотрудники пожертвовали более 310 тыс. рублей, которые были переданы адресатам через фонды «Подари жизнь» и «Б.Э.Л.А. Дети-бабочки».

29,9

МЛН РУБЛЕЙ

объем средств,
направленных
на благотворительность
в 2017 году

Экологическая эффективность

Воздействие Биржи на окружающую среду невелико. Тем не менее Биржа делает все возможное для снижения этого воздействия и ведения экологически ответственного бизнеса.

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

В 2017 году был разработан Проект нормативов образования отходов и лимитов на их размещение, в соответствии с которым производится утилизация всех отходов в зданиях Биржи. В нем определены места сбора и накопления отходов и класс их опасности, перечислены виды отходов. Из Департамента природопользования и охраны окружающей среды города Москвы получен документ об установлении нормативов образования отходов и лимитов на их размещение сроком на пять лет (до февраля 2023 года).

Сбор отходов на территории Биржи ведется раздельно по видам, классам опасности и другим признакам, чтобы обеспечить их правильное размещение и утилизацию. Все работники, занятые сбором, складированием и накоплением отходов, ознакомлены с правилами безопасности, обеспечены спецодеждой и индивидуальными средствами защиты. При этом к работе с отходами I (ртутные и люминесцентные лампы) и II (отработанные аккумуляторы) классов опасности допускаются только работники не моложе 18 лет, прошедшие специальное обучение и овладевшие практическими навыками безопасной работы.

Сбор, накопление и утилизация всех отходов выполняются планомерно. Например, твердые бытовые отходы (ТБО) и отходы столовой вывозятся ежедневно, картон и бумага – по мере накопления, но не реже одного раза в месяц, воздушные фильтры – ежеквартально и т. д. Во всех офисах уже два года организован сбор и утилизация батареек. Отработанные масляные и воздушные фильтры, ртутьсодержащие лампы, элементы оргтехники и электроники, мониторов, клавиатур, картриджей передаются специализированным организациям для утилизации.

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

Вода

В 2017 году Биржа уменьшила потребление воды в связи с тем, что фитнес-клуб в Большом Кисловском переулке, являющийся субарендонтом водопотребления, находился на реконструкции. Соответственно, расход воды резко уменьшился.

Общее количество забираемой воды, литров



Общий объем сброса воды¹, литров



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

Отходы

Общая масса твердых отходов, тонн

Класс отходов	2016	2017	Δ 2017/2016
I класс	0,2	0,2	8,6 %
II класс	0	0	–
III класс	9,9	4,4	–55,6 %
IV класс	208,2	209,0	0,4 %
V класс	20,5	26,2	27,7 %
Всего	238,8	239,8	0,4 %

Используемые методы утилизации, захоронения и переработки отходов, тонн

Метод	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	238,8	239,8	0,4 %
▶ Повторное использование	9,6	15,5	61,0 %
▶ Выделение ценных компонентов, включая выделение энергии	0	4,6	–
▶ Размещение на полигоне	218,0	216,0	–0,9 %
▶ Иной метод удаления (обезвреживание и переработка)	11,2	3,7	–66,7 %

Энергоэффективность

Энергоэффективность, тыс. рублей²

Затраты	2016	2017	Δ 2017/2016	Δ 2017/2016
Бензин	2 732,4	2 796,3	63,9	2,3 %
Дизельное топливо	172,9	144,9	–28,0	–16,2 %
Электроэнергия	53 010,7	54 192,3	1 181,6	2,2 %
Тепло	7 053,8	6 438,4	–615,4	–8,7 %
Всего	62 969,9	63 571,9	602,0	1,0 %

В 2017 году затраты на бензин увеличились в связи с ростом цен. В то же время снизились расходы на дизельное топливо в силу снижения пробега автомобилей.

Потребление электроэнергии в физическом выражении снизилось благодаря инициативам по энергосбережению и прохладной погоде в летние месяцы, но расходы на электроэнергию выросли из-за роста тарифов. Уменьшение расходов на тепловую энергию в 2017 году связано с более поздним, чем в предыдущем году, началом отопительного сезона и относительно теплой зимой.

² Без учета НДС.

Затраты на экологическую безопасность

Общие расходы и инвестиции на охрану окружающей среды, тыс. рублей¹

Расходы, связанные с обращением с отходами и очисткой выбросов, а также ликвидацией экологического ущерба	2016	2017	Δ 2017/2016
Плата (налог) за размещение отходов производства и потребления	75,6	78,4	3,6 %
Плата (налог) за загрязнение окружающей среды	80,7	74,1	-8,1 %
Плата за сброс загрязняющих веществ в городскую канализацию	23,4	27,8	18,9 %
Утилизация люминесцентных ламп	41,9	59,0	40,7 %
Утилизация оргтехники	59,3	71,7	20,8 %
Утилизация других отходов (масла, фильтры воздушные и масляные, бумага, картон, лом черных металлов)	225,9	326,7	44,6 %
Утилизация крупногабаритного мусора	154,7	64,0	-58,6 %
Договор на получение паспортов отходов I–IV классов опасности, внесение данных в «ПТК Госконтроль»	0	130,0	–
Договор на подготовку и сдачу отчетности в Росприроднадзор	112,0	35,0	-68,8 %
Договор на разработку Проекта нормативов образования отходов и лимитов на их размещение	0	245,0	–
Договор на разработку Программы производственного экологического контроля, инструкций по обращению с отходами I и II классов опасности, по сбору, складированию, накоплению, учету и сдаче отходов производства и потребления, по охране труда при обращении с отходами	0	150,0	–
Всего	773,5	1 261,6	63,1 %

Расходы на предотвращение воздействия на окружающую среду и систему экологического менеджмента, тыс. рублей¹

	2016	2017	Δ 2017/2016
Всего	397,0	625,6	57,6 %

¹ Без учета НДС.

Энергопотребление по видам энергии²

Топливо	2016 ³		2017		Суммарное изменение энергопотребления, мегаджоули
	Натуральные показатели	Мегаджоули	Натуральные показатели	Мегаджоули	
Бензин, литров	78 862,1	2 604 069,8	80 720,5	2 643 800,0	39 730,2
Дизельное топливо, литров	5 347,7	189 189,4	4 524,4	159 600,0	-29 589,4
Электроэнергия, кВт · ч	11 342 061,3	40 831 420,6	10 651 437,0	38 345 173,0	-2 486 248,0
Тепло, Гкал	5 135,5	21 517 590,0	4 548,1	19 807 500,0	-1 710 090,0

Потребление электроэнергии в 2017 году удалось снизить благодаря тому, что во внерабочее время принудительно отключаются освещение коридоров и системы вентиляции офисов в четырех зданиях Биржи. Зимой системы кондиционирования серверных работают в режиме фрикулинга, а летом 2017 года прохладная погода позволила дополнительно снизить потребление электроэнергии.

В здании НРД введен график работы инженерного оборудования, предусматривающий отключение вентиляции и систем холодоснабжения офиса в ночное время и в выходные дни на 90 %. Системы кондиционирования серверных в зимнее время переводятся на работу в режиме «зимнего холода».

Кроме того, в 2016–2017 годах 503 люминесцентные лампы в здании НРД (около 11 % от общего количества) были заменены на светодиодные, а во всех новых проектах по ремонту и перепланировке помещений во всех зданиях Биржи энергосберегающие светодиодные светильники применялись изначально. В 2016–2017 годах их было установлено 195 шт. (6 % от общего количества).

Уменьшение потребления тепла по сравнению с 2016 годом связано с более поздним, чем в предыдущем году, началом отопительного сезона и относительно теплой зимой.

Потребление дизельного топлива в 2017 году выросло за счет более частого использования дизель-генератора (в связи с отключением подачи электроэнергии от городской сети). В то же время снизился пробег автомобилей на дизельном топливе, поскольку клиенты стали получать меньше документов на бумажном носителе. Этому способствовал частичный переход на электронный документооборот.

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 Биржей не использовались.

³ Расхождения с данными в Годовом отчете за 2016 год связаны с тем, что в Отчете за 2017 год учитывается также потребление энергии и тепла в здании на ул. Воздвиженка, д. 4/7 и потребление топлива автомобилями Банка НКЦ. Более ранние данные пересчитаны для сохранения последовательности. Помещения на ул. Воздвиженка арендуются Биржей, мероприятия по энергосбережению находятся в зоне ответственности собственника здания.

КОРПОРАТИВНОЕ
УПРАВЛЕНИЕ

СПОНСИРУЕМЫЙ ДОСТУП
МАЛЫЙ БИЗНЕС



Система корпоративного управления

Краткое описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления Биржи

ПАО Московская Биржа является одной из крупнейших российских публичных компаний, акции которой входят в состав индекса MSCI Russia. Одним из акционеров Биржи является Банк России, выполняющий функцию регулятора национального финансового рынка, а сама Биржа является инфраструктурным оператором рынка, устанавливающим правила для остальных эмитентов. Эти факторы налагают повышенные требования к качеству корпоративного управления Биржи, которая призвана служить во многом примером для других эмитентов. Развитие системы корпоративного управления происходит последовательно в последние годы, после приобретения Биржей статуса публичной компании. Основными целями в настоящее время являются повышение эффективности и конкурентоспособности Биржи, а также постоянное позитивное восприятие системы корпоративного управления со стороны акционеров, инвесторов и представителей бизнес-сообщества.

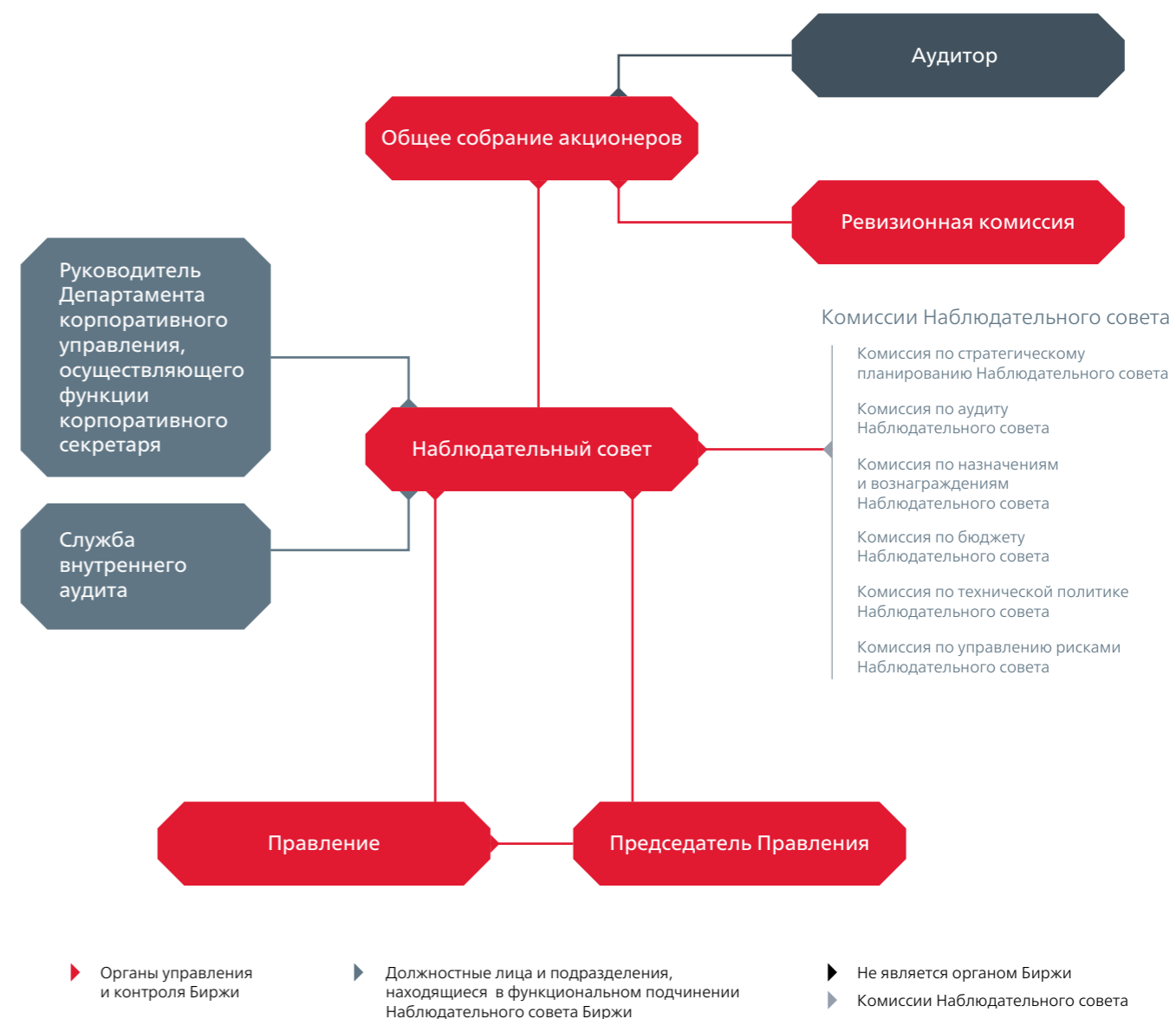
Биржа постоянно оценивает и реагирует на развитие корпоративного законодательства и практик корпоративного управления в России и за рубежом, следуя в своей деятельности требованиям Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах», содержащим в том числе требования к системе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

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

Акции Биржи допущены к организованным торгам в котировальном списке первого (высшего) уровня. Для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2017 года были предприняты следующие действия:

- ▶ в состав Наблюдательного совета избраны четыре независимых директора, а также один директор был признан независимым в течение отчетного периода;
- ▶ независимые директора соответствуют критериям независимости, установленным Правилами листинга;
- ▶ Комиссия по аудиту состоит только из независимых членов Наблюдательного совета, а также большинство членов Комиссии по назначениям и вознаграждениям являются независимыми директорами, при этом ее председателем является старший независимый директор.

Структура системы корпоративного управления



Общее собрание акционеров

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

27 апреля 2017 года Биржа провела годовое Общее собрание акционеров, на котором были приняты следующие решения:

- ▶ утвердить Годовой отчет и Годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО Московская Биржа за 2016 год;
- ▶ ликвидировать созданные решениями Общего собрания акционеров ПАО Московская Биржа фонды специального назначения:
 - Фонд биржевого развития,
 - Резервный фонд по валютному рынку,
 - Резервный фонд по фондовому рынку,
 - Резервный фонд по рынку стандартных контрактов,
 - Гарантийный фонд по клирингу на рынке ценных бумаг,
 - Гарантийный фонд по клирингу на срочном рынке (фондовые деривативы),
 - Гарантийный фонд по клирингу на валютном рынке,
 - Гарантийный фонд по клирингу на срочном рынке стандартных контрактов,
 - Фонд капитального строительства,
 - Фонд непредвиденных расходов,
 - Фонд покрытия рисков по финансовым вложениям,
 - Фонд социального развития;
- ▶ избрать членов Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии;
- ▶ утвердить новые редакции Устава Биржи, Положения о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров Биржи, Положения о Наблюдательном совете Биржи, Положения о Правлении Биржи;
- ▶ выплатить вознаграждения членам Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии за 2016/17 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 2017 год – компанию ЗАО «Делойт и Туш СНГ», входящую в четверку крупнейших международных аудиторских организаций;
- ▶ распределить прибыль и выплатить дивиденды за 2016 год в размере 7,68 рубля на одну обыкновенную именную акцию;
- ▶ уменьшить уставный капитал ПАО Московская Биржа путем погашения выкупленных акций Биржи.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ ДИВИДЕНДЫ

Внеочередное Общее собрание акционеров приняло решение о выплате дивидендов в размере 2,49 рубля на одну обыкновенную акцию

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. Любой из акционеров Биржи имеет возможность выступить по вопросам повестки дня или в любой момент 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 на календарный год 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 от трех до пяти существенных вопросов для принятия решений, а также отчеты менеджмента о результатах за прошедший период. С заданной периодичностью рассматриваются вопросы о ходе исполнения

приоритетных проектов, 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 и работе комиссий Наблюдательного совета, раскрывается на официальном сайте Биржи в форме пресс-релизов, сообщений о существенных фактах, а также в составе Годового отчета Биржи, что обеспечивает информационную прозрачность деятельности Наблюдательного совета Биржи.

Структура Наблюдательного совета

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

В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 27 апреля 2016 года, Наблюдательный совет Биржи состоит из 12 человек.

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

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

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

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

Формирование комиссий осуществляется ежегодно из числа членов Наблюдательного совета Биржи. Четыре из шести комиссий Наблюдательного совета возглавляются независимыми

директорами, в состав Комиссии по аудиту 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.

Годовым Общим собранием акционеров в 2017 году в состав Наблюдательного совета были избраны четыре независимых члена, отвечающих всем критериям независимости, определенным в Правилах листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), семь неисполнительных членов Наблюдательного совета, а также председатель Правления Биржи. В течение 2017 года один член Наблюдательного совета был признан независимым директором, несмотря на существующую формальную связь с НАУФОР (О. В. Вьюгин одновременно входит в состав Совета директоров НАУФОР), для которого Биржа является существенным контрагентом.

Информация о наличии у членов Наблюдательного совета и членов Правления конфликта интересов (в том числе связанного с участием указанных лиц в органах управления конкурентов Биржи) представляется Бирже членами органов управления в установленном законодательством порядке.

Состав Наблюдательного совета

Состав Наблюдательного совета с 01.01.2017		Состав Наблюдательного совета, избранный 27.04.2017	
Независимые директора			
1	Рисс Райнер – старший независимый директор	1	Рисс Райнер – старший независимый директор
2	Гордон Мария Владимировна	2	Гордон Мария Владимировна
3	Карачинский Анатолий Михайлович	3	Карачинский Анатолий Михайлович
4	Патерсон Данкэн	4	Патерсон Данкэн
5	Денисов Юрий Олегович (до 27.04.2017 – независимый директор)	5	Вьюгин Олег Вячеславович (с 28.09.2017 – независимый директор)
6	Вонг Юань		
Неисполнительные директора			
7	Кудрин Алексей Леонидович	6	Кудрин Алексей Леонидович
8	Голиков Андрей Федорович	7	Голиков Андрей Федорович
9	Горегляд Валерий Павлович	8	Горегляд Валерий Павлович
10	Златкис Белла Ильинична	9	Златкис Белла Ильинична
11	Глодек Шон Ян	10	Браверман Анатолий Александрович
		11	Денисов Юрий Олегович
Исполнительный директор			
12	Афанасьев Александр Константинович	12	Афанасьев Александр Константинович

Сведения о членах Наблюдательного совета, избранных на годовом Общем собрании акционеров 27 апреля 2017 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 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 Фонда «Центр стратегических разработок», заместителем председателя Наблюдательного совета ПАО Сбербанк, 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 2017 году не совершал.

¹ Сведения о членах Наблюдательного совета Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2017 года. Сведения о профессиональном опыте членов Наблюдательного совета Биржи приводятся за последние пять лет.



**Голиков
Андрей
Федорович**
заместитель
председателя
Наблюдательного совета

Председатель Комиссии по бюджету, 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».

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

- ▶ С 2009 по 2011 год работал в ПАО Сбербанк в должности вице-президента – директора Департамента казначейских операций и финансовых рынков. Входил в Правление ПАО Сбербанк.
- ▶ С 2017 года входит в состав Совета директоров «Абсолют Банк» (ПАО).
- ▶ Является членом наблюдательных советов АО «Российская национальная перестраховочная компания» и ПАО Банк «ФК Открытие», НКО НКЦ (АО) и СРО НФА.
- ▶ 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 2017 году не совершал.



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 Биржи.
- ▶ С 2012 года является председателем Правления Биржи.
- ▶ Является членом Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО), членом Наблюдательного совета НКО АО 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 составляет 2 948 385 шт. / 0,1295196 %.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.



Гордон
Мария
Владимировна

член Наблюдательного
совета, независимый
директор

Член Комиссии по аудиту 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).
- ▶ Является членом Наблюдательного совета ПАО «Полюс».
- ▶ Впервые избрана в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2017 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 поселке городского типа Глуск Глусского района Могилевской области.

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

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

Имеет ученую степень доктора экономических наук.

- ▶ 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.
- ▶ Является членом Наблюдательного совета АО «Российская национальная перестраховочная компания», членом Наблюдательного совета Российского объединения инкассации (РОСИНКАС), членом Совета директоров ПАО СК «Росгосстрах», членом Наблюдательного совета ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора».
- ▶ 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 2017 году не совершал.



Денисов
Юрий
Олегович

член Наблюдательного
совета

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 Биржи.
- ▶ С 2008 года входит в состав Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО), 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 2017 году не совершал.



**Браверман
Анатолий
Александрович**

член Наблюдательного
совета

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

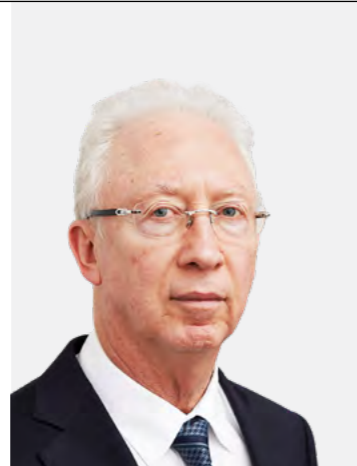
Анатолий Александрович Браверман родился 5 августа 1985 года в городе Москве.

В 2007 году окончил Высшую школу экономики по специальности «финансы и кредит». В Российском государственном университете нефти и газа им. И. М. Губкина окончил курс повышения квалификации по индивидуальной программе «Технология переработки нефти: основные процессы, современное состояние, перспективы развития».

- ▶ С 2011 года является первым заместителем генерального директора АО «Управляющая компания Российского Фонда Прямых Инвестиций».
- ▶ С 2012 по 2017 год занимал должность члена Совета директоров в компании Causie Investments Ltd.
- ▶ В настоящее время занимает должность члена Совета директоров в компаниях RCIF Asset Management Ltd, RCIF Partners GP Ltd, ООО «Инфраструктурные спутниковые системы», Hyperloop Technologies, INC.
- ▶ Избран в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2017 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.



**Вьюгин
Олег
Вячеславович**

член Наблюдательного
совета, независимый
директор

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

Олег Вячеславович Вьюгин родился 29 июля 1952 года в городе Уфе.

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

Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук.

- ▶ С 2013 по 2015 год работал старшим советником по России и СНГ в ООО «Морган Стэнли Банк».
- ▶ Профессор департамента финансов факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».
- ▶ Входит в состав Совета фонда «Центр стратегических разработок» и Совета Фонда поддержки молодежного предпринимательства «АГАТ», является председателем советов директоров НАУФОР и ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», членом советов директоров ООО «Сколково – Венчурные инвестиции», ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Юнипро», является членом Президиума некоммерческого партнерства «Национальный совет по корпоративному управлению» и заместителем председателя Наблюдательного совета НКО АО НРД.
- ▶ Избран в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2017 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2017 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 ПАО Сбербанк. До этого более 30 лет работала в Министерстве финансов Российской Федерации.
- ▶ С 2011 года входит в состав Наблюдательного совета НКО АО НРД, в настоящее время 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 2017 году не совершала.



**Карачинский
Анатолий
Михайлович**

член Наблюдательного
совета, независимый
директор

Председатель Комиссии по технологической 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 Холдинг».
- ▶ Более 10 лет являлся председателем Наблюдательного совета группы компаний IBS Group.
- ▶ Является председателем Совета директоров Luxoft Holding Inc., председателем Совета директоров NewspaperDirect Inc. (Канада), председателем Наблюдательного совета ООО «Медиология», председателем Совета директоров Акционерного общества «ИБС ИТ Услуги», 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 2017 году не совершал.



Данкэн Патерсон

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 Институт присяжных бухгалтеров Англии и Уэльса (Institute of Chartered Accountants in England and Wales). В 1978 году окончил Лондонскую школу экономики и политических наук по специальности «бухгалтерский учет и финансы» с присвоением степени магистра. В 2017 году получил степень магистра искусств по специальности «писательское мастерство» в Университете Кингстон.

- ▶ 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 System Management, 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 2017 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.

Райнер Рисс 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. И. В. 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 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.

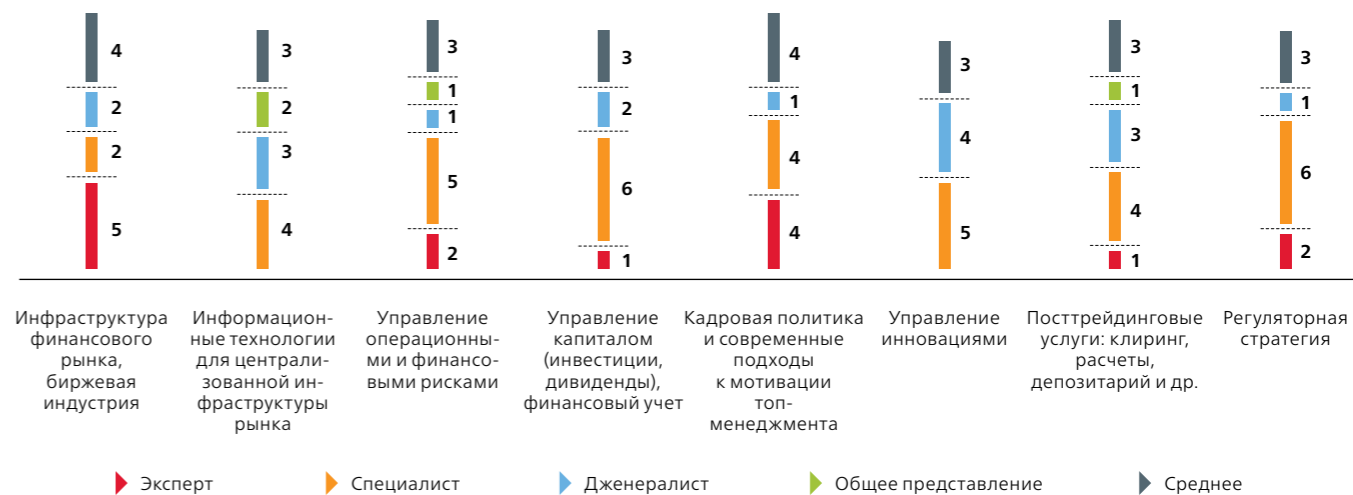
Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.

61 год

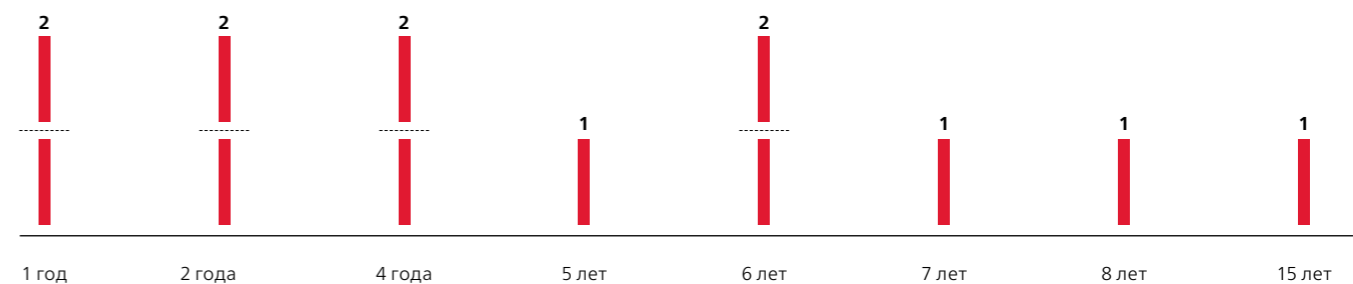
совокупный стаж в Наблюдательном совете всех членов Наблюдательного совета

Члены Наблюдательного совета, так же как и члены исполнительных органов, не владеют косвенно акциями Биржи.

Сведения о представленности в Наблюдательном совете компетенций, необходимых для Биржи



Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета



Деятельность Наблюдательного совета в 2017 году

За период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года было проведено 15 (в том числе пять очных) заседаний Наблюдательного совета.

До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года было проведено пять заседаний Наблюдательного совета, после – 10 заседаний.

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Кудрин Алексей Леонидович	14	93 %
Афанасьев Александр Константинович	15	100 %
Браверман Анатолий Александрович	10	100 %
Вонг Юань (член Наблюдательного совета до 27.04.2017)	5	100 %
Вьюгин Олег Вячеславович	10	100 %
Глодек Шон Ян (член Наблюдательного совета до 27.04.2017)	5	100 %
Голиков Андрей Федорович	15	100 %
Гордон Мария Владимировна	14	93 %
Горегляд Валерий Павлович	13	87 %
Денисов Юрий Олегович	15	100 %
Златкис Белла Ильинична	15	100 %
Карачинский Анатолий Михайлович	14	93 %
Патерсон Данкэн	15	100 %
Рисс Райнер	15	100 %

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

Среди вопросов, связанных с реализацией Наблюдательным советом своих основных функций, в 2017 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

- ▶ стратегические вопросы:
 - принята Стратегия обеспечения непрерывности бизнеса Биржи;
 - о реализации Программы развития ИТ;
- ▶ вопросы, связанные с развитием бизнеса:
 - создана дочерняя компания Биржи для инвестиций в инновации;
 - об утверждении тарифов срочного рынка, тарифов за участие в торгах на фондовом рынке и рынке депозитов;
 - утверждены тарифы при совершении сделок с иностранной валютой;
 - создан Комитет по рынку депозитов;
- ▶ основополагающие документы Биржи:
 - Правила листинга Биржи;

- Правила организованных торгов на рынке СПФИ;
- 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;
- утверждены Правила допуска к организованным торгам на фондовом рынке и рынке депозитов и Правила проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов;
- ▶ вопросы, связанные с развитием корпоративного управления:
 - принято решение о выплате промежуточных дивидендов Биржи;
 - рассмотрены итоги самооценки Наблюдательного совета;
 - рассмотрен Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России;
 - рассмотрен вопрос о практике корпоративного управления Биржи;

- ▶ вопросы, связанные с управлением рисками:
 - рассмотрены отчеты Службы внутреннего контроля о проверке соответствия деятельности Биржи как организатора торговли требованиям Федерального закона от 27 июля 2010 года № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»;
 - принята Политика обеспечения непрерывности бизнеса Биржи в новой редакции;
 - одобрен План обеспечения непрерывности бизнеса Биржи;
 - утверждена Методика проведения проверок Службой внутреннего контроля;
 - с участием Комиссии по аудиту была проведена большая работа по аудиту системы внутреннего контроля с привлечением внешнего независимого консультанта, который подтвердил адекватность существующих систем внутреннего контроля, а также предложил ряд дополнительных мероприятий, направленных на дальнейшее развитие соответствующей практики компании.

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

В соответствии с Федеральным законом «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 6 марта 2017 года.

По состоянию на конец дня 1 марта 2017 года на Биржу поступили предложения о выдвижении 14 кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2017 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 ПАО Московская Биржа. Программой предусмотрены следующие мероприятия:

- ▶ ознакомление членов Наблюдательного совета с основными внутренними документами Биржи, решениями Общего 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 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.

5

НЕЗАВИСИМЫХ ДИРЕКТОРОВ

входили в состав Наблюдательного совета в 2017 году

Деятельность комиссий Наблюдательного совета в 2017 году

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях комиссий Наблюдательного совета

За период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года было проведено:

5

► Комиссия по стратегическому планированию

Наблюдательного совета – четыре очных заседания и одно заочное заседание, в том числе до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года было проведено два заседания Комиссии, после – три заседания, включая одно заочное заседание. Также был организован День стратегии Наблюдательного совета:

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Рисс Райнер Председатель Комиссии	5	100 %
Браверман Анатолий Александрович Член Комиссии с 27.04.2017	3	100 %
Вонг Юань Член Комиссии до 27.04.2017	2	100 %
Вьюгин Олег Вячеславович Член Комиссии с 27.04.2017	3	100 %
Глодек Шон Ян Член Комиссии до 27.04.2017	2	100 %
Голиков Андрей Федорович	5	100 %
Денисов Юрий Олегович	4	80 %
Патерсон Данкэн	4	80 %

6

► Комиссия по аудиту

Наблюдательного совета – шесть заседаний, включая четыре очных, в том числе три заседания Комиссии было проведено до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года и три – после:

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Патерсон Данкэн Председатель Комиссии	6	100 %
Гордон Мария Владимировна	6	100 %
Рисс Райнер	6	100 %

13

► Комиссия по назначениям и вознаграждениям

Наблюдательного совета – 13 заседаний (в том числе 10 очных). До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года было проведено два заседания Комиссии, после – одиннадцать заседаний:

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Рисс Райнер Председатель Комиссии	13	100 %
Денисов Юрий Олегович	12	92 %
Гордон Мария Владимировна Член Комиссии до 27.04.2017	2	100 %
Вьюгин Олег Вячеславович Член Комиссии с 27.04.2017	11	100 %

9

► Комиссия по бюджету

Наблюдательного совета – девять (в том числе шесть очных) заседаний. До годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года было проведено три заседания Комиссии, после – шесть заседаний:

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Голиков Андрей Федорович Председатель Комиссии с 27.04.2016	9	100 %
Браверман Анатолий Александрович Член Комиссии с 27.04.2017	6	100 %
Глодек Шон Ян Член Комиссии до 27.04.2017	3	100 %
Горегляд Валерий Павлович	8	89 %

2

► Комиссия по технической политике

Наблюдательного совета – два очных заседания (после Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года):

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Карачинский Анатолий Михайлович Председатель Комиссии	2	100 %
Голиков Андрей Федорович	2	100 %

5

► Комиссия по управлению рисками

Наблюдательного совета – пять очных заседаний, в том числе до годового Общего собрания акционеров 27 апреля 2017 года было проведено одно заседание Комиссии, после – четыре заседания:

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	Доля от общего количества заседаний
Денисов Юрий Олегович Председатель Комиссии	5	100 %
Горегляд Валерий Павлович	5	100 %
Глодек Шон Ян Член Комиссии до 27.04.2017	–	–
Браверман Анатолий Александрович Член Комиссии с 27.04.2017	4	100 %

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 осведомленности 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 предоставление в качестве материалов к годовому Общему собранию акционеров Биржи.

Состав Комиссии:

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

В 2017 году состоялось шесть заседаний Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, из которых четыре прошло в очной форме. На заседаниях было рассмотрено 28 вопросов.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с результатами работы внешнего аудитора Группы, рассмотрением консолидированной финансовой отчетности, рассмотрением отчетов Службы внутреннего аудита.

Особое внимание Комиссия по аудиту уделила реализации проекта «Аудит общей системы внутреннего контроля», а также реализации программ развития информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

В 2017 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать нового внешнего аудитора, и соответствующее решение было принято на годовом Общем собрании. В сентябре 2017 года Комиссия по аудиту обсудила с новым внешним аудитором – компанией Deloitte – стратегию аудита в отношении отчетности по итогам 2017 года, а в декабре – промежуточные итоги аудиторской проверки.

Также Комиссия осуществила оценку аудиторского заключения в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи за 2016 год и представила рекомендации Наблюдательному совету по премированию руководителя и работников Службы внутреннего аудита Биржи по результатам деятельности в 2016 году.

Комиссия проводила встречи с командами внешних аудиторов Биржи и высоко оценила эффективность процессов проведения внешнего аудита.

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: О. В. Вьюгин, Ю. О. Денисов.

В 2017 году состоялось 13 заседаний Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 56 вопросов.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием персональных составов наблюдательных советов Биржи, НКО АО НРД, НКО НКЦ (АО), с оценкой независимости кандидатов и членов Наблюдательного совета Биржи, с самооценкой и обучением членов Наблюдательного совета Биржи, с процессом выдвижения кандидатов в состав Наблюдательного совета, с оценкой целесообразности пересмотра размера вознаграждения директоров и членов Ревизионной комиссии, 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. Основной фокус работы Комиссии в 2017 году был направлен на выработку рекомендации в отношении кандидатуры председателя Правления Биржи, чьи полномочия истекают в дату годового Общего собрания акционеров Биржи в 2018 году, продление полномочий председателя Правления НКО АО НРД и председателя Правления НКО НКЦ (АО), а также на поиск и привлечение нового финансового директора Биржи.

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: А. А. Браверман, О. В. Вьюгин, А. Ф. Голиков, Ю. О. Денисов, Д. Патерсон.

В 2017 году состоялось пять заседаний Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 36 вопросов.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с вопросами управления инновациями, включая вопрос о создании дочерней компании для осуществления инвестиций в инновации и финтех и участия в Ассоциации ФинТех, контроля реализации стратегии Биржи, включая стратегию развития розничных инвесторов, и развития стратегии НКО АО НРД, возможности создания и продвижения новых информационных продуктов, актуальности криптоактивов в качестве новых возможностей для бизнеса.

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 НКО НКЦ (АО), 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, А. А. Браверман.

В 2017 году состоялось пять заседаний Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 24 вопроса.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с регулярным анализом отчетов об управлении различными видами рисков Группы, включая риски непрерывности деятельности, операционные и иные виды рисков, с выработкой стратегии развития информационной безопасности и непрерывности бизнеса, результатами аудита внутренних процессов и контроля в Группе, с изменениями в регулировании деятельности Национального клирингового центра как компании Группы и их влиянием на Группу в целом.

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: А. А. Браверман, В. П. Горегляд.

В 2017 году состоялось девять заседаний Комиссии по бюджету Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 43 вопроса.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием и контролем исполнения консолидированного бюджета, с определением размера дивидендов в соответствии с дивидендной политикой, в том числе в отношении дочерних компаний Биржи, с определением тарифов для всех рынков Биржи и эффективности использования маркетинговых периодов, с выработкой рекомендаций в отношении недвижимости, находящейся в собственности Биржи, с контролем исполнения бюджетов приоритетных проектов. Одной из наиболее значимых рекомендаций Комиссии по бюджету стала рекомендация выплатить промежуточные дивиденды по итогам первого полугодия 2017 года.

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 2017 году состоялось два заседания Комиссии по технической политике Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено четыре вопроса.

Основные вопросы, которые в 2017 году рассматривала Комиссия и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с отчетами о реализации программы развития информационных технологий Группы, результатами аудита процессов эксплуатации и разработки в сфере ИТ, обеспечением ИТ-безопасности и непрерывности работы Биржи, выбором перспективных решений для обработки больших объемов данных (big data).

Оценка работы Наблюдательного совета и комиссий

Предпосылки и основания для проведения оценки

В соответствии с рекомендациями российского Кодекса корпоративного управления и лучшей международной практикой Наблюдательный совет Биржи ежегодно проводит самооценку эффективности своей деятельности, а также самооценку компетенций.

В 2017 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям пересмотрела пул необходимых для Наблюдательного совета компетенций. До 2017 года в пул необходимых компетенций входили следующие компетенции: ИТ в финансовой отрасли, международная биржевая индустрия, инфраструктура финансового рынка, управление операционными рисками, управление финансовыми рисками, финансовый анализ и бюджетирование, финансовая отчетность и аудит, а также кадровая политика и современные подходы к мотивации топ-менеджмента. После пересмотра пула в качестве необходимых компетенций стали рассматриваться инфраструктура финансового рынка, биржевая индустрия, информационные технологии для централизованной инфраструктуры рынка, управление операционными и финансовыми рисками, управление капиталом (инвестиции, дивиденды), финансовый учет, кадровая политика и современные подходы к мотивации топ-менеджмента, управление инновациями, посттрейдинговые услуги, а также регуляторная стратегия.

Цели и задачи оценки

Целью проведения оценки является мониторинг динамики позитивных изменений в практике деятельности Наблюдательного совета, оценка работы комиссий, независимых директоров и председателя Наблюдательного совета. Одним из важных аспектов оценки является получение развернутой обратной связи от членов Наблюдательного совета. В ходе самооценки компетенций члены Наблюдательного совета представляют обратную связь относительно соответствия собственных знаний и навыков пулу приоритетных для Наблюдательного совета компетенций.

Для достижения этих целей 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;
- ▶ оценка наличия в составе Наблюдательного совета достаточного количества экспертов, обладающих необходимыми для успешной работы Наблюдательного совета компетенциями.

Отличительной особенностью оценки, осуществленной в 2017 году, стала автоматизация процесса оценки, когда директора проводили оценку с использованием специально подготовленной автоматизированной формы на веб-ресурсе. Это способствовало более качественному получению обратной связи, поскольку при выборе отдельных вариантов ответов внесение собственного развернутого комментария было обязательным.

Участники оценки

В самооценке Наблюдательного совета приняли участие девять человек из 12, при этом все участники ответили на поставленные вопросы и высказали комментарии в отношении наиболее сложных вопросов.

Результаты оценки

Участники самооценки высказали мнение, что многие практики в деятельности Наблюдательного совета за последние годы улучшились, однако есть отдельные аспекты, на которые необходимо обратить дополнительное внимание.

В целом положительной оценки по сравнению с прошлыми периодами заслужили следующие аспекты деятельности Наблюдательного совета:

- ▶ ключевая роль Наблюдательного совета и комиссий в бюджетном процессе и процессе управления рисками;
- ▶ 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.

Области развития по итогам оценки можно условно разделить на наиболее критичные аспекты; вопросы, требующие внимания; предложения директоров. Наибольшее количество комментариев директоров вызвали следующие области:

- ▶ несовершенство процесса планирования персонального состава Наблюдательного совета. Предполагается большее взаимодействие между Комиссией по назначениям и вознаграждениям и председателем Наблюдательного совета, членами Наблюдательного совета и акционерами;
- ▶ недостаточная представленность компетенций на экспертном уровне в области информационных технологий и управления операционными рисками, а также управления инновациями у членов Наблюдательного совета. Предполагается дополнительное обучение членов Наблюдательного совета;
- ▶ нерегулярное очное обсуждение стратегических вопросов на уровне именно Наблюдательного совета, а не Комиссии по стратегическому планированию. Предполагается регулярно включать в повестку очных заседаний стратегические вопросы, в том числе по итогам Дня стратегии, и вопросы управления рисками, а также заблаговременно рассматривать кадровые вопросы Группы;
- ▶ не все директора активно участвуют в дискуссиях на заседаниях – ожидается их более активное участие в дискуссиях.

По мнению членов Наблюдательного совета, необходим больший фокус на следующих аспектах:

- ▶ внедрение более структурированной системы отслеживания прогресса в реализации стратегии;
- ▶ развитие программы преемственности высшего руководства, обучение высшего руководства в бизнес-школах;
- ▶ повышение прозрачности процесса выдвижения кандидатов в состав комиссий Наблюдательного совета;
- ▶ председателю Наблюдательного совета предложить четче следовать регламенту и активнее модерировать обсуждение;
- ▶ получение обратной связи по вопросам, планируемым к обсуждению на очных заседаниях Наблюдательного совета;
- ▶ более активное информирование директоров о предстоящих мероприятиях Биржи.

Также директора предоставили обратную связь по отдельным частным аспектам работы Наблюдательного совета, реализация корректирующих мероприятий по которым может повысить их индивидуальную эффективность.

Отчет старшего независимого директора за 2017 год

Независимые директора Биржи совместно с другими директорами и корпоративным секретарем осуществляют контроль за обеспечением профессионального и эффективного руководства со стороны Наблюдательного совета. Корпоративное управление Биржи осуществляется в соответствии с законом Российской Федерации «Об акционерных обществах», Правилами листинга, Кодексом корпоративного управления и передовым международным опытом корпоративного управления. При этом Наблюдательный совет полагает, что добросовестное управление и прозрачное руководство не должны ограничиваться лишь соблюдением Кодекса корпоративного управления либо иных документов. Члены Наблюдательного совета не только берут на себя ответственность за обеспечение успешной работы Биржи и при этом управляют рисками, но и поддерживают высокие стандарты этики и поведения, ожидаемые от всех сотрудников Биржи.

В 2017 году независимые директора были удовлетворены качеством планирования заседаний Совета Биржи, своевременностью и полнотой информации, раскрываемой Совету, а также общей информацией, которая предоставлялась в рамках процедуры принятия решений и была полной и достоверной. Проводилось много конструктивных предварительных обсуждений, а ключевые вопросы подробно рассматривались в ходе личных встреч.

На Бирже действует вводный курс для новых членов Совета, а также поощряется систематическое обучение директоров. На заседаниях Совета Биржи регулярно обсуждаются способы совершенствования корпоративного управления. Рабочая атмосфера в Совете остается коллегиальной и конструктивной в интересах всей Биржи. В целом все заседания Совета можно охарактеризовать как чрезвычайно открытые; выделялось достаточно времени на обсуждение и принятие стратегических решений.

Независимые директора принимали активное участие в работе комиссий Наблюдательного совета в течение всего года. Все независимые директора были представлены в составе следующих комиссий: Комиссии по аудиту, Комиссии по назначениям и вознаграждениям, Комиссии по стратегическому планированию и Комиссии по технической политике. Все комиссии, за исключением Комиссии по бюджету и Комиссии по управлению рисками, возглавлялись независимыми директорами. Исполняя эту роль, независимые директора получают не только углубленную информацию об организации, но также имеют возможность конструктивно влиять на важные аспекты бизнеса и изменять их, тем самым лучше информировать Совет в процессе принятия решений.

В 2017 году Комиссия по аудиту дополнительно рассмотрела вопрос эффективности системы внутреннего контроля в компаниях Группы. Был проведен внешний аудит с участием руководителей высшего звена для подтверждения надлежащего функционирования системы внутреннего контроля во всей Группе. В результате Комиссия одобрила несколько предложений по расширению охвата и совершенствованию подходов к работе системы внутреннего контроля. Кроме того, Комиссия по аудиту провела тщательный отбор нового внешнего аудитора и обеспечила плавный переход к работе с ним.

Комиссия по назначениям и вознаграждениям в основном сосредоточила свою деятельность на разработке вопросов внутреннего и внешнего планирования кадрового резерва Правления, а также осуществила подготовку к выборам председателя Правления в 2018 году. Комиссия активно участвовала в процессе подбора нового финансового директора, который занял должность в сентябре 2017 года. Комиссия также подготовила детальный анализ планирования кадрового резерва Наблюдательного совета, включая все необходимые навыки и знания. Помимо прочего, активно обсуждались и согласовывались ключевые показатели эффективности работы руководителей старшего звена и виды вознаграждения (фиксированное, переменное и долгосрочная программа премирования).

Комиссия по стратегическому планированию сосредоточила свою работу на тщательном изучении прогресса в разработке согласованных стратегических проектов, а также на обсуждении новых возможностей и тенденций, в частности в области финансовых технологий, криптоактивов, в сфере регулирования, рыночных данных и международного развития. В июне 2017 года был успешно проведен подготовленный Комиссией по стратегическому планированию и Правлением День стратегии, который помог прояснить первоочередные стратегические задачи Биржи на будущее и проинформировать о них. В 2017 году для управления новыми инновационными продуктами, в частности в сфере бизнеса, связанного с рыночными данными, была создана специализированная дочерняя компания.

Комиссия по технической политике изучила и одобрила трехлетнюю Программу развития информационных технологий, включающую политику ротации оборудования и технических средств, архитектуру сети, использование нереляционных баз данных (NoSQL), использование облачного развертывания, оптимизацию базовых процессов, таких как жизненный цикл разработки программного обеспечения, а также проблемы кибербезопасности и операционной стабильности.

Согласно результатам исследования, проведенного независимым исследовательским агентством, инвесторы положительно оценивают корпоративное управление Биржи и взаимоотношения с инвесторами.

Комиссия по управлению рисками, действующая совместно с Комитетом по рискам НКЦ, обсудила все значимые финансовые риски, такие как кредитные риски, процентные риски, риски ликвидности, валютные риски, операционные риски, риск-аппетит, риски, связанные с запуском нового проекта «Единый пул обеспечения», в том числе кросс-маржирование, риск-менеджмент, а также методологии стресс-тестирования, внедрения нового регулирования центрального контрагента и иные нефинансовые риски Биржи.

Комиссия по бюджету осуществила контроль за исполнением бюджета на 2017 год, а также установила эффективные и конструктивные взаимоотношения с новым финансовым директором. Комиссия детально изучила бюджет на 2018 год, что способствовало его прозрачному обсуждению на заседаниях Совета. Основное внимание было уделено разработке продуктов, эффективности затрат и капиталовложений. Комиссия также детально рассмотрела новые тарифные инициативы на 2017–2018 годы.

Независимые директора подотчетны акционерам, инвесторам и другим заинтересованным лицам Биржи. Старший независимый директор доступен для общения с акционерами в любое время. Все директора регулярно получают информацию от акционеров. После встреч с аналитиками

и инвесторами Наблюдательному совету представляются подробные отчеты с отзывами от присутствовавших. Отчеты аналитиков также регулярно направляются директорам в течение года.

В конце 2017 года независимое исследовательское агентство получило заказ на проведение опроса, посвященного восприятию Биржи инвесторами. Согласно результатам исследования инвесторы положительно оценивают корпоративное управление Биржи и взаимоотношения с инвесторами. Они считают внедрение новых продуктов и расширение клиентской базы ключевыми драйверами роста, которые будут способствовать дальнейшему развитию инфраструктуры и диверсификации во избежание зависимости от процентного дохода.

В 2017 году Наблюдательный совет провел самооценку и согласовал задачи Наблюдательного совета на 2017–2018 годы. Акционеры также могут оставить свой отзыв относительно индивидуальных показателей работы директоров на годовом Общем собрании акционеров, когда всем директорам предстоит пройти процедуру переизбрания.

Независимые директора удовлетворены тем, что корпоративное управление Биржи было эффективным в течение всего года, завершившегося 31 декабря 2017 года.



Райнер Рисс

член Наблюдательного совета,
старший независимый директор

Корпоративный секретарь Биржи

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

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, 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 (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 Александр Каменский.



**Каменский
Александр
Михайлович**

корпоративный
секретарь

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, победитель двенадцатой премии «АРИСТОС-2014» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению», победитель премии «Топ-1000 российских менеджеров 2017 года» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению», в 2014–2017 годах занял первое место в рейтинге топ-1000 российских менеджеров среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

Опыт работы:

- ▶ 2013 год – настоящее время – директор Департамента корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО Московская Биржа.
- ▶ 2012–2013 годы – руководитель Центра корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО «МДМ Банк».
- ▶ 2011–2012 годы – менеджер по корпоративному управлению – корпоративный секретарь ПАО «Энел Россия».
- ▶ Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 4 шт. / 0,00000018 %.

В 2017 году было приобретено 743 413 акций Биржи и продано 743 417 акций.

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

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	количество акций, шт.	До сделки		После сделки	
			доля в капитале, %	количество акций, шт.	доля в капитале, %	количество акций, шт.
06.04.2017	Покупка/продажа акций	8	0,000000351432	159 514	0,007007288	0,007007288
18.05.2017	Покупка/продажа акций	159 514	0,007007288	154 504	0,006787204	0,006787204
19.05.2017	Покупка акций	154 504	0,006787204	157 004	0,006897026	0,006897026
22.05.2017	Покупка/продажа акций	157 004	0,006897026	157 004	0,006897026	0,006897026
23.05.2017	Покупка/продажа акций	157 004	0,006897026	150 004	0,006589523	0,006589523
25.05.2017	Покупка/продажа акций	150 004	0,006589523	152 504	0,006699346	0,006699346
26.05.2017	Покупка/продажа акций	152 504	0,006699346	152 504	0,006699346	0,006699346
29.05.2017	Продажа акций	152 504	0,006699346	140 004	0,006150233	0,006150233
30.05.2017	Покупка/продажа акций	140 004	0,006150233	140 004	0,006150233	0,006150233
31.05.2017	Покупка/продажа акций	140 004	0,006150233	140 004	0,006150233	0,006150233
01.06.2017	Покупка/продажа акций	140 004	0,006150233	137 004	0,006018446	0,006018446
02.06.2017	Покупка/продажа акций	137 004	0,006018446	137 004	0,006018446	0,006018446
05.06.2017	Покупка/продажа акций	137 004	0,006018446	136 004	0,005974517	0,005974517
07.06.2017	Покупка/продажа акций	137 004	0,005974517	100 004	0,004393074	0,004393074
08.06.2017	Покупка/продажа акций	100 004	0,004393074	120 004	0,005271654	0,005271654
13.06.2017	Продажа акций	120 004	0,005271654	100 004	0,004393074	0,004393074
14.06.2017	Покупка/продажа акций	100 004	0,004393074	100 004	0,004393074	0,004393074
15.06.2017	Покупка/продажа акций	100 004	0,004393074	145 004	0,006369878	0,006369878
19.06.2017	Продажа акций	145 004	0,006369878	140 004	0,006150233	0,006150233
20.06.2017	Покупка/продажа акций	140 004	0,006150233	117 504	0,005161831	0,005161831
21.06.2017	Покупка акций	117 504	0,005161831	122 504	0,005381476	0,005381476
22.06.2017	Покупка/продажа акций	122 504	0,005381476	117 504	0,005161831	0,005161831
23.06.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	117 504	0,005161831	0,005161831
26.06.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	117 504	0,005161831	0,005161831
27.06.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	117 504	0,005161831	0,005161831
28.06.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	113 464	0,004984358	0,004984358
29.06.2017	Покупка акций	113 464	0,004984358	117 504	0,005161831	0,005161831
04.07.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	117 504	0,005161831	0,005161831
05.07.2017	Покупка/продажа акций	117 504	0,005161831	117 504	0,005161831	0,005161831
06.07.2017	Продажа акций	117 504	0,005161831	40 004	0,001757335	0,001757335
05.09.2017	Продажа акций	40 004	0,001757335	25 004	0,0010984	0,0010984
06.09.2017	Продажа акций	25 004	0,0010984	20 004	0,000878755	0,000878755
08.09.2017	Покупка/продажа акций	20 004	0,000878755	25 004	0,0010984	0,0010984
11.09.2017	Покупка/продажа акций	25 004	0,0010984	20 004	0,000878755	0,000878755
18.09.2017	Продажа акций	20 004	0,000878755	4 004	0,000175892	0,000175892
03.10.2017	Продажа акций	4 004	0,000175892	4	0,000000175716	0,000000175716

Ревизионная комиссия Биржи

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

Состав Ревизионной комиссии Биржи, избранной акционерами 27 апреля 2017 года

№ п/п	Ф. И. О. кандидатов, должность	Акционер, выдвинувший кандидата
1.	Зимин Владислав Владимирович Экономический советник Департамента корпоративных отношений Банка России	Банк России
2.	Романцова Ольга Игоревна Исполнительный директор – начальник отдела аудита операций на финансовых рынках Управления внутреннего аудита Сбербанка России	ПАО Сбербанк
3.	Киреев Михаил Сергеевич Вице-президент Инвестиционного департамента ООО «УК РФПИ»	ООО «РФПИ Управление инвестициями – б»

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 цели на 2016–2017 годы, основанные на выводах внешнего консультанта, проводившего оценку работы Наблюдательного совета и комиссий. В частности, в качестве приоритетных были выделены следующие задачи и реализованы следующие мероприятия:

- ▶ приведение внутренних документов в соответствие с обновленным Кодексом корпоративного управления Биржи и уточнение компетенции Наблюдательного совета и исполнительных органов – на годовом Общем собрании акционеров в 2017 году были актуализированы Устав Биржи, Положение о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров Биржи, Положение о Наблюдательном совете Биржи и Положение о Правлении Биржи;
- ▶ усиление стратегического процесса: Комиссией по стратегическому планированию были рассмотрены вопросы актуализации стратегий ключевых дочерних компаний Биржи – НКО АО НРД и НКО НКЦ (АО); этот процесс будет продолжен в 2018 году;
- ▶ актуализация дивидендной политики: Наблюдательным советом был обсужден вопрос целесообразности выплаты промежуточных дивидендов, и по итогам обсуждения было создано и проведено внеочередное Общее собрание акционеров по вопросу о выплате промежуточных дивидендов по итогам первого полугодия 2017 года;
- ▶ развитие информационно-взаимодействия между Наблюдательным советом, комиссиями и менеджментом:

получила развитие практика стандартизации формата вынесения вопросов для рассмотрения комиссиями и Наблюдательным советом;

- ▶ совершенствование системы планирования преемственности: Комиссия по назначениям и вознаграждениям и Наблюдательный совет неоднократно рассматривали вопросы преемственности председателя Правления Биржи в 2017 году, а также приняли решение о продлении сроков полномочий единоличных исполнительных органов НКО АО НРД и НКО НКЦ (АО), а также об усилении команды менеджмента Биржи новым финансовым директором.

В 2017 году Наблюдательный совет определил следующие цели (приоритеты) для Наблюдательного совета на 2017–2018 годы:

- ▶ рассмотрение вопроса об увеличении доли дохода от продажи рыночных данных и корпоративной информации на период до 2020 года;
- ▶ рассмотрение вопроса о подходах по управлению инновациями в Группе;
- ▶ реализация практики выплаты промежуточных дивидендов и качественный анализ взаимодействия с акционерами и инвесторами;
- ▶ анализ и корректировка, в случае необходимости, стратегии ПАО Московская Биржа до 2029 года.

Кодекс корпоративного управления Биржи

В 2015 году ПАО Московская Биржа утвердило собственный Кодекс корпоративного управления (далее – 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.

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.

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.

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 (практика 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.

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/>) (в 2016 году в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления в Информационную политику были внесены изменения).

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.

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.

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

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

Биржа постоянно осуществляет работу по приведению своей практики корпоративного управления в соответствие с Кодексом корпоративного управления. Анализ результатов оценки корпоративного управления по итогам 2016–2017 годов показал тенденцию к увеличению количества соблюдаемых принципов и рекомендаций по сравнению с итогами 2015 года: в 2015 году полностью соблюдалось 62 % принципов, в 2016 году – 71 %, в 2017 году – 87 %. При этом принципы корпоративного управления, которые Биржа полностью не соблюдала в 2017 году, отсутствуют (в 2015 году было 4 %, в 2016 году – 1 %).

Страхование ответственности директоров

С 2013 года Биржа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц (в том числе независимых директоров) как членом 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 2017 году, составляет 88,3 тыс. долларов США, а страховая сумма – 50 млн долларов США (5 млн долларов США – совокупная дополнительная страховая сумма для независимых директоров). Страховщиком выступает СПАО «Ингосстрах».

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

Сведения о внешнем аудиторе

▶ Полное фирменное наименование:
ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

▶ ИНН: 7703097990

▶ ОГРН: 1027700425444

▶ Местонахождение аудиторской организации:
Россия, 125047, Москва, ул. Лесная, д. 5

▶ Полное наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор: Саморегулируемая организация аудиторов «Российский союз аудиторов»

▶ Местонахождение саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор: Россия, 107031, Москва, Петровский пер., д. 8, стр. 2

Состав команды аудиторов:

- ▶ Неклюдов Сергей Вячеславович, ведущий партнер по аудиту и оказанию услуг;
- ▶ Пономаренко Екатерина Владимировна, партнер по контролю качества;
- ▶ Зданевич Анна Михайловна, директор по аудиту;
- ▶ Найдуннова Анна Владимировна, старший менеджер по аудиту;
- ▶ Капризина Наталья Владимировна, партнер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Гончарова Юлия Николаевна, старший менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Шульга Антон Владимирович, партнер по финансовой оценке;
- ▶ Мехедов Денис Константинович, менеджер по финансовой оценке;
- ▶ Синицын Александр Владимирович, партнер по налоговому аудиту;
- ▶ Чекашкина Инна Андреевна, старший менеджер по налоговому аудиту.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи и консолидированной отчетности Группы за 2018 год составит 10 080 тыс. рублей (без НДС), не включая стоимость аудита отдельных отчетностей по РСБУ и МСФО компонентов Группы.

ЗАО «Делойт и Туш СНГ» не оказывало иных, помимо аудиторских, услуг ПАО Московская Биржа в 2017–2018 годах.

Процедура выбора внешнего аудитора

В соответствии с Положением о Комиссии по выбору аудитора ПАО Московская Биржа, выбор аудитора осуществляется один раз в три года. При этом непрерывное количество лет аудита одной организацией, как правило, не может превышать шести лет или двух периодов выбора аудитора. В 2016 году состоялся выбор аудитора на 2017–2019 годы. Победителем выбора стала компания «Делойт и Туш СНГ».

Выбор лучшей кандидатуры аудитора осуществляется Комиссией по выбору аудитора 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 определяются 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 от 30 декабря 2008 года № 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.

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, а также оценка проекта договора на проведение аудита Биржи и компаний, входящих в Группу.

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, в свою очередь, рекомендует Наблюдательному совету предложить Общему собранию акционеров Биржи утвердить победителя конкурса в качестве аудитора.

Окончательное решение о выборе аудитора принимает Общее собрание акционеров.

Вознаграждение членов Наблюдательного совета Биржи

Действующая на Бирже система вознаграждения членов Наблюдательного совета определяется Политикой по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций), утвержденной решением Наблюдательного совета (протокол № 12 от 28 декабря 2016 года), и Положением о вознаграждении и компенсации расходов, утвержденным решением годового Общего собрания акционеров Биржи (протокол № 54 от 27 апреля 2016 года). Данные документы размещены на сайте Биржи по адресу: <https://www.moex.com/s798>. Совершенствование системы вознаграждения членов Наблюдательного совета с учетом лучших практик корпоративного управления, положительного опыта публичных компаний и зарубежных бирж осуществляется при активном участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям, в функции которой, помимо всего прочего, входит разработка и периодический пересмотр основных направлений Политики по вознаграждению членов Наблюдательного совета, а также осуществление надзора за ее внедрением и реализацией. Действие Политики и Положения распространяются исключительно на членов Наблюдательного совета Биржи. В течение отчетного года изменения и дополнения в указанные документы не вносились, оценка системы вознаграждения внешними организациями не производилась, однако Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета проводила экспертную оценку соответствия сложившегося уровня вознаграждения рыночным условиям и практикам компаний сопоставимой капитализации и не рекомендовала осуществлять пересмотр вознаграждения в 2018 году.

Согласно принятой на Бирже Политике система вознаграждения и возмещения расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета строится на основе следующих ключевых взаимосвязанных принципов:

- ▶ механизмы определения размера вознаграждения и возмещения расходов являются понятными, и информация о них доступна для ознакомления всем заинтересованным лицам;
- ▶ раскрытие информации о системе вознаграждения и возмещения расходов членам Наблюдательного совета, в том числе о размере индивидуального вознаграждения, осуществляется своевременно и в полном объеме;
- ▶ размер вознаграждения членов Наблюдательного совета должен создавать соответствующую мотивацию для их эффективной работы;
- ▶ оценивается вклад каждого члена Наблюдательного совета в его работу с учетом распределения обязанностей, ответственности, нагрузки, а также активности его участия.

Уровень выплачиваемого членам Наблюдательного совета вознаграждения является достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для Биржи компетенцией и квалификацией. Рекомендации по изменению уровня вознаграждения членам Наблюдательного совета, установленного Положением, 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.

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

В целях реализации принципа независимости принятия решений вознаграждение членов Наблюдательного совета не привязано к результатам деятельности Биржи или стоимости акций Биржи и не включает опционные программы. В интересах членов Наблюдательного совета не осуществляются пенсионные отчисления, не реализуются программы страхования (помимо страхования ответственности члена Наблюдательного совета и стандартного страхования, связанного с поездками для исполнения обязанностей директоров и участия в работе Наблюдательного совета) и инвестиционные программы, а также не предоставляются иные льготы и привилегии, не указанные в Политике и Положении. Биржа не осуществляет кредитование членов наблюдательного совета и не заключает с ними гражданско-правовых договоров на оказание услуг Бирже.

Вознаграждение за выполнение обязанностей члена Наблюдательного совета Биржи не выплачивается государственным служащим и работникам Банка России. Работники и руководители Биржи также не получают вознаграждение за исполнение обязанностей членов наблюдательных советов Биржи и ее дочерних компаний.

Вознаграждение директоров за исполнение обязанностей члена Наблюдательного совета складывается из базовой и дополнительной части вознаграждения.

Размер базового вознаграждения члена Наблюдательного совета дифференцируется в зависимости от того, является ли член Наблюдательного совета независимым или нет, и составляет:

- ▶ для независимого члена Наблюдательного совета – 5,5 млн рублей;
- ▶ для члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым, – 4 млн рублей.

За выполнение членом Наблюдательного совета дополнительных обязанностей председателя Наблюдательного совета, заместителя председателя Наблюдательного совета, председателя комиссии Наблюдательного совета, члена комиссии Наблюдательного совета, требующих дополнительных временных затрат и усилий, членам Наблюдательного совета выплачивается следующее дифференцированное дополнительное вознаграждение:

- ▶ председателю Наблюдательного совета – 6 млн рублей;
- ▶ заместителю председателя Наблюдательного совета – 3 млн рублей;
- ▶ председателю комиссии Наблюдательного совета – 2,5 млн рублей;
- ▶ члену комиссии Наблюдательного совета – 1,25 млн рублей.

При исполнении членом Наблюдательного совета функций председателя и (или) его членстве более чем в одной комиссии Наблюдательного совета ему выплачивается вознаграждение за выполнение функций председателя и (или) за членство в каждой такой комиссии.

По решению Общего собрания акционеров Биржи членам Наблюдательного совета может быть выплачено дополнительное вознаграждение за участие в конференциях или форумах, проводимых по инициативе или с участием Биржи и направленных на улучшение взаимодействия Биржи с инвесторами или участниками финансового рынка. Точный размер указанного дополнительного вознаграждения определяется с учетом значимости, продолжительности и удаленности места проведения мероприятия и не может превышать 400 тыс. рублей.

Размер базового и дополнительного вознаграждения члена Наблюдательного совета является фиксированным, отражает ожидаемые временные затраты, сопряженные с выполнением функций члена Наблюдательного совета, и не зависит от участия в каждом заседании Наблюдательного совета или комиссий Наблюдательного совета (в том числе внеплановых). Однако их размер может быть снижен на 25 или 50 % в случаях, если член Наблюдательного совета принял участие менее чем в 75 и 50 % очных заседаний Наблюдательного совета или комиссии соответственно. В случае если член Наблюдательного совета принял участие в 1/3 и менее общего количества заседаний Наблюдательного совета либо в 1/4 и менее заседаний Наблюдательного совета, проводимых в очной форме, Общим собранием акционеров Биржи может быть принято решение о невыплате вознаграждения такому члену Наблюдательного совета.

В случае досрочного прекращения полномочий расчет выплаты вознаграждения каждому члену Наблюдательного совета осуществляется за фактический период исполнения им обязанностей члена Наблюдательного совета, при этом какие-либо дополнительные выплаты или компенсации не предусмотрены.

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.

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.

Перечень компенсируемых расходов установлен Положением и является исчерпывающим.

Размер выплаченного в 2017 году членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения за исполнение ими своих обязанностей в период с даты избрания в 2016 году по дату прекращения их полномочий в 2017 году (корпоративный год) определен в соответствии с Положением.

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 27 апреля 2016 года, было принято на годовом Общем собрании акционеров 27 апреля 2017 года.

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

Индивидуальный размер вознаграждений и компенсации расходов членов Наблюдательного совета, выплаченных в 2017 году, тыс. рублей

№	Член Наблюдательного совета	Вознаграждение базовое	Вознаграждение дополнительное	Компенсация расходов, всего
1	Кудрин Алексей Леонидович	4 000	6 000	0
2	Афанасьев Александр Константинович	0	0	0
3	Горегляд Валерий Павлович	0	0	0
4	Глодек Шон Ян	4 000	2 613,5	122,7
5	Голиков Андрей Федорович	4 000	8 000	0
6	Денисов Юрий Олегович	4 560,4	3 870,1	0
7	Златкис Белла Ильинична	4 000	0	0
8	Карачинский Анатолий Михайлович	5 500	3 317,4	0
9	Вонг Юань	5 500	1 585,5	1 742,8
10	Рисс Райнер	5 500	4 447,4	1 586,5
11	Гордон Мария Владимировна	5 500	2 500	1 882,8
12	Патерсон Данкэн	5 500	1 490,9	1 578,9
	Итого	48 060	33 825	6 914

	2017	2016	2015
Вознаграждение за участие в органах управления дочерних компаний	Общий размер всех выплат и компенсаций	Общий размер всех выплат и компенсаций	Общий размер всех выплат и компенсаций
	0	10 000	8 020
	0	0	0
	0	0	0
	0	6 736,2	6 348,5
	5 250	17 250	12 711,5
	6 000	14 430,5	9 086,5
	4 750	8 750	7 375
	0	8 817,4	6 500
	0	8 828,3	7 971,4
	0	11 533,9	9 746,3
	0	9 882,8	340,6
	0	8 569,8	362,9
	16 000	104 799	68 463
			36 689

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 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 ПАО Московская Биржа, членом Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО), членом Наблюдательного совета НКО АО НРД, членом Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

Опыт работы на Бирже: с 2011 года по настоящее время.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 2 948 385 шт. / 0,1295196 %.
Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.

СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ



**Кузнецова
Анна
Васильевна**

управляющий директор
по фондовому рынку

Анна Васильевна Кузнецова родилась 20 сентября 1974 года в селе Городище Старооскольского района Белгородской области.

В 1996 году окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «механика, прикладная математика». В 1998 году 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 РЕГИОН», курировала организацию работы и взаимодействие операционных подразделений брокерской компании.
- ▶ С 2006 по 2008 год занимала должности вице-президента НП «Фондовая биржа РТС» 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 2011 по 2016 год работала в должности управляющего директора по фондовому рынку.
- ▶ С 21 июля 2016 года по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по фондовому рынку. Членом Правления Биржи избрана решением, принятым Наблюдательным советом 21 июля 2016 года (протокол № 5), с 22 июля 2016 года по 23 июля 2018 года.

Опыт работы на Бирже: с 2001 года по настоящее время.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 220 000 шт. / 0,0096644 %.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершала.

¹ Сведения о председателе Правления и членах Правления Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2017 года.



**Марич
Игорь
Леонидович**

управляющий директор
по денежному
и срочному рынкам

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 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.
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации».
- ▶ Членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 21 июля 2016 года (протокол № 5), с 22 июля 2016 года по 23 июля 2018 года.

Опыт работы на Бирже: с 2000 года по настоящее время.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.



**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 была 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 в различных позициях в Управлении (Департаменте) валютного рынка Биржи. Принимал непосредственное участие в организации работы НКО НКЦ (АО) 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».
- ▶ С 2017 года является Председателем Совета директоров ООО «МБ Инновации».
- ▶ 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 по 3 апреля 2017 года.
- ▶ Решением, принятым Наблюдательным советом 2 марта 2017 года (протокол № 15), избран членом Правления с 4 апреля 2017 по 2 апреля 2020 года.

Опыт работы на Бирже: с 1998 года по настоящее время.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 90 261 шт. / 0,00397 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2017 году

Дата сделки	Вид (содержание) сделки	До сделки		После сделки	
		количество акций, шт.	доля в капитале, %	количество акций, шт.	доля в капитале, %
03.05.2017	Покупка акций	62 390	0,00274	729 057	0,032
03.05.2017	Продажа акций	729 057	0,032	370 261	0,01625
23.05.2017	Продажа акций	370 261	0,01625	90 261	0,00396



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.
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации».
- ▶ Впервые членом Правления Биржи избран решением, принятым Наблюдательным советом 23 мая 2013 года (протокол № 42), с 24 мая 2013 года сроком на два 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.
- ▶ Решением, принятым Наблюдательным советом 28 сентября 2017 года (протокол № 7), избран членом Правления с 14 ноября 2017 года по 27 декабря 2018 года включительно.

Опыт работы на Бирже: с 2013 года по настоящее время.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 2 409 шт. / 0,0001058 %.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.



Лапин
Максим
Вячеславович

финансовый директор

Максим Вячеславович Лапин родился 28 октября 1979 года в городе Шуя Ивановской области.

В 2003 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика».

В 2007 году окончил программу Columbia Business School, где получил степень Master of Business Administration в области финансов.

- ▶ С октября 2009 года по январь 2014 года работал директором планирования и анализа в ООО «СИБУР».
- ▶ С февраля 2014 года возглавлял департамент по развитию бизнеса и управлению эффективностью ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».
- ▶ В августе 2017 года продолжил работу в должности советника ПАО Московская Биржа.
- ▶ Решением, принятым Наблюдательным советом 28 сентября 2017 года (протокол № 7), избран членом Правления с 2 октября 2017 года по 1 октября 2019 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2017 году не совершал.

Вознаграждение членов Правления Биржи

Система вознаграждения членов исполнительных органов Биржи регламентируется Политикой по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов, утвержденной решением Наблюдательного совета в декабре 2016 года. Политика определяет принципы и подходы к вознаграждению, устанавливает порядок определения размера вознаграждений, а также виды предоставляемых членам исполнительных органов выплат, льгот и привилегий.

Политика базируется на следующих ключевых принципах:

- ▶ привлечение и сохранение профессиональной и эффективной команды членов исполнительных органов, способной реализовывать стратегию и иные приоритетные направления деятельности Биржи и увеличивать прибыль для акционеров;
- ▶ обеспечение конкурентоспособного уровня оплаты труда, достаточного для привлечения, мотивации и удержания компетентных и квалифицированных членов исполнительных органов;
- ▶ достижение оптимального баланса между зависимостью вознаграждения от результатов деятельности Биржи и от личного вклада каждого члена исполнительного органа в достижение этого результата.

В целях открытости и доступности для инвесторов Политика по вознаграждению размещена на сайте Биржи (<http://www.moex.com/s798>).

Вознаграждение членов исполнительных органов состоит из фиксированной (должностного оклада) и переменной частей. Переменная часть составляет значительную долю годового вознаграждения и, в свою очередь, включает краткосрочный и долгосрочный компоненты. Краткосрочное переменное вознаграждение – годовая премия, зависящая от итогов работы Биржи и индивидуального вклада члена исполнительного органа в конечный результат. Долгосрочное переменное вознаграждение установлено в рамках программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях.

Зависимость краткосрочной переменной части вознаграждения от результатов деятельности реализуется через ежегодное утверждение ключевых показателей деятельности, которые включают общекорпоративные и индивидуальные ключевые показатели эффективности (КПЭ). В 2017 году соотношение общекорпоративных и индивидуальных показателей составляло 40 и 60 % соответственно.

В целях развития института личной ответственности Наблюдательный совет Биржи применяет практику отсрочки части премии членов исполнительных органов управления, исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности, включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии за 2017 год состоится в 2018 году, выплату 40 % планируется произвести отсрочкой равными долями через один и два календарных года (20 % – через один календарный год, 20 % – через два календарных года) на основании соответствующих решений Наблюдательного совета Биржи. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами исполнительных органов решений.

Для повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов Биржи, сближения их интересов с интересами акционеров, привязки вознаграждения к долгосрочным результатам деятельности реализуется программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом. В рамках данной программы право на реализацию используемых в ней акций наступает поэтапно: через один год, два года и три года при условии продолжения трудовых отношений.

Членам исполнительных органов (наравне с иными работниками) предоставляются следующие льготы:

- ▶ добровольное и международное медицинское страхование;
- ▶ страхование жизни и страхование от несчастного случая;
- ▶ материальная помощь;
- ▶ доплата до должностного оклада за определенное количество дней временной нетрудоспособности в году.

Кроме того, членам исполнительных органов предоставляется служебный автомобиль, корпоративная сотовая связь, а также возмещаются представительские расходы и расходы, связанные с командировками.

Выходное пособие не устанавливается и не выплачивается в случаях увольнения членов исполнительных органов по собственному желанию, а также по основаниям, относящимся к дисциплинарным взысканиям, или при прекращении трудовых договоров с ними, если это связано с совершением виновного действия (бездействия).

Сумма компенсаций, выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов (в связи с принятием Наблюдательным советом Биржи решения о прекращении трудового договора) и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает размер фиксированной части годового вознаграждения. При увольнении по иным основаниям компенсация выплачивается только в случаях и в размере, предусмотренных Трудовым кодексом Российской Федерации.

Конкретные размеры вознаграждений членам исполнительных органов, условия и порядок выплаты вознаграждений, а также условия досрочного расторжения договоров, включая назначение выходных пособий, компенсаций или каких-либо иных выплат в любой форме сверх установленных законодательством, и условия их предоставления рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом на основании рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи. В целях исключения конфликта интересов единоличный исполнительный орган, являющийся исполнительным директором, воздерживается от участия в голосовании при утверждении условий договоров с членами исполнительных органов.

Наблюдательный совет при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией Политики по вознаграждению, при необходимости вносит в нее изменения. По результатам рассмотрения в 2017 году практики внедрения Политики по вознаграждению и проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов Комиссия по назначениям и вознаграждениям признала эффективным соотношение фиксированной и переменной частей вознаграждения для членов исполнительных органов, а также признала целесообразным сохранение Политики в текущей редакции.

Следует отметить, что членам исполнительных органов Биржи не выплачивается вознаграждение за работу в органах управления иных компаний Группы.

Всего в 2017 году членам Правления Биржи было выплачено:

Вознаграждение членов исполнительных органов, тыс. рублей

Вид вознаграждения	Размер вознаграждения
Вознаграждение за участие в работе органа управления	0
Заработная плата	150 389
Премии	174 522
Комиссионные	0
Компенсация расходов	4 430
Иные виды вознаграждения	1 985
Итого	331 326

Система внутреннего контроля

В Группе внедрена и действует система внутреннего контроля, которая основана на передовой практике и концепции COSO, включающей в себя модель «Три линии защиты». В соответствии с указанной моделью обязанности в рамках управления рисками и внутреннего контроля распределены между менеджментом (первая линия защиты), подразделениями, осуществляющими контрольные и координирующие функции (вторая линия защиты), и внутренним аудитом (третья линия защиты). Распределение ролей и полномочий определены, формализованы и утверждены руководством компаний Группы.

В рамках указанных полномочий первая линия защиты осуществляет выявление, оценку и управление рисками, разработку и внедрение политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы. Вторая линия защиты (подразделения внутреннего контроля, операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, финансового контроля, экономической безопасности и др.) осуществляет непрерывный мониторинг системы внутреннего контроля, определяет единую концепцию в части выявления и оценки рисков, разработки мер, позволяющих снизить выявленные и потенциальные риски, а также предоставляет консультации и оказывает поддержку подразделениям первой линии защиты по вопросам управления рисками, разработки и внедрения контрольных процедур, а также требований применимого законодательства. Третья линия защиты (внутренний аудит) предоставляет независимую и объективную оценку эффективности системы внутреннего контроля органам управления Группы.

Процесс выявления, оценки и мониторинга рисков осуществляется в рамках всей Группы в соответствии с единым подходом определения критериев оценки рисков. Разработаны контрольные процедуры, позволяющие снизить до приемлемого уровня риски, влияющие на деятельность Группы.

На регулярной основе органам управления представляется отчетность о выявленных рисках, их оценке и мерах, снижающих указанные риски, в том числе отчет об эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля.

В отчетный период система внутреннего контроля прошла независимый аудит, по итогам которого уровень зрелости системы внутреннего контроля Группы был оценен как «развитой». Существующая система внутреннего контроля соответствует характеру, масштабам и условиям деятельности, осуществляемой компаниями Группы.

При этом Группа продолжает совершенствование системы внутреннего контроля для повышения ее эффективности и сохранения системы на высоком уровне.

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.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является НКО НКЦ (АО), выполняющее 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. 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. Основным риск-тейкером Группы – НКО НКЦ (АО) – в 2017 году подтвердил сертификацию на соответствие международному стандарту Системы менеджмента качества ISO 9001:2015 (DNV Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:2015), обобщающему передовой мировой опыт в области управления производством и менеджмента качества компании. Аудит 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.

Единая система управления рисками в Группе охватывает также НКО АО 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.

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 управления 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, пройдя процедуру внутреннего согласования с подразделениями,

участвующими в процессе оценки рисков и управления ими, и быть утверждены соответствующими органами управления.

Принцип консерватизма предполагает, что при выборе метода оценки рисков и управления ими, 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:

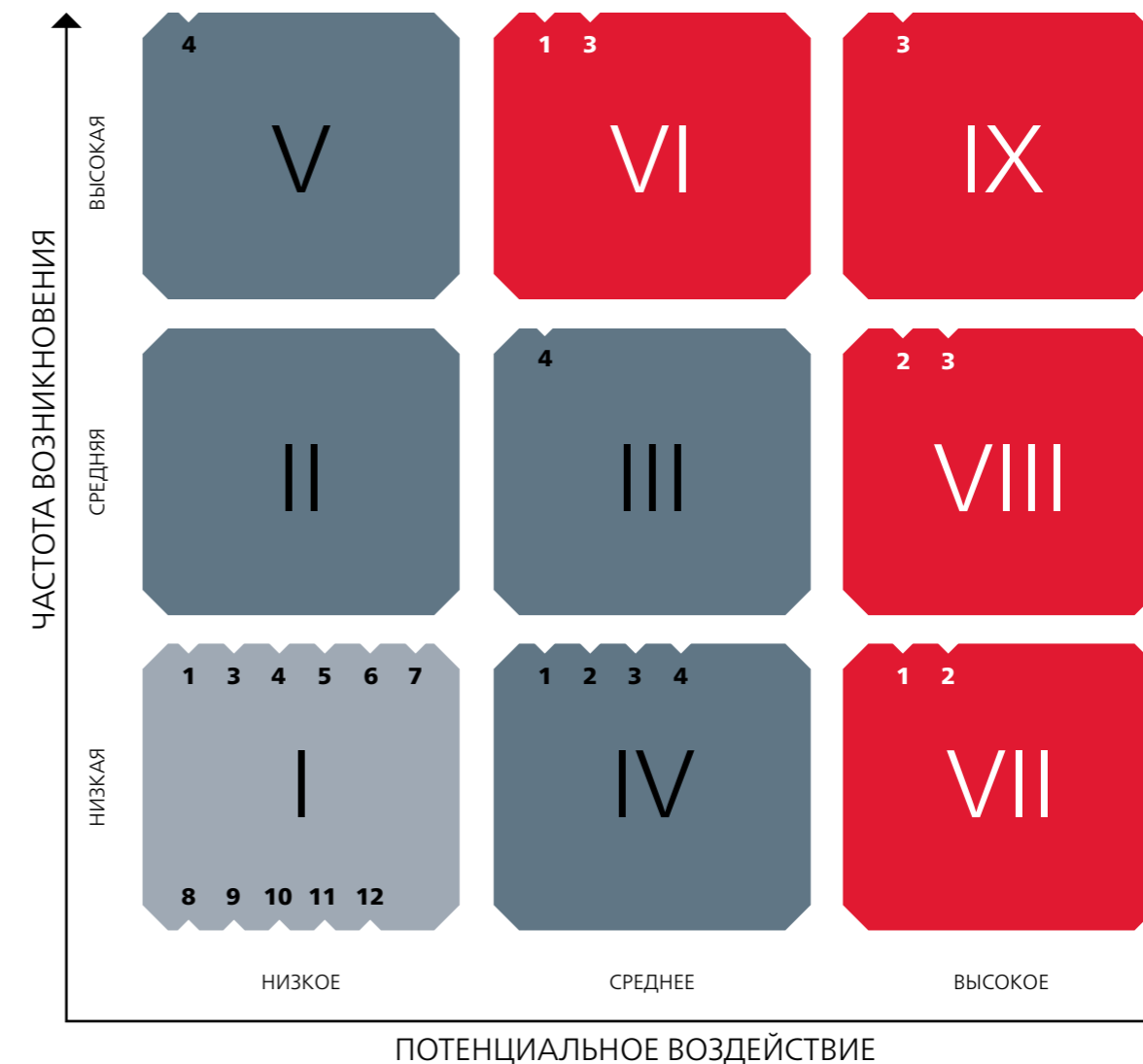
1. Диверсификация. Стратегическая цель: существенно увеличить выручку от классических инфраструктурных сервисов и создать новые биржевые рынки.
2. Оптимизация. Стратегическая цель: повысить операционную эффективность и оптимизировать бизнес-процессы Группы.
3. Развитие рынка (рост в результате дальнейшего развития российских финансовых рынков). Стратегическая цель: развить локальную базу инвесторов и способствовать росту ликвидности российских финансовых рынков.
4. Интеграция. 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 Биржи.

Карта рисков

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

Карта рисков, определенная по результатам обновления процедуры идентификации рисков в 2017 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:



- | | | |
|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 1 – кредитный риск | 5 – процентный риск | 9 – кастодиальный риск |
| 2 – операционный риск | 6 – комплаенс-риск | 10 – коммерческий риск |
| 3 – рыночный риск | 7 – правовой риск | 11 – системный риск |
| 4 – риск ликвидности | 8 – риск потери деловой репутации | 12 – стратегический риск |

Финансовые риски

Наименование	Действия
<p>Кредитный риск</p> <p>(в том числе риск ЦК и риск концентрации)</p> <p>Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.</p>	<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>
<p>Рыночный риск</p> <p>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>	<p>Основной целью управления рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств является оптимизация соотношения риск/доходность, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий.</p> <p>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.
<p>Риск ликвидности</p> <p>Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме.</p>	<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.
<p>Процентный риск банковского портфеля</p> <p>Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленных изменением процентных ставок и (или) доходностей.</p>	<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	Действия
<p>Операционный риск</p> <p>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>	<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).
<p>Риск непрерывности</p> <p>Риск прерывания оказания критически важных услуг.</p>	<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 ОНИВД), которыми определяются критически важные бизнес-процессы, первоочередные действия при возникновении чрезвычайной ситуации, требования к срокам и объемам восстановления и приоритетность восстановления бизнес-процессов, а также обязательные действия, необходимые к выполнению после завершения чрезвычайной ситуации.
<p>Правовой риск</p> <p>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>	<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>
<p>Регуляторный риск</p> <p>Риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам.</p>	<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.
<p>Риск потери деловой репутации</p> <p>Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом.</p>	<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>
<p>Стратегический риск</p> <p>Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли.</p>	<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 НКО НКЦ (АО) и Комиссия по рискам Биржи, Комитет по рискам при Правлении НКО АО 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.

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.

Краткосрочный прогноз динамики рисков



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 компании.



РЕПУТАЦИОННЫЕ РИСКИ – Биржа ожидает снижения репутационного риска, поскольку в ближайшее время планируется проведение нескольких крупных маркетинговых мероприятий, которые будут способствовать укреплению имиджа Биржи.



КАДРОВЫЕ РИСКИ – по данному типу риска сохранится нейтральная динамика, поскольку большинство реализуемых мероприятий рассчитано на долгосрочную перспективу, вместе с тем в настоящий момент сохраняется невысокий уровень текучести персонала.



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.



РЕГУЛЯТОРНЫЕ И ПРАВОВЫЕ РИСКИ – поскольку в стратегические цели Биржи включены стандартизация финансовой инфраструктуры и развитие продуктовой линейки Биржи, то регуляторные и правовые риски продолжат оказывать высокое влияние на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий не ожидается существенного роста регуляторных и правовых рисков.



РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ИНФОРМАЦИОННОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ, – в связи с планами по модификации основных информационных систем Биржи риски информационной безопасности будут оставаться на высоком уровне.

Взаимодействие с акционерами и инвесторами

Акционерный капитал

Сведения об акциях, составляющих уставный капитал

Вид, категория и форма акций	Обыкновенные именные бездокументарные акции
Государственный регистрационный номер выпуска акций	1-05-08443-Н
Номинальная стоимость одной акции	1 рубль
Количество акций, составляющих уставный капитал	2 276 401 458 шт.
Размер уставного капитала	2 276 401 458 рублей
Код поиска акций / ISIN	MOEX / RU000A0JR4A1

По состоянию на 31 декабря 2017 года уставный капитал ПАО Московская Биржа составляет 2 276 401 458 рублей и равен количеству размещенных обыкновенных акций. В соответствии с Уставом Биржи каждая акция дает право на один голос на Общем собрании акционеров. Обыкновенных акций с разной номинальной стоимостью не выпускалось. Компания не выпускала привилегированных акций.

В 2017 году уставный капитал ПАО Московская Биржа был уменьшен на 2 235 035 акций (0,098 % от уставного капитала) путем погашения выкупленных акций. Решение об уменьшении уставного капитала было принято на годовом Общем собрании акционеров 27 апреля 2017 года. Погашенные акции были выкуплены в 2016 году у акционеров, проголосовавших против или воздержавшихся от голосования по вопросу реорганизации ПАО Московская Биржа в форме присоединения к нему двух дочерних компаний – ЗАО «ФБ ММВБ» и ООО «МБ Технологии».

Акции ПАО Московская Биржа обращаются на фондовом рынке Биржи под торговым кодом «МОЕХ» и включены в котировальный список первого уровня. Акции входят в базу расчета нескольких индексов, рассчитываемых Биржей, в частности Индекса МосБиржи и Индекса РТС.

Кроме того, акции ПАО Московская Биржа входят в Индекс ММВБ 10, насчитывающий 10 наиболее активно торгуемых и капитализированных акций, и в Индекс голубых фишек, в который входят акции 15 крупнейших компаний. При формировании списков ценных бумаг, используемых для расчета этих индексов, учитываются критерии ликвидности, доли ценных бумаг, находящихся в свободном обращении, и их капитализации. Также акции ПАО Московская Биржа используются для расчета отраслевого индекса «Банки и финансы» и субиндекса акций Индекса активов пенсионных накоплений.

Акции ПАО Московская Биржа включены в состав ряда международных индексов. Международный провайдер индексов MSCI использует акции Биржи при расчете семейства индексов российского и развивающихся рынков. Вес акций в индексе MSCI Russia на 31 декабря 2017 года составил 1,55 %. Индекс-провайдер MV Index Solutions включает акции ПАО Московская Биржа в индекс MVIS Russia, вес акций в этом индексе на 31 декабря 2017 года был равен 2,29 %. Помимо этого, акции Биржи используются для расчета ряда страновых, региональных и отраслевых индексов семейств S&P, FTSE и STOXX.



Акционер	Доля
▶ Банк России	11,780 %
▶ ПАО Сбербанк	10,002 %
▶ Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	8,404 %
▶ Европейский банк реконструкции и развития	6,070 %
▶ Общество с ограниченной ответственностью «РФПИ Управление инвестициями – 6»	5,003 %
▶ Общество с ограниченной ответственностью «ММВБ-Финанс»	1,233 %
▶ Акции в свободном обращении на рынке	57,509 %
OppenheimerFunds, Inc. – косвенное распоряжение	5,016 %
The Capital Group Companies, Inc. – косвенное распоряжение	5,007 %
Прочие	47,486 %

В 2017 году произошли изменения в составе лиц, имеющих не менее 5 % голосов в высшем органе управления Биржи. В состав акционеров, владеющих более чем 5 % голосов, вошло ООО «РФПИ Управление инвестициями – б», чья доля после уменьшения уставного капитала в июле 2017 года выросла с 4,998 до 5,003 %. Доли иных акционеров также увеличились в результате уменьшения уставного капитала.

Изменения в составе лиц, имеющих не менее 5 % голосов в высшем органе управления Биржи

Акционеры, имеющие не менее 5 % голосов	31.12.2016		31.12.2017	
	количество акций, шт.	доля в уставном капитале, %	количество акций, шт.	доля в уставном капитале, %
Банк России	268 151 437	11,768	268 151 437	11,780
ПАО Сбербанк	227 682 160	9,992	227 682 160	10,002
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	191 299 389	8,395	191 299 389	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	138 172 902	6,064	138 172 902	6,070
Общество с ограниченной ответственностью «РФПИ Управление инвестициями – б»	Не раскрывается, так как доля меньше 5 %	–	113 893 490	5,003
OppenheimerFunds, Inc. ¹	Не раскрывается, так как доля меньше 5 %	–	114 172 962	5,016
The Capital Group Companies, Inc. ¹	Не раскрывается, так как доля меньше 5 %	–	113 973 153	5,007

Список крупнейших акционеров ПАО Московская Биржа в 2017 году также пополнился такими международными инвесторами, как OppenheimerFunds, Inc., Capital Group Companies, Inc. и JPMorgan Chase & Co, которые в течение года увеличили свои доли в уставном капитале Биржи до значений, превышающих 5 %. На 31 декабря 2017 года доля OppenheimerFunds, Inc. в уставном капитале Биржи составляла 5,016 %, доля Capital Group Companies, Inc. – 5,007 %. JPMorgan Chase & Co 18 декабря 2017 года сообщил об уменьшении доли с 5,027 до 4,991 % и на 31 декабря 2017 года не вошел в число акционеров, владеющих более чем 5 %, однако уже в начале января 2018 года сообщил об увеличении доли в уставном капитале до 5,057 %.

У исполнительных органов Биржи отсутствуют иные сведения об акционерах, чья доля превышает 5 %, помимо уже раскрытых в настоящем разделе Годового отчета. Интерес к акциям Биржи со стороны международных инвесторов свидетельствует о возросшей инвестиционной

привлекательности и отражает соблюдение стандартов корпоративного управления и увеличившуюся ликвидность акций Биржи.

Сведения об акционерах, владеющих менее 5 % акций ПАО Московская Биржа и обладающих степенью контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале, у Биржи отсутствуют.

Общее число акционеров Биржи на 31 декабря 2017 года составляло 15 565.

На 31 декабря 2017 года подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» распоряжалась 28 072 870 акциями (1,233 % уставного капитала).

В отчетном периоде с акционерами ПАО Московская Биржа не совершалось сделок с заинтересованностью с особыми условиями. Все сделки имели рыночный характер и заключались на равных условиях со сделками с другими контрагентами Биржи.

¹ Косвенное распоряжение или совместное распоряжение с другими лицами.

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

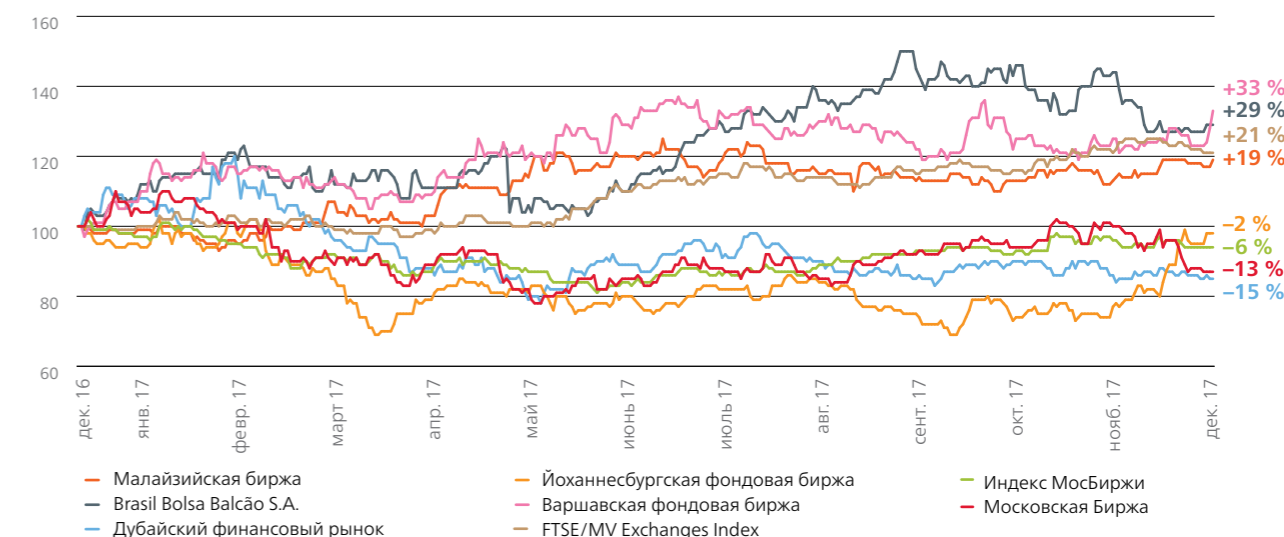
Более подробную информацию о компании можно получить на сайте: www.rostatus.ru.

Динамика акций ПАО Московская Биржа

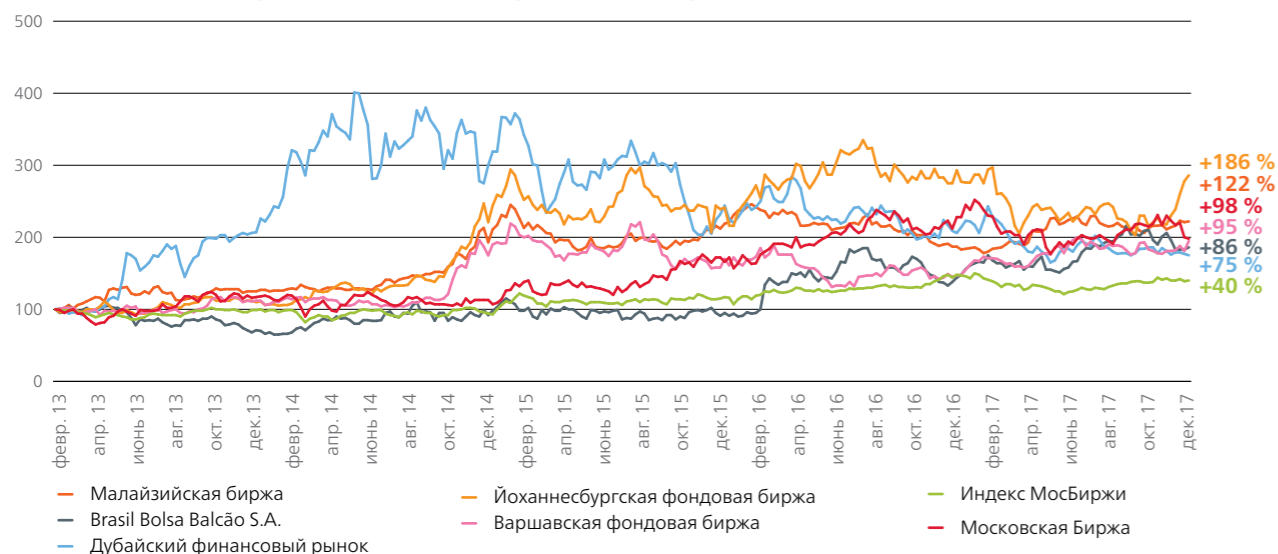
На конец декабря 2017 года капитализация ПАО Московская Биржа составляла 248,7 млрд рублей (283,2 млрд рублей на конец 2016 года). С момента первичного размещения акций в феврале 2013 года (цена размещения – 55 рублей за акцию) цена акции увеличилась почти в два раза: цена закрытия 29 декабря 2017 года составила 108,97 рубля.

Ликвидность акций Биржи в 2017 году продолжала увеличиваться. Среднедневные объемы торгов акциями выросли с 802 млн в 2016 году до 946 млн рублей, в результате чего акция упрочила свою позицию в списке самых ликвидных ценных бумаг, допущенных к торгам на биржевом фондовом рынке.

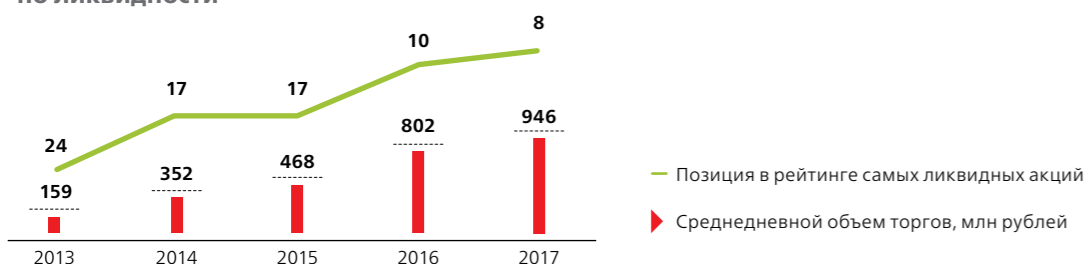
Динамика акций Биржи, Индекса МосБиржи и акций сравнимых компаний в 2017 году



Динамика акций Биржи, Индекса МосБиржи и акций сравнимых компаний, 2013–2017 годы



Среднедневной объем торгов и позиция по ликвидности



Дивиденды

В 2017 году акционеры на годовом Общем собрании приняли решение о выплате дивидендов за 2016 год в размере 7,68 рубля на одну акцию. Всего на выплату дивидендов за 2016 год было направлено 17,48 млрд рублей, или 69,4 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО за 2016 год. Дивидендная политика Биржи, утвержденная Наблюдательным советом в декабре 2015 года, предписывает направлять на выплату дивидендов не менее 55 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО. Объявление и выплата Биржей дивидендов осуществляется в соответствии с принятой Дивидендной политикой.

В 2017 году Биржа впервые выплатила промежуточные дивиденды. Внеочередное Общее собрание акционеров в сентябре 2017 года одобрило выплату дивидендов в размере 5,67 млрд рублей (2,49 рубля на акцию). Переход к выплате дивидендов на полугодовой основе соответствует лучшим практикам, позволяет более равномерно распределить денежный поток, который Биржа возвращает акционерам, и сглаживает колебания цены акций около даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

История выплаты дивидендов в 2013–2017 годах

Дивидендный период, дата объявления и основание решения	Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию, рублей	Общий размер объявленных дивидендов (до уплаты налога), рублей	% от чистой прибыли по МСФО	Срок выплаты, определенный решением Общего собрания акционеров	Фактическая дата выплаты
25.06.2013 Протокол годового Общего собрания акционеров № 49 (выплата за 2012 год)	1,22	2 901 756 766,66 рублей из прибыли за 2012 год	35,40	60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов	22.08.2013 – регистратору; 26.08.2013 – зарегистрированным в реестре лицам
26.06.2014 Протокол годового Общего собрания акционеров № 52 (выплата за 2013 год)	2,38	5 423 154 853,34 рублей из прибыли за 2013 год	46,83	Не позднее 25.07.2014 – выплата номинальному держателю; не позднее 15.08.2014 – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	24.07.2014 – номинальному держателю; 07.08.2014 – другим зарегистрированным в реестре лицам
28.04.2015 Протокол годового Общего собрания акционеров № 53 (выплата за 2014 год)	3,87	8 818 323 227,91 рублей, в том числе 6 467 294 103,12 из прибыли 2014 г. и 2 351 029 124,79 рублей из нераспределенной прибыли прошлых лет	55,12	Не позднее 25.05.2015 – выплата номинальному держателю; не позднее 16.06.2015 – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	25.05.2015 – номинальному держателю; 16.06.2015 – другим зарегистрированным в реестре лицам
29.04.2016 Протокол годового Общего собрания акционеров № 54 (выплата за 2015 год)	7,11	16 201 105 465,23 рублей, в том числе 5 415 001 662,73 из прибыли 2015 г. и 10 786 103 802,5 рублей из нераспределенной прибыли прошлых лет	58,17	Не позднее 30.05.2016 – выплата номинальному держателю; не позднее 20.06.2016 – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	27.05.2016 – номинальному держателю; 20.06.2016 – другим зарегистрированным в реестре лицам
28.04.2017 Протокол годового Общего собрания акционеров № 56 (выплата за 2016 год)	7,68	17 482 763 197,44 рублей из прибыли за 2016 год	69,42	Не позднее 29.05.2017 – выплата номинальному держателю; не позднее 20.06.2017 – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	29.05.2017 – номинальному держателю; 20.06.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам
14.09.2017 Протокол внеочередного Общего собрания акционеров № 57 (выплата за 6 мес. 2017 года)	2,49	5 668 239 630,42 рублей, в том числе 5 212 959 338,82 из прибыли 2017 г. и 455 280 291,6 рублей из нераспределенной прибыли прошлых лет	55,04	Не позднее 12.10.2017 – выплата номинальному держателю; не позднее 02.11.2017 – выплата остальным зарегистрированным в реестре лицам	12.10.2017 – номинальному держателю; 02.11.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам

Работа с инвесторами

ПАО Московская Биржа проводит работу с текущими и потенциальными инвесторами с целью информировать их о событиях, повысить осведомленность о бизнесе Биржи и расширить базу акционеров. График мероприятий составляется таким образом, чтобы дать каждому инвестору возможность не реже одного раза в год обратиться с вопросами к руководству Биржи и получить актуальную информацию для принятия взвешенного инвестиционного решения. Практика информационной открытости является одним из приоритетов Биржи не только как публичной компании, но и как ключевого оператора инфраструктуры российского финансового рынка.

В 2017 году менеджмент Биржи провел 355 встреч с институциональными инвесторами, принял участие в 17 международных конференциях для инвесторов, в том числе в рамках форумов Биржи в Москве, Нью-Йорке и Лондоне. Диалог с инвесторами также поддерживался посредством роудшоу в таких ключевых регионах, как континентальная Европа, Великобритания, США и материковый Китай.

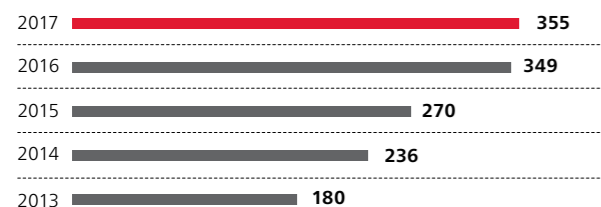
225 институциональных инвесторов имели деловые контакты с менеджментом Биржи в 2017 году по сравнению с 192 в 2016 году, при этом 2/3 из них взаимодействовали два и более раз в течение года. Совокупная доля акций в свободном обращении, находящаяся в их владении, превысила 44 %, по данным системы Nasdaq IR Insight. В общем числе деловых контактов 34 % пришлось на институциональных инвесторов из США, 28 % – из Великобритании, 14 % – из России, 12 % – из Европы, 13 % – из прочих стран.

Биржа также уделяет внимание работе с инвесторами – физическими лицами. Для них ежегодно с 2014 года проводится День акционера – интернет-конференция с участием менеджмента Биржи. На очередном подобном мероприятии 20 апреля 2017 года руководство Биржи подвело итоги 2016 года, рассказало о планах и ответило на вопросы слушателей о деятельности Биржи, корпоративном управлении и предстоящем годовом Общем собрании акционеров. Всего в мероприятии приняли участие около 340 представителей бизнеса. В 2018 году планируется организовать аналогичную конференцию.

В 2017 году в рамках серии семинаров Reinvent MOEX Биржа организовала три встречи менеджмента с инвесторами и аналитиками для более детального ознакомления с различными аспектами бизнеса Биржи. Семинары, проведенные в 2017 году, были посвящены присвоению дочерней компании Группы, НКО НКЦ, статуса небанковской кредитной организации – центрального контрагента, проектам Биржи для корпоративных клиентов, не являющихся профессиональными участниками торгов, и технологической политике. Мероприятия Reinvent MOEX проводятся ежегодно с 2014 года. В 2018 году также планируется провести три тематические встречи для инвесторов и аналитиков в рамках этой программы.

В 2017 году Биржа получила премию IR Magazine Russia & CIS Awards в области связей с инвесторами в номинации Best Investor Relations Officer для компаний в отрасли Specialty and Other Finance. Результаты премии основывались на независимом исследовании Extel Pan-European 2017 Survey, которое проводилось среди институциональных инвесторов и аналитиков. Таким образом, деятельность Биржи по взаимодействию с инвесторами была отмечена наградой IR Magazine четвертый год подряд.

Количество проведенных встреч с инвесторами



Оценка инвесторами работы IR-службы Биржи

Ежегодно с 2014 года Биржа проводит исследование восприятия среди инвесторов и аналитиков. В 2017 году исследование осуществлялось независимой британской компанией Closir, было опрошено 25 респондентов, представляющих российские и международные инвестиционные банки и фонды.

Параметры	Нет ответа, %	«Хорошо», %	«Очень хорошо», %	«Отлично», %
Знание бизнеса	12	0	24	64
Качество IR-материалов	4	0	44	52
Доверие и прозрачность	4	4	52	40
Оперативность	16	0	8	76
Доброжелательность / стремление помочь	12	0	0	88
Доступ к менеджменту	16	0	12	72
Качество звонков по раскрытию финансовых результатов	16	4	24	56

Аналитики

Деятельность Биржи анализируют крупнейшие российские и международные банки. Они регулярно выпускают отчеты по акциям, содержащие инвестиционные рекомендации, и прогнозируют финансовые показатели.

Список аналитиков, выпускающих инвестиционные отчеты по Бирже

Компания	Аналитик	Телефон	E-mail
Citigroup	Мария Семихатова	+7 (495) 643 1462	maria.semihatova@citi.com
Deutsche Bank	Ivan Kachkovski	+44 (20) 7541 1735	ivan.kachkovski@db.com
Goldman Sachs	Андрей Павлов-Русинов	+7 (495) 645 4241	andrey.pavlov-rusinov@gs.com
HSBC Bank Plc	Andrzej Nowaczek	+44 (20) 7991 6709	andrzej.nowaczek@hsbcib.com
JP Morgan	Никита Блохин	+7 (495) 967 7037	nikita.s.blokhin@jpmorgan.com
	Александр Кантарович	+7 (495) 967 3172	alex.kantarovich@jpmorgan.com
Merrill Lynch	Ольга Веселова	+7 (495) 662 6080	olga.veselova@baml.com
Raiffeisen Centrobank	Андрей Полищук	+7 (495) 221 9849	andrey.polischuk@raiffeisen.ru
	Сергей Гарамита	+7 (495) 721 9900	sergey.garamita@raiffeisen.ru
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	mikhail.ganelin@aton.ru
БКС	Ольга Найденова	+7 (495) 785 5336	onaydenova@bcsprime.com
ВТБ Капитал	Светлана Асланова	+7 (495) 663 4788	svetlana.aslanova@vtbcapital.com
	Михаил Шлемов	+7 (495) 663 4701	mikhail.shlemov@vtbcapital.com
Газпромбанк	Андрей Клапко	+7 (495) 983 1800	andrey.klapko@gazprombank.ru
Открытие	Андрей Михайлов	+7 (495) 777 5656	andrey.mikhailov@otkritie.com
Sberbank CIB	Andrew Keeley	+44 (20) 7936 0439	andrew_keeley@sberbank-cib.ru
	Елена Царева	+7 (495) 258 0561	elena_tsareva@sberbank-cib.ru
Wood & Company	Jerzy Kosinski	+48 222 221 564	jerzy.kosinski@wood.com
	Marta Jezewska-Wasilewska		marta.jezewska-wasilewska@wood.com

На 31 декабря 2017 года консенсус-прогноз цены акции ПАО Московская Биржа, рассчитанный на основании прогнозов 11 аналитиков, составлял 133 рубль.

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 предприятий («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита ("МСА"). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров ("Кодекс") и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Компания: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Основной государственный регистрационный номер: 1027739387411, запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16.10.2002 г.

Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д.13

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482, выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:

серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11603080484.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Оценка нематериальных активов и гудвила

Данный вопрос мы отнесли к ключевым, поскольку Руководство принимает сложные и субъективные суждения в отношении сроков полезного использования таких нематериальных активов, как программное обеспечение и клиентская база, а также наличия признаков обесценения данных активов и гудвила. Суммы нематериальных активов и гудвила являются существенными для пользователей финансовой отчетности.

Мы сосредоточили свое внимание на следующих аспектах:

- ▶ основные допущения, лежащие в основе определения сроков полезного использования нематериальных активов Группы при их первоначальном признании и последующем учете;
- ▶ капитализация расходов, понесенных Группой в рамках доработки программного обеспечения;
- ▶ основные допущения, лежащие в основе оценки наличия факторов обесценения нематериальных активов.

Информация о нематериальных активах и гудвиле представлена в Примечаниях 17 и 18 к консолидированной финансовой отчетности, соответственно.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы получили понимание процедур по определению первоначальной стоимости и сроков полезного использования нематериальных активов, а также по последующему учету таких активов. Указанные процедуры включали контроль за определением и пересмотром сроков полезного использования нематериальных активов, капитализацией расходов в составе программного обеспечения, выявлением факторов обесценения, оценкой возмещаемой суммы подразделений, генерирующих денежные потоки, а также списанием стоимости обесцененных нематериальных активов.

В отношении определения сроков полезного использования нематериальных активов мы проверили, что оценки руководства не противоречат историческим данным и соответствуют общепринятой отраслевой практике. Мы проверили, что утвержденные изменения сроков полезного использования активов были применены перспективно ко всем аналогичным классам активов.

Также мы оценили состав расходов, капитализированных в качестве нематериальных активов в 2017 году, путем тестирования на выборочной основе соответствия расходов, отнесенных на увеличение стоимости программного обеспечения, критериям капитализации.

В рамках процедур по оценке гудвила и клиентской базы мы проверили распределение гудвила и клиентской базы по подразделениям, генерирующим денежные потоки.

Мы рассмотрели анализ, проведенный руководством Группы, в отношении наличия факторов обесценения. Мы проверили оценку руководством Группы возмещаемой стоимости данных активов в разрезе подразделений, генерирующих денежные потоки, а также основные оценочные значения и допущения, используемые при моделировании ожидаемых денежных потоков, проверили ключевые допущения и их влияние на возможное обесценение. В частности, мы сфокусировались на анализе ценности использования активов, уровне прогнозируемых денежных потоков и исторической точности прогнозов руководства по сравнению с фактическими результатами.

В отдельных случаях мы получили оценочные значения, отличные от значений, рассчитанных руководством. Данные разницы были связаны, в том числе, с наличием неотъемлемых факторов неопределенности, раскрываемых в консолидированной финансовой отчетности и не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Мы проверили полноту и достоверность раскрытий, представленных в консолидированной финансовой отчетности, а также их соответствие применимым требованиям МСФО.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Функционирование информационных систем и средств контроля

Данный вопрос мы отнесли к ключевым, поскольку функционирование систем бухгалтерского учета и отчетности Группы в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, характеризующихся высоким уровнем сложности, а также от наличия эффективных процедур контроля.

Существует риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Наше внимание было в основном сосредоточено на торгово-клиринговых системах, поскольку наиболее существенная часть выручки Группы признается на основании информации, сгенерированной торгово-клиринговыми системами.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы провели оценку и тестирование эффективности процедур общего контроля над информационными технологиями.

Мы оценили и протестировали контрольные процедуры в информационных системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности Группы. Для данных информационных систем нами были изучены процессы управления доступом, управления изменениями и эксплуатации информационных систем и выявлены ключевые процедуры общего контроля над ИТ, внедренные руководством Группы и покрывающие риски существенного искажения финансовой отчетности Группы.

В отдельных случаях по результатам выполненного тестирования процедур общего контроля над ИТ были обнаружены недостатки, однако сочетание проверки эффективности компенсирующих контрольных процедур и непосредственной проверки по существу обеспечило нам достаточный для целей аудита объем доказательств того, что мы можем полагаться на информационные системы Группы для целей нашего аудита.

Прочая информация

Руководство отвечает за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности мы обязаны ознакомиться с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена. В ходе ознакомления мы рассматриваем прочую информацию на предмет существенных несоответствий финансовой отчетности, знаниям, полученным нами в ходе аудита, а также иных возможных существенных искажений.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за 2016 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 2 марта 2017 года.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление 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 отвечает за оценку способности Группы непрерывно продолжать 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 руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Группы.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- ▶ 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, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание внутренних контролей, значимых 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 бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных

аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Группой способности непрерывно продолжать деятельность;

- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий;
- ▶ получаем аудиторские доказательства, относящиеся к консолидированной финансовой информации организаций внутри Группы и их деятельности, достаточные и надлежащие для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за проведение аудита Группы, руководство и контроль за ним. Мы полностью отвечаем за наше аудиторское мнение.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в миллионах российских рублей)


Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Комиссионные доходы	4 21 207,6	19 797,6
Процентные и прочие финансовые доходы	5 16 040,2	22 730,6
Процентные расходы	6 (829,8)	(118,5)
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		1 015,8
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	7 1 059,1	(342,4)
Прочие операционные доходы		46,0
Операционные доходы	38 538,9	43 567,2
Административные и прочие операционные расходы	8 (7 278,9)	(6 312,3)
Расходы на персонал	9 (6 152,9)	(5 947,1)
Операционная прибыль до налогообложения	25 107,1	31 307,8
Расходы по налогу на прибыль	10 (4 851,9)	(6 125,2)
Чистая прибыль	20 255,2	25 182,6
Приходящаяся на:		
Акционеров материнской компании	20 265,7	25 178,1
Неконтрольные доли участия	(10,5)	4,5
Прибыль на акцию		
Базовая прибыль на акцию, в рублях	24 9,02	11,22
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	24 8,98	11,16


 Неклюдов Сергей Вячеславович,
 руководитель задания


 2 марта 2018 года




 Председатель Правления
Афанасьев А. К.
 2 марта 2018 г.
 Москва


 Член Правления – Финансовый директор
Лапин М. В.
 2 марта 2018 г.
 Москва

Примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Чистая прибыль		20 255,2	25 182,6
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(1,2)	(26,6)
Чистая прибыль от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи		1 323,9	1 686,7
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		(1 015,8)	(1 425,3)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы		(61,6)	(52,3)
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		245,3	182,5
Итого совокупный доход		20 500,5	25 365,1
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		20 515,1	25 378,1
Неконтрольные доли участия		(14,6)	(13,0)
Итого совокупный доход		20 500,5	25 365,1

Примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	273 248,6	380 516,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	413,6	0,4
Средства в финансовых организациях	13	63 606,9	63 842,7
Финансовые активы центрального контрагента	14	2 430 083,8	1 733 263,8
Инвестиции, имеющие в наличии для продажи	15	215 132,2	218 496,2
Основные средства	16	6 636,2	7 706,4
Нематериальные активы	17	18 307,9	18 357,9
Гудвил	18	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		306,8	51,9
Отложенные налоговые активы	10	243,4	1 776,5
Прочие активы	19	3 818,9	1 954,1
Итого активы		3 027 769,7	2 441 937,9
Обязательства			
Средства участников торгов	20	466 860,2	574 590,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	14	2 430 083,8	1 733 263,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		2 507,8	2 952,3
Расчеты по маржинальным взносам		384,6	–
Текущие обязательства по налогу на прибыль		–	990,5
Отложенные налоговые обязательства	10	2 943,3	3 165,6
Прочие обязательства	21	3 711,2	3 592,0
Итого обязательства		2 906 490,9	2 318 554,3
Капитал			
Уставный капитал	22	2 495,9	2 498,1
Эмиссионный доход	22	32 105,5	32 286,2
Собственные выкупленные акции	22	(1 908,1)	(2 271,9)
Резерв по переводу в валюту представления данных		(18,5)	(21,4)
Резерв переоценки инвестиций		1 357,0	1 110,5
Выплаты, основанные на акциях		524,0	413,1
Нераспределенная прибыль		86 546,4	89 177,8
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		121 102,2	123 192,4
Неконтрольные доли участия		176,6	191,2
Итого капитал		121 278,8	123 383,6
Итого обязательства и капитал		3 027 769,7	2 441 937,9

Примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Поступление / (расходование) денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		25 107,1	31 307,8
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	2 952,5	2 294,3
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		150,6	(12,5)
Переоценка деривативов		(407,3)	–
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	9	267,9	255,3
Нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой		16,0	151,7
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(1 015,8)	(1 425,3)
Чистое изменение начисленных процентных доходов		(1 573,4)	764,4
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		60,9	9,5
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		11,6	–
Обесценение нематериальных активов	8	15,0	–
Обесценение прочих активов	19	8,8	2,8
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	8	–	52,4
Изменения операционных активов и обязательств			
(Увеличение) / уменьшение операционных активов:			
Средства в финансовых организациях		(2 697,4)	(30 590,7)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0,4	–
Финансовые активы центрального контрагента		(711 775,2)	(1 214 754,5)
Прочие активы		(1 734,4)	(152,6)
Увеличение / (уменьшение) операционных обязательств:			
Средства участников торгов		(127 231,6)	(429 489,5)
Финансовые обязательства центрального контрагента		711 775,2	1 214 754,5
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		(444,5)	(3 186,1)
Расчеты по маржинальным взносам		384,6	(417,7)
Прочие обязательства		279,1	(132,3)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		(105 849,9)	(430 568,5)
Уплаченный налог на прибыль		(4 848,2)	(8 720,9)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(110 698,1)	(439 289,4)

Примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(162 317,9)	(183 585,0)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		165 877,7	116 623,9
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 102,1)	(3 548,3)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		29,2	5,3
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные компании		–	34,2
Выбытие дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях	8	–	46,5
Чистое поступление / (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		1 486,9	(70 423,4)
Поступление / (расходование) денежных средств от финансовой деятельности:			
Дивиденды уплаченные		(22 897,1)	(15 994,8)
(Выплата)/возврат невостребованных дивидендов		(162,1)	162,3
Продажа собственных акций		49,5	355,1
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		–	(5,5)
Приобретение собственных акций		–	(236,9)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(23 009,7)	(15 719,8)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		24 952,9	(85 847,9)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(107 268,0)	(611 280,5)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	11	380 516,6	991 797,1
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	11	273 248,6	380 516,6

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 14 474,2 млн руб. (31 декабря 2016 года: 23 497,0 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 832,3 млн руб. (31 декабря 2016 года: 116,0 млн руб.).

Примечания 1-31 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях
31 декабря 2015 г.	2 498,1	32 471,1	(2 921,8)	901,4	504,6
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	–	(91,5)
Приобретение собственных акций	–	(85,0)	(151,9)	–	–
Продажа бизнеса на Украине	–	–	–	–	–
Приобретение неконтрольных долей участия	–	–	–	–	–
Итого операции с акционерами Группы	–	(184,9)	649,9	–	(91,5)
31 декабря 2016 г.	2 498,1	32 286,2	(2 271,9)	1 110,5	413,1
Чистая прибыль	–	–	–	–	–
Прочий совокупный доход	–	–	–	246,5	–
Итого совокупный доход за год	–	–	–	246,5	–
Операции с акционерами					
Объявленные дивиденды (Примечание 23)	–	–	–	–	–
Выплаты, основанные на акциях	–	(31,0)	211,9	–	110,9
Аннулирование собственных акций	(2,2)	(149,7)	151,9	–	–
Итого операции с акционерами Группы	(2,2)	(180,7)	363,8	–	110,9
31 декабря 2017 г.	2 495,9	32 105,5	(1 908,1)	1 357,0	524,0

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
(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)
–	–	–	610,4	–	610,4
–	–	–	(236,9)	–	(236,9)
–	76,3	–	76,3	(40,6)	35,7
–	–	3,4	3,4	(8,9)	(5,5)
–	76,3	(15 991,3)	(15 541,5)	(49,6)	(15 591,1)
(21,4)	–	89 177,8	123 192,4	191,2	123 383,6
–	–	20 265,7	20 265,7	(10,5)	20 255,2
2,9	–	–	249,4	(4,1)	245,3
2,9	–	20 265,7	20 515,1	(14,6)	20 500,5
–	–	(22 897,1)	(22 897,1)	–	(22 897,1)
–	–	–	291,8	–	291,8
–	–	–	–	–	–
–	–	(22 897,1)	(22 605,3)	–	(22 605,3)
(18,5)	–	86 546,4	121 102,2	176,6	121 278,8

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 РФ. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года, дня 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 2017 г. Права голоса, %	31 декабря 2016 г. Права голоса, %
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%
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	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	Финансовая деятельность	–	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	–
АО «Национальная Товарная Биржа» (бывш. ЗАО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»))	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%

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 репозитарной деятельности, лицензия на осуществление

клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные ЦБ РФ. В ноябре 2017 года НКЦ был присвоен статус небанковской кредитной организации. Начиная с момента основания в мае 2006 года до присвоения нового статуса, НКЦ функционировал как банк под наименованием Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО.

ООО «ММВБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы. Компания MICEX (CYPRUS) LIMITED, созданная с аналогичными целями, была ликвидирована в октябре 2017 года. Регистратором компаний Республики Кипр был выпущен сертификат о ликвидации.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на организацию торгов сырьевыми товарами в Казахстане.

ООО «МБ Инновации», созданное в сентябре 2017 года, занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

НТБ является товарной биржей ведущей свою деятельность на территории России.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, расположенной в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. численность сотрудников Группы составила 1 662 человека (31 декабря 2016 г.: 1 635 человек).

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

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.

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.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нерезализованные 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 непроемкие 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

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне.

ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намечается либо произведется зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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, СОЗДАНИЕ 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 резерва 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 резерва 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. 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.

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 Группы 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 активы признаются по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой вероятно использование налоговой экономии по данным временным разницам против будущей налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые активы и 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 9).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа состояла из четырех операционных сегментов (см. Примечание 29).

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 2017 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) 7 «ИНИЦИАТИВА В СФЕРЕ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ»

Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

Применение данных поправок не оказало влияния на консолидированную отчетность Группы, поскольку по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. у Группы отсутствуют обязательства, возникшие в рамках финансовой деятельности.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 12 «ПРИЗНАНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ В ОТНОШЕНИИ НЕРЕАЛИЗОВАННЫХ УБЫТКОВ»

Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие существенной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2014–2016 ГГ.

Группа впервые в этом году применила поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в «Ежегодные усовершенствования, период 2014–2016 годов». Прочие поправки, входящие в состав данного документа, не являются обязательными к применению в текущем периоде и не применялись досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что организации освобождены от требования по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи. Поправки разъясняют, что данное освобождение является единственным исключением из общих требований по раскрытию в отношении таких долей участия.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. у Группы отсутствуют доли участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются как предназначенные для продажи.

Новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу

Ниже перечислены новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу. Данный перечень включает в себя стандарты и интерпретации, которые, по мнению руководства Группы, могут оказать влияние на финансовое положение, финансовые результаты или раскрытия Группы при их будущем применении. Группа планирует принять данные стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- ▶ **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевого инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.

- ▶ **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- ▶ **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- ▶ **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, Руководство Группы оценило влияние МСФО (IFRS) 9 на консолидированную отчетность Группы:

Классификация и оценка

- ▶ Средства в финансовых организациях и финансовые активы центрального контрагента, учитываемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга. Соответственно, эти финансовые активы будут учитываться по амортизированной стоимости после перехода на МСФО (IFRS) 9;
- ▶ Торгуемые облигации, классифицированные в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, как раскрыто в Примечании 15: такие инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом, договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Соответственно, торгуемые облигации будут учитываться после первоначального признания как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9, при этом, накопленные в резерве переоценки инвестиций прибыли или убытки будут реклассифицироваться в состав прибылей или убытков при прекращении признания или реклассификации облигаций, за исключением тех, чьи договорные условия не подразумевают исключительно погашение основной суммы долга и процентов;
- ▶ Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Обесценение

Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и торгуемых облигаций, которые будут учитываться как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Группа планирует применять упрощенный подход, заключающийся в признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, в отношении средств в финансовых организациях, денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности в соответствии с требованиями или разрешенным выбором учетной политики в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Руководство Группы оценило кредитный риск в отношении данных активов как низкий, учитывая их устойчивые внешние кредитные рейтинги, и планирует признавать 12-месячные ожидаемые кредитные убытки в отношении этих активов. В отношении финансовых активов центрального контрагента (Примечание 14), Руководство Группы оценило, что они полностью обеспечены, проводится регулярное стресс-тестирование, а также они полностью покрыты гарантийным фондом.

В целом, учитывая низкий кредитный риск в отношении финансовых активов Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, и активов, учитываемых как ОССЧПСД, Руководство Группы оценивает общий эффект от резерва по ожидаемым кредитным убыткам не более чем в 400 млн руб.

МСФО (IFRS) 15 «ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями.

После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: организация должна признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право, в обмен на товары или услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:

- ▶ Этап 1: Определить договор (договоры) с покупателем.
- ▶ Этап 2: Определить обязанности к исполнению по договору.
- ▶ Этап 3: Определить цену сделки.
- ▶ Этап 4: Распределить цену сделки между обязанностями к исполнению по договору.
- ▶ Этап 5: Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязанности к исполнению по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 года Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении идентификации обязанностей к исполнению, анализу отношений «принципал-агент», а также применения руководства по лицензированию.

Руководство Группы не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 16 «АРЕНДА»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

МСФО (IFRS) 16 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не планирует досрочно применять МСФО (IFRS) 16 и в настоящий момент проводит оценку возможных последствий его применения.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 2 «КЛАССИФИКАЦИЯ И ОЦЕНКА ОПЕРАЦИЙ ПО ВЫПЛАТАМ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ»

Поправки разъясняют следующие аспекты:

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.
3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
 - ▶ прекращается признание предыдущего обязательства;
 - ▶ операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
 - ▶ разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Действуют специальные правила перехода. Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 40 «ПЕРЕВОДЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ НЕДВИЖИМОСТИ»

Поправки разъясняют, что для переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без использования более поздней информации) или перспективно. Применяются специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 10 И МСФО (IAS) 28 «ПРОДАЖА ИЛИ ВЗНОС АКТИВОВ В СДЕЛКАХ МЕЖДУ ИНВЕСТОРОМ И ЕГО АССОЦИИРОВАННОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ ИЛИ СОВМЕСТНЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ»

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

КРМФО (IFRIC) 22 «ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ И ПРЕДОПЛАТА ВОЗМЕЩЕНИЯ»

КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае, когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода).

Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно для каждой выплаты или поступления предоплаты.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

Руководство Группы не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КРМФО (IFRIC) 23 «НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ ПРАВИЛ ИСЧИСЛЕНИЯ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ»

КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как учитывать налог на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок. Разъяснение требует, чтобы организация:

- ▶ определила, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками; и
- ▶ оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или планировала использовать при подготовке декларации по налогу на прибыль:
 - если высокая вероятность существует, организация учитывает налог на прибыль в соответствии с такой налоговой трактовкой;
 - если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить влияние неопределенности при учете налога на прибыль.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно (если это возможно без использования более поздней информации) или с использованием модифицированного ретроспективного подхода без пересчета сравнительной информации.

Руководство Группы не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 9 «УСЛОВИЯ О ДОСРОЧНОМ ПОГАШЕНИИ С ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ОТРИЦАТЕЛЬНЫМ ВОЗМЕЩЕНИЕМ»

Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может при выполнении определенных условий считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Кроме того, СМСФО рассмотрел вопрос учета модификации условий или замены финансовых обязательств, которые не приводят к прекращению признания обязательства, и включил в раздел «Основы для выводов» два абзаца по этому вопросу. В этом тексте СМСФО заключил, что учет в таких случаях такой же, как при модификации финансового актива. Если валовая балансовая стоимость изменяется, это приводит к незамедлительному признанию дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках.

Поправки применяются ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 28 «ДОЛГОСРОЧНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Поправки разъясняют, что МСФО (IFRS) 9, включая его требования в отношении обесценения, применяются к долгосрочным вложениям в ассоциированные организации и совместные предприятия, которые являются частью чистых инвестиций в эти организации. Кроме того, при применении МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям, организация не принимает во внимание корректировки балансовой стоимости долгосрочных вложений, требуемые МСФО (IAS) 28 (например, корректировки балансовой стоимости долгосрочных вложений в результате распределения убытков объекта инвестиции или тестирования на обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 28).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2014–2016 ГОДОВ

Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году.

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, и этот выбор должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции. Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к их собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями. Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Группы отсутствуют инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2015–2017 ГОДОВ

Документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015–2017 годов» вносит поправки к нескольким стандартам.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при приобретении контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация переоценивает ранее имевшуюся долю в этом бизнесе. Поправки к МСФО (IFRS) 11 поясняют, что при приобретении совместного контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация не переоценивает имеющиеся доли в этом бизнесе.

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют, что все налоговые последствия выплаты дивидендов (т.е. распределения прибыли) должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, независимо от того, каким образом возникает налог.

Поправки к МСФО (IAS) 23 поясняют, что, если кредит или заем, который был получен специально для получения квалифицируемого актива, остается непогашенным на дату, когда соответствующий актив готов для использования по назначению или продажи, то для целей расчета ставки капитализации такой кредит или заем становится частью заемных средств, полученных в общих целях.

Все поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. 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 ГУДВИЛА И ПРОЧИХ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования ПГДП, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования Руководство Группы оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от ПГДП, и ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости.

Подробная информация в отношении анализа гудвила на обесценение представлена в Примечании 18.

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает возмещаемую стоимость нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют или какие-либо признаки обесценения, Группа также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеет в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (ПГДП) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (ПГДП) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

СРОКИ ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ

Группа ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, и т. д. Амортизация нематериальных активов приведена в Примечании 17.

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 9.

4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Организация торгов на денежном рынке	5 650,0	4 836,2
Услуги депозитария и расчетные операции	4 183,9	3 564,0
Организация торгов на фондовом рынке	3 985,0	3 487,1
Организация торгов на валютном рынке	3 827,0	4 344,9
Организация торгов на срочном рынке	2 012,0	2 052,3
Информационные услуги	769,7	751,8
Реализация программного обеспечения и технических услуг	630,7	636,3
Прочее	149,3	125,0
Итого комиссионные доходы	21 207,6	19 797,6

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 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Облигации	1 982,5	1 483,0
Акции	1 610,2	1 588,8
Листинг и прочие сервисные сборы	392,3	415,3
Итого комиссионные доходы, полученные от организации торгов на фондовом рынке	3 985,0	3 487,1

5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Доходы / (расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентные доходы	–	0,9
Чистый убыток по финансовым активам, отражающимся по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(4,9)	(4,5)
Итого убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4,9)	(3,6)
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	12 391,7	15 512,4
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	3 653,4	7 221,8
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 045,1	22 734,2
Итого процентные и прочие финансовые доходы	16 040,2	22 730,6

6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	514,4	3,5
Процентные расходы по обеспечению под стресс	166,1	101,0
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	149,3	14,0
Итого процентные расходы	829,8	118,5

7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Валютные свопы	1 065,4	(170,5)
Прочие расходы от валютных операций	(6,3)	(171,9)
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	1 059,1	(342,4)

Группа вступает в сделки валютных свопов в целях краткосрочного инвестирования и управления ликвидностью.

8. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Амортизация нематериальных активов (Примечание 17)	1 488,2	1 262,1
Амортизация основных средств (Примечание 16)	1 464,3	1 032,2
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 120,1	966,0
Налоги, кроме налога на прибыль	540,0	476,1
Комиссии маркет-мейкеров	522,2	477,1
Аренда основных средств	475,3	479,8
Профессиональные услуги	426,3	317,5
Расходы на рекламу	330,8	407,4
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,2	273,6
Информационные услуги	187,7	207,2
Коммуникационные услуги	123,3	132,8
Командировочные расходы	71,4	81,8
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	60,9	9,5
Расходы на благотворительность	29,9	28,3
Расходы на охрану	29,5	30,6
Транспортные расходы	16,0	20,5
Обесценение нематериальных активов (Примечание 17)	15,0	–
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	–	52,4
Обесценение прочих активов (Примечание 19)	8,8	2,8
Прочие расходы	77,0	54,6
Итого административные и прочие операционные расходы	7 278,9	6 312,3

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., полученных денежными средствами. Денежные средства, выбывшие вместе с дочерней компанией составили 2,5 млн руб. Чистый приток денежных средств от выбытия дочерней компании составил 46,5 млн руб.

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, юридические и прочие услуги.

9. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 932,7	4 794,4
Налоги на фонд оплаты труда	952,3	897,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	242,2	255,3
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	25,7	–
Итого расходы на персонал	6 152,9	5 947,1

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 три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В 2017 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций Группы. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В таблице ниже указано количество инструментов, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2016 года	48 399 029	61,49
Предоставленные в течение года	3 000 000	119,75
Исполненные (Примечание 22)	(13 582 037)	50,01
Изъятые 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
Предоставленные в течение года	19 041 180	113,34
Исполненные (Примечание 22)	(3 117 055)	64,25
Изъятые в течение года	(1 483 335)	75,10
С истекшим сроком исполнения	(2 649 615)	64,25
Не исполненные на 31 декабря 2017 года	42 924 517	93,16

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании контрактной цены исполнения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., было выдано 507 530 инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами. Средневзвешенный оставшийся договорной срок таких инструментов составляет 1,32 года.

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2017 года составляет 13 083 329 с СВЦИ 74,09 руб. (31 декабря 2016 года: 9 000 000 с СВЦИ 67,25 руб.).

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 20,75 рублей (31 декабря 2016 года: 29,09 рублей). Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением денежными средствами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 97,77 рублей.

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9–62,0	166 667	–	2 416 673	0,07
62,0–77,0	17 066 668	0,13	20 466 669	0,60
77,0–92,0	4 000 002	0,40	5 250 000	0,96
107,0–122,0	21 691 180	1,72	3 000 000	2,26
	42 924 517	0,96	31 133 342	0,78

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки:

Допущение	Договоры на приобретение долевого инструмента		Договоры с погашением денежными средствами	
	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Ожидаемая волатильность	22,4%	25,8%	22,7%	–
Безрисковая процентная ставка	7,8%	8,3%	6,9%	–
Цена акции, руб.	114,13	123,58	109,23	–
Дивидендный доход	4,8%	4,4%	5,2%	–

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевого инструмента оцениваются на дату выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

10. 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.

Анализ движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2016 г.	Признано в составе прибыли и убытков	Признано в составе резерва переоценки инвестиций	Признано в составе резерва по переводу в валюту представления данных	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	–	–	–	6,5
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 627,1	(1 474,4)	–	–	152,7
Основные средства и нематериальные активы	8,5	3,7	–	–	12,2
Прочие активы	10,5	6,9	–	(0,1)	17,3
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	6,2	5,9	–	–	12,1
Прочие обязательства	466,2	55,0	–	–	521,2
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 125,0	(1 402,9)	–	(0,1)	722,0
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	(82,7)	–	–	(82,7)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(12,4)	65,6	(61,6)	–	(8,4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 478,2)	185,6	–	–	(3 292,6)
Прочие активы	(23,1)	(13,9)	–	–	(37,0)
Прочие обязательства	(0,4)	(0,8)	–	–	(1,2)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(3 514,1)	153,8	(61,6)	–	(3 421,9)
Расход по отложенному налогу	–	(1 249,1)	(61,6)	(0,1)	–
Отложенные налоговые активы	1 776,5	(1 402,9)	–	(0,1)	243,4
Отложенные налоговые обязательства	(3 165,6)	153,8	(61,6)	–	(2 943,3)

Анализ движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2015 г.	Признано в составе прибылей и убытков	Признано в составе резерва переоценки инвестиций	Выбытие	Признано в составе резерва по переводу в валюту представления данных	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	–	–	–	–	6,5
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 627,1	–	–	–	1 627,1
Основные средства и нематериальные активы	9,5	(1,0)	–	–	–	8,5
Активы, удерживаемые для продажи	3,2	0,3	–	(3,5)	–	–
Прочие активы	11,1	0,4	–	–	(1,0)	10,5
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	12,1	(5,9)	–	–	–	6,2
Прочие обязательства	450,1	16,1	–	–	–	466,2
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	492,5	1 637,0	–	(3,5)	(1,0)	2 125,0
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1 777,5)	1 772,6	(7,5)	–	–	(12,4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 604,6)	126,4	–	–	–	(3 478,2)
Прочие активы	(11,1)	(12,0)	–	–	–	(23,1)
Прочие обязательства	(1,9)	1,5	–	–	–	(0,4)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(5 395,1)	1 888,5	(7,5)	–	–	(3 514,1)
Доход/(расход) по отложенному налогу		3 525,5	(7,5)	(3,5)	(1,0)	
Отложенные налоговые активы	114,7	1 637,0	–	(3,5)	(1,0)	1 776,5
Отложенные налоговые обязательства	(5 017,3)	1 888,5	(7,5)	–	–	(3 165,6)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Прибыль до налога на прибыль	25 107,1	31 307,8
Налог по установленной ставке (20%)	5 021,4	6 261,6
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(319,4)	(375,8)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	149,9	236,6
Списание отложенного налогового актива	–	3,7
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	–	(0,9)
Расходы по налогу на прибыль	4 851,9	6 125,2
Расход по текущему налогу на прибыль	3 602,8	9 650,7
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	1 255,0	(3 531,4)
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(5,9)	5,9
Расходы по налогу на прибыль	4 851,9	6 125,2

11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	209 939,5	356 741,6
Стран Организации экономического сотрудничества и развития	187 920,8	313 703,2
Российской Федерации	21 759,7	42 607,0
Прочих стран	259,0	431,4
Средства в Центральном банке Российской Федерации	63 304,2	23 693,7
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	–	77,3
Наличные средства в кассе	4,9	4,0
Итого денежные средства и их эквиваленты	273 248,6	380 516,6

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются остатки по операциям с шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2016 г.: шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 231 662,4 млн руб. или 85% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 г.: 330 779,3 млн руб. или 87% от всех денежных средств и их эквивалентов).

12. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	–
Государственные долговые ценные бумаги РФ	–	0,4
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	0,4

Производные финансовые инструменты, совокупная справедливая стоимость которых составляет 404,3 млн руб., заключены с контрагентами из стран ОЭСР.

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
Валютный своп	26 308,5	(25 901,2)	413,6	(6,3)

Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 6,3 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы отсутствовали открытые позиции по производным финансовым инструментам.

13. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	46 935,2	47 887,7
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	7 345,5	4 633,8
Обязательные резервы в ЦБ РФ	6 010,6	3 240,8
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	3 315,0	3 076,3
Дебиторская задолженность по брокерским и дилерским операциям	0,6	–
Депозиты в ЦБ РФ	–	5 004,1
Итого средства в финансовых организациях	63 606,9	63 842,7

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10% от капитала (31 декабря 2016 г.: один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 36 802,8 млн руб. или 58% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 г.: 45 089,2 млн руб. или 71% от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 61 777,9 млн руб. (31 декабря 2016 года: 62 517,1 млн руб.).

Межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N.V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранным ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиенту депозитария, в сумме 6 144,1 млн руб. (31 декабря 2016 года: 4 560,7 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данного клиента в отношении указанных бумаг в сумме 6 144,1 млн руб. (31 декабря 2016 года: 4 560,7 млн руб.).

14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Сделки репо	2 428 117,0	1 730 377,0
Валютные операции	1 966,8	2 886,8
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	2 430 083,8	1 733 263,8

Финансовые активы центрального контрагента (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 2 792 270,8 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 924 488,1 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 31 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	119 453,3	135 133,6
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	43 529,2	39 809,3
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	21 674,7	21 438,0
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	21 286,3	21 977,3
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	9 062,5	–
Корпоративные долевыми ценные бумаги эмитентов РФ	119,3	119,4
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	6,9	18,6
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	215 132,2	218 496,2

16. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость					
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
Приобретения	–	–	485,8	0,3	486,1
Реклассифицировано	–	(8,8)	51,8	(43,0)	–
Выбытия	–	(97,2)	(32,8)	–	(130,0)
Курсовые разницы	(0,6)	(3,1)	(0,6)	–	(4,3)
31 декабря 2017 г.	219,3	5 863,1	6 799,2	8,8	12 890,4
Накопленная амортизация					
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
Начисления за год	–	119,2	1 345,1	–	1 464,3
Выбытия	–	(14,4)	(26,7)	–	(41,1)
Реклассифицировано	–	(4,3)	4,3	–	–
Курсовые разницы	–	(0,6)	(0,6)	–	(1,2)
31 декабря 2017 г.	–	1 453,0	4 801,2	–	6 254,2
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2016 г.	219,9	4 619,1	2 815,9	51,5	7 706,4
31 декабря 2017 г.	219,3	4 410,1	1 998,0	8,8	6 636,2

По состоянию на 31 декабря 2017 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 2 254,2 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 797,6 млн руб.).

17. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
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
Приобретение	984,9	–	469,3	1 454,2
Реклассифицировано	405,0	–	(405,0)	–
Выбытия	(225,5)	–	–	(225,5)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2017 г.	4 916,4	19 606,7	613,9	25 137,0
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
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
Начисления за год	703,9	784,3	–	1 488,2
Обесценение (Примечание 8)	15,0	–	–	15,0
Выбытия	(224,3)	–	–	(224,3)
Курсовые разницы	(0,3)	–	–	(0,3)
31 декабря 2017 г.	1 719,4	5 109,7	–	6 829,1
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2016 г.	2 527,0	15 281,3	549,6	18 357,9
31 декабря 2017 г.	3 197,0	14 497,0	613,9	18 307,9

18. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 года гудвил Группы составил 15 971,4 млн руб.

Проверка гудвила на предмет обесценения

Проверка гудвила на предмет обесценения проводится минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Признанные убытки от обесценения не восстанавливаются.

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, распределяется между следующими подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП»):

	Чистая балансовая стоимость
Торговые сервисы	10 774,1
Клиринг	3 738,7
Депозитарий	1 458,6
Итого гудвил	15 971,4

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 18-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 11,4%. При оценке ценности использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости).

Допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде основаны на принятом Группой бизнес-плане и рассчитаны исходя из анализа текущих трендов и стратегических целей Группы.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. Анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности использования ПГДП снизится на 10,8%, повысится на 15,4%, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП.

19. Прочие активы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	758,2	861,3
За вычетом резерва под обесценение	(23,3)	(41,7)
Итого прочие финансовые активы	734,9	819,6
Прочие нефинансовые активы:		
Драгоценные металлы	2 539,0	561,1
Расходы будущих периодов	293,4	469,1
Авансы, выданные под основные средства и нематериальные активы	179,2	25,6
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	57,5	53,7
Прочее	14,9	25,0
Итого прочие активы	3 818,9	1 954,1

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочим операциям представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
По состоянию на начало года	41,7	46,6
Чистое увеличение за год (Примечание 8)	8,8	2,8
Списания	(27,2)	(7,7)
По состоянию на конец года	23,3	41,7

20. Средства участников торгов

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства участников клиринга	408 127,6	497 323,4
Прочие текущие и расчетные счета	41 119,4	50 639,8
Фонды покрытия рисков	6 298,6	3 973,4
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	5 854,0	3 637,3
Обеспечение под стресс	5 460,6	19 016,2
Итого средства участников торгов	466 860,2	574 590,1

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками клиринга. 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 11, 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.

Обеспечение под стресс является дополнительным инструментом обеспечения клиринга на валютном, фондовом и срочном рынке. Сумма обеспечения рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключенными участниками рынка с центральным контрагентом. Требование внесения обеспечения под стресс возникает для тех участников клиринга, среднесрочные открытые позиции которых превышают позиции других участников на соответствующих рынках. НКЦ обязан выплачивать участникам клиринга процент за пользование средствами, внесенными в качестве обеспечения под стресс.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным Советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 11, 13).

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	2 163,2	2 073,7
Кредиторская задолженность	427,6	592,7
Обязательства налогового агента в отношении выплат, причитающихся держателям ценных бумаг	211,1	–
Обязательства по производным финансовым инструментам	6,3	–
Обязательства по выплате дивидендов	0,1	162,3
Итого прочие финансовые обязательства	2 808,3	2 828,7
Прочие нефинансовые обязательства:		
Отложенный комиссионный доход	533,9	383,3
Авансы полученные	257,5	254,0
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	105,7	120,2
Прочее	5,8	5,8
Итого прочие обязательства	3 711,2	3 592,0

22. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Московской Биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2015 г.	2 278 636 493	(44 771 962)
Выкуп собственных акций	–	(2 235 035)
Исполнение по договорам на приобретение долевых инструментов (Прим. 9)	–	13 582 037
31 декабря 2016 г.	2 278 636 493	(33 424 960)
Аннулирование собственных акций	(2 235 035)	2 235 035
Исполнение по договорам на приобретение долевых инструментов (Прим. 9)	–	3 117 055
31 декабря 2017 г.	2 276 401 458	(28 072 870)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций в течение 2017 и 2016 года составляло 12 097 557 186 штук.

7 июля 2017 года вступили в силу изменения в Устав ПАО Московская Биржа. Изменения включают в себя уменьшение количества акций в связи с аннулированием 2 235 035 собственных выкупленных акций, каждая номиналом в 1 руб. Уменьшение уставного капитала было одобрено на годовом общем собрании акционеров 27 апреля 2017 года. Данные собственные акции были приобретены в результате обязательного выкупа собственных акций в ходе присоединения ЗАО ФБ ММВБ и ООО «МБ Технологии» к материнской компании.

В 2017 году Группа передала работникам 3 117 055 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (в 2016 году: 13 582 037 собственных выкупленных акций) (Примечание 9).

23. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа объявила и выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2016 год, размер которых составил 17 289,7 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 15 994,7 млн руб. за 2015 год). Размер дивидендов на акцию составляет 7,68 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2016 г.: 7,11 руб. на одну обыкновенную акцию). Группа также объявила и выплатила собственникам материнской компании промежуточные дивиденды по обыкновенным акциям за первое полугодие 2017 года в сумме 5 607,4 млн руб. Размер промежуточных дивидендов на акцию составляет 2,49 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 РФ.

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	20 265,7	25 178,1
Средневзвешенное количество акций	2 247 441 093	2 243 085 123
Влияние разводненных опционов на акции	9 139 254	13 356 966
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 256 580 347	2 256 442 089
Базовая прибыль на акцию, руб.	9,02	11,22
Разводненная прибыль на акцию, руб.	8,98	11,16

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Менее одного года	168,1	164,6
Более одного года, но менее пяти лет	231,3	349,8
Итого обязательства по договорам операционной аренды	399,4	514,4

Судебные иски – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство Группы 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.

Один из региональных брокеров, чья лицензия была отозвана ЦБ РФ в конце 2015 года, был признан банкротом осенью 2016 года. Конкурсный управляющий и кредиторы брокера подали иск в арбитражный суд о признании недействительными ряда сделок, заключенных брокером до признания его банкротом. В частности, истцы предъявили требования к одной из компаний Группы, исполняющей обязанности центрального контрагента, с намерением оспорить стандартные клиринговые процедуры по принудительному закрытию в октябре 2015 года позиций брокера. Общий объем реализованных в целях закрытия позиций брокера ценных бумаг составил 844,7 млн руб. В соответствии с правилами, полученные денежные средства были использованы центральным контрагентом для исполнения обязательств центрального контрагента перед другими добросовестными участниками клиринга. Исполненный механизм урегулирования взаимных требований и обязательств – стандартный, детально прописанный в законодательстве и регулярно применяемый центральным контрагентом в отношении участников рынка, допустившим дефолт по своим обязательствам. В ходе судебного заседания, состоявшегося в феврале 2018 года, судья принял решение перенести рассмотрение дела на март 2018 года для более тщательной проверки подробностей дела. Руководство Группы оценивает риск оттоков экономических ресурсов в результате данного иска как ниже среднего. Группа уверена в своей правовой позиции.

Операционная среда – Российская экономика полностью адаптировалась к падению цен на нефть и санкциям, введенным против России рядом стран. Текущая ситуация характеризуется консервативной макроэкономической политикой, положительным сальдо платежного баланса, низким уровнем государственного долга, и относительно широкими возможностями кредитно-денежной политики ввиду плавающего курса рубля. Процентные ставки в рублях снижаются, а инфляция закреплена на низком уровне. Экономическая нестабильность существенно снизилась благодаря устойчивости рубля и рынков капитала. Прогнозируется умеренный темп экономического роста, что не должно оказать существенного положительного влияния на перспективы бизнеса Группы. Санкции остаются основным источником неопределенности и возможных негативных изменений в будущем.

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 проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2017 года Руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие обязательства	730,8	476,8
Договоры на приобретение долевых инструментов	309,0	255,0

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	435,2	446,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	108,9	137,8
Долгосрочные вознаграждения работникам	91,7	99,9
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	635,8	684,1

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2017 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Московской Биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п.26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2017 и 2016 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	185 947,8	117 204,7
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	0,4
Средства в финансовых организациях	7 190,8	8 303,6
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	158 324,9	175 722,5
Прочие активы	214,3	112,7
Обязательства		
Средства участников торгов	174 570,7	208 084,5
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	1 551,0	2 163,1
Прочие обязательства	1,8	0,5

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Комиссионные доходы	6 823,1	4 968,4
Процентные и прочие финансовые доходы	10 630,1	14 864,7
Процентные расходы	(687,7)	(60,8)
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	706,0	986,1
Административные и прочие операционные расходы	(166,9)	(115,1)

На 31 декабря 2017 года операции с компаниями, связанными с государством, в финансовых активах и обязательствах центрального контрагента составили 11,4% от общего остатка (31 декабря 2016 года: 7,8%).

(в) Операции с ассоциированными компаниями

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Группы отсутствовали активы и обязательства, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями, подлежащие включению в консолидированный отчет о финансовом положении.

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Административные и прочие операционные расходы	–	(13,7)

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 долевого ценных бумаг определяется на основании рыночного подхода, с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	413,6	–	413,6
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	1 966,8	–	–	1 966,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	189 324,7	25 681,3	126,2	215 132,2
Обязательства по производным финансовым инструментам	–	(6,3)	–	(6,3)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 года, 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 прибыль или убыток	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

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за 2017 и 2016 годы:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
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
Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(11,8)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	126,2

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 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Между уровнем 1 и уровнем 2		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	3 757,6	6 894,7
Между уровнем 2 и уровнем 1		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	898,4	114,9

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 12% для небанковских кредитных организаций.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Московская биржа	51 247,9	52 555,0	100,0	100,0	–	–
НКЦ	45 903,5	46 214,2	300,0	300,0	18,42	19,42
НРД	8 945,3	8 805,2	4 000,0	4 000,0	28,54	22,78
НТБ	178,6	211,0	100,0	100,0	–	–

Компании Группы всегда в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала.

29. Операционные сегменты

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент «Торговые сервисы» включает в себя услуги Группы по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.

На валютном рынке Московской Биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), украинской гривной (UAH), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На денежном рынке Московская Биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На фондовом рынке Московской Биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На срочном рынке Московской Биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российские и иностранные акции, облигации федерального займа и еврооблигации Россия30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и сахар, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

Операционный сегмент «Клиринг» включает преимущественно клиринговые услуги, предоставляемые центральным контрагентом, и прочие клиринговые услуги.

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг. ЦК гарантирует исполнение обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения своих обязательств другими участниками рынка.

Операционный сегмент «Депозитарий» включают в себя расчетные и депозитарные услуги, оказываемые участникам на биржевом и внебиржевом рынках, услуги по регистрации внебиржевых сделок (услуги репозитария), услуги по управлению обеспечением и информационные услуги.

Операционный сегмент «Прочие»: сегмент включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, технологических сервисов участникам рынка, услуг листинг, а также неаллоцируемые на другие сегменты доходы и расходы.

Технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

Менее 1% доходов Группы от внешних клиентов получены за пределами территории Российской Федерации. Менее 1% внеоборотных активов Группы расположены за пределами территории Российской Федерации. Бизнес, который Группа ведет на территории Республики Казахстан не оказывает существенного влияния на отчетность Группы, и в связи с этим не выделяется в отдельный отчетный сегмент.

Результаты деятельности сегментов определяются до учета налога на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется между операционными сегментами.

Распределение операционной прибыли между операционными сегментами стало возможным благодаря внедрению ERP-системы.

Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	8 705,0	6 881,6	4 278,2	1 342,8	21 207,6
Чистые процентные доходы	6 027,7	9 144,9	2 112,7	–	17 285,3
Прочие операционные доходы	–	–	–	46,0	46,0
Итого доходы	14 732,7	16 026,5	6 390,9	1 388,8	38 538,9
Расходы					
Расходы на персонал	(2 807,0)	(1 087,5)	(1 769,7)	(488,7)	(6 152,9)
Административные и прочие операционные расходы,	(3 706,3)	(1 043,4)	(1 990,4)	(538,8)	(7 278,9)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 516,1)	(467,0)	(840,7)	(128,7)	(2 952,5)
Итого расходы	(6 513,3)	(2 130,9)	(3 760,1)	(1 027,5)	(13 431,8)
Операционная прибыль до вычета налогов:					
Итого доходы за вычетом итого расходов	8 219,4	13 895,6	2 630,8	361,3	25 107,1

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа состояла из одного операционного сегмента.

Сравнительная информация за 2016 год не раскрыта в данной финансовой отчетности ввиду недоступности такой информации.

30. 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	273 248,6	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	–
Средства в финансовых организациях	7 203,7	31 083,5
Финансовые требования центрального контрагента	2 110 096,1	103 121,7
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	189 057,9	7 035,7
Прочие финансовые активы	569,1	118,7
Итого финансовые активы:	2 580 589,0	141 359,6
Финансовые обязательства:		
Средства участников торгов	454 862,1	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 110 096,1	103 121,7
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 507,8	–
Расчеты по маржинальным взносам	384,6	–
Прочие финансовые обязательства	729,6	83,5
Итого финансовые обязательства:	2 568 580,2	103 205,2
Разрыв ликвидности	12 008,8	38 154,4
Совокупный разрыв ликвидности	12 008,8	50 163,2

	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 прибыль или убыток	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	566 392,1	–
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:	1 999 667,8	305 113,1
Разрыв ликвидности	25 978,1	46 334,7
Совокупный разрыв ликвидности	25 978,1	72 312,8

	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2017 г. Итого
	–	–	–	–	273 248,6
	–	–	–	–	413,6
	15 860,6	–	–	6 144,1	60 291,9
	216 866,0	–	–	–	2 430 083,8
	14 169,1	4 020,9	722,4	126,2	215 132,2
	47,1	–	–	–	734,9
	246 942,8	4 020,9	722,4	6 270,3	2 979 905,0
	–	–	–	6 144,1	461 006,2
	216 866,0	–	–	–	2 430 083,8
	–	–	–	–	2 507,8
	–	–	–	–	384,6
	808,9	1 186,3	–	–	2 808,3
	217 674,9	1 186,3	–	6 144,1	2 896 790,7
	29 267,9	2 834,6	722,4	126,2	
	79 431,1	82 265,7	82 988,1	83 114,3	

	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	12 011,9	4 698,7	2 393 863,0
	–	–	4 560,7	570 952,8
	–	–	–	1 733 263,8
	–	–	–	2 952,3
	366,7	289,3	–	2 828,7
	366,7	289,3	4 560,7	2 309 997,6
	(308,0)	11 722,6	138,0	
	72 004,8	83 727,4	83 865,4	

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 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	–	(8 004,8)	–	(4 081,4)
Падение ставок на 150 б.п.	–	7 815,7	–	3 459,7

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки Группы подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка, ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования; механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа, особый механизм сделок своп.

В ходе клиринга НКЦ определяет валютный риск, возникающий в результате волатильности валютных пар. В этом отношении, с целью управления рыночным риском, НКЦ контролирует условия, существующие на внутренних и внешних валютных рынках, устанавливает лимиты колебаний внутридневных ставок в рамках торговых сессий в соответствии с текущими рыночными условиями.

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2017 г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	82 764,9	40 506,8	122 736,9	27 240,0	273 248,6
Средства в финансовых организациях	6 839,0	52 264,0	–	1 188,9	60 291,9
Финансовые активы центрального контрагента	2 029 680,1	382 205,3	18 198,4	–	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	123 471,4	60 927,7	30 730,7	2,4	215 132,2
Прочие финансовые активы	625,0	56,2	5,4	48,3	734,9
Итого финансовые активы	2 243 380,4	535 960,0	171 671,4	28 479,6	2 979 491,4
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	121 812,2	138 070,1	173 940,8	27 183,1	461 006,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 029 680,1	382 205,3	18 198,4	–	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 445,8	61,0	1,0	–	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	–	384,6	–	–	384,6
Прочие финансовые обязательства	2 649,5	35,2	96,1	21,2	2 802,0
Итого финансовые обязательства	2 156 587,6	520 756,2	192 236,3	27 204,3	2 896 784,4
Позиция по производным финансовым инструментам	(4 379,4)	(15 879,5)	21 890,0	(1 223,8)	407,3
Открытая позиция	82 413,4	(675,7)	1 325,1	51,5	

	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 прибыль или убыток	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)	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	55,8453	59,6124	60,2730	63,0214
Максимальный	60,7503	71,9527	83,5913	91,1814
Средний	58,3077	66,0215	66,8335	73,9924
На конец года	57,6002	68,8668	60,6569	63,8111

Помимо прогнозирования и анализа активов и обязательств в разрезе валют, Группа анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Группа проанализировала изменения курса доллара США и евро по отношению к рублю в течение 2016 и 2017 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Изменение курса рубля к доллару	6%	23%
Изменение курса рубля к евро	16%	23%

Влияние этих изменений на чистую прибыль и капитал Группы для года, закончившегося 31 декабря 2017 г., и года, закончившегося 2016 г., приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	6%	16%	23%	23%
Рост курса рубля	32,4	(169,6)	(74,0)	(48,7)
Снижение курса рубля	(32,4)	169,6	74,0	48,7

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 2017 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 23,3 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 41,7 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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 2017 г.:

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2017 г. Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	40 858,3	31 655,8	86 358,8	114 232,4	138,4	273 243,7
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	404,3	–	–	–	9,3	413,6
Средства в финансовых организациях	793,0	–	1 201,4	58 297,5	–	60 291,9
Финансовые активы центрального контрагента	–	60,1	6 995,9	2 038 136,7	384 891,1	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	473,7	14 366,4	200 165,9	–	215 006,0
Прочие финансовые активы	24,2	2,1	30,6	250,7	427,3	734,9

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 прибыль или убыток	–	–	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

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 11);
- ▶ средств в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2017 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 10 638,6 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 4 560,7 млн руб.) (Примечание 13);
- ▶ инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выпущенных эмитентами стран ОЭСР, в сумме 43 533,6 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 36 233,2 млн руб.) (Примечание 15);
- ▶ средств участников торгов, являющихся резидентами стран ОЭСР, в сумме 1 315,5 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 051,2 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, возникающих в результате нормативно-правовых требований и общепринятых стандартов корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного Совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

Идентификация и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности. Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском. Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- ▶ Регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;
- ▶ Установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- ▶ Анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- ▶ Обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- ▶ Мониторинг законодательства;
- ▶ Взаимодействие с 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.

31. 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 30. 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 2017 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении			Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	46 935,2	–	46 935,2	(46 935,2)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	2 428 117,0	–	2 428 117,0	(2 428 117,0)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	3 234,3	(1 267,5)	1 966,8	–	(1 966,8)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	–	(2 428 117,0)	(2 428 117,0)	2 428 117,0	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	984,7	(2 951,5)	(1 966,8)	–	–	(1 966,8)
Расчеты по маржинальным взносам	–	(384,6)	(384,6)	–	–	(384,6)

	31 декабря 2016 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении			Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
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)

▶ **Перечень крупных сделок, сделок с заинтересованностью**

Крупные сделки

В 2017 году ПАО Московская Биржа не совершало сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также сделки, признаваемые в соответствии с Кодексом корпоративного управления существенными.

Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

Отчет о заключенных ПАО Московская Биржа в 2017 году сделках размещен на сайте Биржи: <http://moex.com/s1457>.

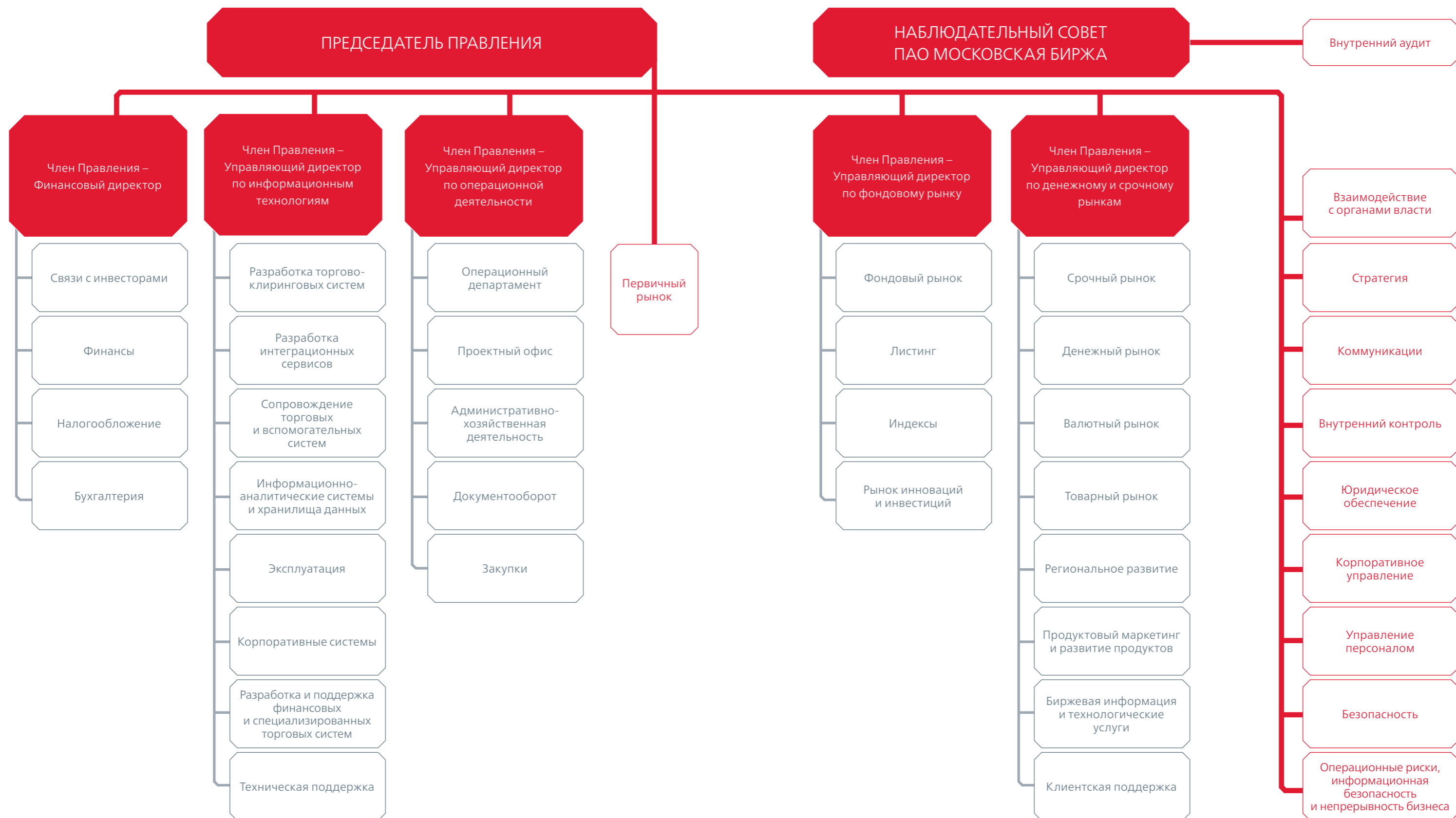


Сделки с заинтересованностью

В отчетном 2017 году Биржей совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и возможность одобрения которых предусмотрена главой XI данного закона.

Информация о совершенных в 2017 году сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2017 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, утвержденном 26 марта 2018 года Наблюдательным советом Биржи (Протокол № 15).

Организационная структура ПАО Московская Биржа



Примечание: структура ключевых компаний Группы Московская Биржа представлена на сайтах данных юридических лиц.

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 2017 году была утверждена новая редакция Положения о закупочной

деятельности для ПАО Московская Биржа, в рамках которой в том числе были сокращены регламентные сроки исполнения закупок. Соглашения о взаимодействии между ПАО Московская Биржа и остальными компаниями Группы в части закупочной деятельности действуют с 2016 года.

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, 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.

Любой поставщик имеет возможность заполнить анкету поставщика на сайте Биржи (<http://moex.com/s273>).



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 сделки 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

	Всего	конкурсы	аукционы	закупки	иные способы закупки	
		открытые	открытые в электронной форме	у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	закрытые	открытые в электронной форме
Всего проведено торгов, иных способов закупки (лотов) и закупок у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	349	0	0	176	106	67
Заключено договоров	485	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.				
Расторгнуто договоров по соглашению сторон	36					

Экономический эффект от реализации тендерных процедур

Год	Суммарная начальная (максимальная) цена договоров (лотов), выставленных на торги, иные способы закупки и сумма договоров, заключенных с единственным поставщиком (подрядчиком, исполнителем)	Общая стоимость заключенных договоров	Экономия	
			рублей	%
2015	2 609 196 573 рубля	2 161 745 917 рублей	447 450 655	17,1
2016	5 712 297 147 рублей	4 978 420 763 рубля	733 876 384	12,8
2017	2 742 911 521 рубль	2 320 559 409 рублей	422 352 113	15,4

Элементы ESG

Управленческие факторы

Корпоративное управление

Показатель	Стр.
Структура Наблюдательного совета	83, 85
Неисполнительные директора	86
Процесс назначения состава Наблюдательного совета	95
Гендерный баланс Наблюдательного совета	86
Функциональные обязанности членов Наблюдательного совета и Комиссий	85, 98–101
Эффективность Наблюдательного совета	94
Система вознаграждения и система оценки эффективности руководителей	113
Прозрачность уровней вознаграждения руководителей	113
Отношение уровня вознаграждения сотрудников и руководителей	114, 123
Владение менеджментом акциями компании	116–121
Система управления и контроля /система ответственных	124
Причастность компании к кризисным ситуациям, которые могут иметь негативное влияние на репутацию	127
Система риск-менеджмента и схема распределения ответственности	125
Карта рисков	127
Анализ чувствительности к актуальным рискам (стресс-тестирование)	128–129
Новые риски, влияющие на будущее развитие компании	131
Стратегия управления рисками	130
Кодексы поведения и Комплаенс	82, 109, 124
Система контроля за исполнением Кодексов	129
Политика противодействия коррупции и взяточничества	213
Кодексы поведения в области противодействия коррупции и взяточничеству	213
Отчет о нарушениях Кодексов в области противодействия коррупции и взяточничеству	213
Реализовавшиеся риски /инциденты	128–129
Программа улучшений	103

Управление взаимоотношениями с клиентами

Показатель	Стр.
Обзор рынка и клиентских сегментов	12
Система управления и контроля /система ответственных	16–17
Система взаимодействия с клиентами в интернете	54
Обеспечение безопасности персональных данных	54
Система управления брендом	52, 68–72
Затраты на поддержание бренда	68–72
Стратегия развития бренда	71
Анализ ожиданий заинтересованных сторон	68
Управление цепочкой поставок	208
Система анализа поставщиков	209
Оценка рисков в цепочке поставок	129
Меры по управлению критическими рисками в цепочке поставок	208
Интеграция принципов ESG в систему управления цепочкой поставок	209
Использование преимуществ в системе цепочки поставок и положительное влияние на бизнес	209
Опубликованные положения политики управления цепочками поставок (находятся в свободном доступе)	208

Налоговая стратегия

Показатель	Стр.
Подход к управлению налогообложения (положения политики)	161
Подход к распространению ключевой финансовой и налоговой информации	161
Система управления налоговыми рисками	161
Основные положения политики соблюдения конфиденциальности	161
Практика применения политики соблюдения конфиденциальности (количество контрактов, регламентов...)	161
Ответственность за использование персональных данных	161
Информирование клиентов о принятой в компании политике конфиденциальности	161
Система обеспечения безопасности данных	161
Реализовавшиеся риски /инциденты	161
Программа улучшений	161

Экологические факторы

Показатель	Стр.
Основные положения экологической политики и степень ее доступности для заинтересованных сторон	76
Система управления и контроля /система ответственных	76
Система экологических КПЭ	77–79
Система управления экологической эффективностью	79
Потребление энергии	79
Потребление воды	76
Прямые выбросы парниковых газов	Не актуально
Косвенные выбросы парниковых газов	Не актуально
Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу	Не актуально
Сброс загрязненной воды	76
Образование отходов	77
Внешний аудит экологических показателей	Не проводится
Сертификация системы управления экологической эффективностью (EMS)	Не проводится
Реализовавшиеся риски /инциденты	Не выявлены
Программа улучшений	79

Социальные факторы

Показатель	Стр.
Основные принципы подбора и развития персонала	60
Кодексы и регламенты (включая коллективный договор)	60
Система управления и контроля /система ответственных	62
Структура персонала и разнообразие	61
Справедливое вознаграждение	63
Текучесть персонала	61
Соблюдение прав человека	63
Развитие человеческого капитала (обучение)	64
Программы развития персонала	64
Доля сотрудников из местных сообществ	100 %
Привлечение и удержание талантов	64
Система оценки персонала	65
Система мотивации	65
Показатели удовлетворенности сотрудников	67
Охрана труда и техника безопасности	66
Система взаимодействия с заинтересованными сторонами	68
Стратегические направления благотворительных программ	73
Виды благотворительных проектов и программ развития сообществ (включая коренные народы)	73–75
Затраты на благотворительные проекты	73–75
Реализовавшиеся риски /инциденты	131

Антикоррупционная политика

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

Ключевыми особенностями Политики являются:

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

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 «26» марта 2018 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 2017 отчетный год.

Описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления ПАО Московская Биржа, а также описание методологии, по которой проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, приведены в соответствующих разделах Годового отчета.

№	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.	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.	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.	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 отчетных 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	
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.	1. В отчетном периоде акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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
1.1.5	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 checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.6	Установленный порядком ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.	1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. 2. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. 3. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.2	Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов.			
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты.	1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. 2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности.	<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.	1. 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	
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	

№	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
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидации стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	1. В целях исключения акционером иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	<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.			
1.4.1	Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций.	1. Качество и надежность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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.	1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов. 2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества.	<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.	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 рассмотрению критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. 2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчетного периода.	<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.	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. 2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками).	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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.	1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается. На Бирже создана система идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов в части заинтересованности и конфликтом интересов, возникающих в деятельности Биржи в отношении работников и членов исполнительных органов управления, а также система мер, направленных на разрешение таких конфликтов. Наблюдательным советом утвержден соответствующий внутренний документ, направленный на предупреждение, выявление и урегулирование таких конфликтов интересов, который в числе прочего устанавливает правила совершения сделок, могущих привести к конфликту. Кроме того, руководитель структурного подразделения, выполняющего функции корпоративного секретаря, осуществляет ряд полномочий в целях предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов. Основной причиной неполного соблюдения данного принципа является поэтапное внедрение рекомендаций Кодекса. В настоящее время осуществляется разработка внутреннего документа по предотвращению конфликта интересов между органами управления и акционерами, который в числе прочего будет определять систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов (помимо уже функционирующей). Данный документ планируется вынести на рассмотрение Наблюдательного совета в 2018 году.
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества.	1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике. 2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики.	<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.	1. 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	

№	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
2.2 Совет директоров подотчетен акционерам общества.				
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам.	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде.	<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.	1. 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.	1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. 2. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т. д.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах.	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости в соответствии с рекомендациями 102–107 Кодекса и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров.	<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	

№	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
2.3.4	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	
2.4 В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров.				
2.4.1	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством.	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.4.2	Проводится оценка ответственности кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой.	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров. 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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) предвзвешенно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляют 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 checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	Поскольку председатель Наблюдательного совета не является независимым директором, среди независимых директоров определен старший независимый директор.
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	

№	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.	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 checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества.	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей.	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывались в рамках процедуры оценки совета директоров в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров.	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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	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 закреплен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению.	1. В обществе утвержден 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	
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>В соответствии с Уставом вопросы, указанные в рекомендации 168 Кодекса корпоративного управления Банка России (за исключением сделок с заинтересованностью и вынесением на Общее собрание акционеров вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании), рассматриваются, как правило, на очных заседаниях Наблюдательного совета.</p> <p>Вопросы, связанные с рассмотрением сделок с заинтересованностью как существенных сделок, не планируется включать в указанный 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> <p>Вопрос о вынесении на Общее собрание акционеров передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании отсутствует в компетенции Наблюдательного совета, поскольку в соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах» организатор торговли не вправе передавать полномочия единоличного исполнительного органа другому лицу (управляющему, управляющей организации).</p>

№	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
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседаниях 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>Большинство вопросов, изложенных в рекомендации 170 Кодекса, включены в перечень вопросов, решения по которым должны приниматься Наблюдательным советом большинством в три четверти голосов членов, принимающих участие в заседании, или большинством от общего количества голосов.</p> <p>В данном перечне отсутствуют вопросы: 1) по утверждению приоритетных направлений деятельности и финансово-хозяйственного плана (при этом вопрос об утверждении Стратегии Биржи принимается большинством в три четверти голосов); 2) по вынесению на Общее собрание акционеров изменений в Устав, одобрения существенных сделок; 3) по рассмотрению существенных аспектов деятельности подконтрольных юридических лиц.</p> <p>Основной причиной неполного соблюдения данного принципа является поэтапное внедрение рекомендаций Кодекса. Биржа в 2018 году планирует вынести на рассмотрение Комиссии по аудиту вопрос о целесообразности включения данных вопросов в соответствующий перечень. В случае положительной рекомендации Комитета по аудиту проект Устава будет дополнен соответствующими положениями и вынесен на рассмотрение Наблюдательного совета.</p>
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества.			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса. 3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности. 4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров.	1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров. 2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров. 3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Частично соблюдается. Функции комитета по вознаграждениям, указанные в рекомендации 180 Кодекса, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи. В соответствии с решением Наблюдательного совета по состоянию на начало отчетного года Комиссия по назначениям и вознаграждениям была сформирована только из независимых директоров, но во втором квартале 2017 года один из членов Комиссии перестал полностью соответствовать критериям независимости. Вопрос об исключении данного члена из состава Комиссии не инициировался, поскольку его знания и экспертиза в области финансового рынка, а также опыт работы с персоналом содействуют полноценному и всестороннему обсуждению вопросов, что позволяет повысить эффективность работы Комиссии. При достаточном количестве избранных независимых директоров и наличии у них необходимого опыта и компетенции Биржа стремится к тому, чтобы все члены Комиссии являлись независимыми директорами. 2. Соблюдается. 3. Соблюдается.
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами.	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета ⁴), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	Задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса корпоративного управления Банка России, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям.
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	⁵ На Бирже созданы и функционируют шесть комиссий Наблюдательного совета: Комиссия по назначениям и вознаграждениям, Комиссия по аудиту, Комиссия по бюджету, Комиссия по управлению рисками, Комиссия по стратегическому планированию и Комиссия по технической политике.

№	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
2.8.5	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 созданы и функционируют 6 комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по бюджету, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике). Решением Наблюдательного совета независимые директора были избраны председателями пяти комиссий (при этом шестую комиссию (по бюджету) возглавил неисполнительный директор). С апреля 2017 года председатель еще одной комиссии (по управлению рисками) перестал соответствовать критериям независимости, в результате чего на конец отчетного года независимыми директорами возглавлялось только 4 комиссии. Персональный состав комиссий (в том числе председатель) определялся Наблюдательным советом с учетом наличия у членов достаточного времени для выполнения своих обязанностей в составе комиссий, а также обеспечения всестороннего обсуждения предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений. Обеспечение объективности при выработке Комиссиями по управлению рискам и по бюджету достигается за счет избрания в состав данных комиссий независимых директоров в качестве членов Комиссий. Основной причиной неполного соблюдения данной рекомендации является недостаточное количество независимых директоров для руководства шестью комиссиями. При достаточном количестве избранных независимых директоров и наличии у них достаточного времени, необходимого опыта и компетенции Биржа стремится к тому, чтобы большинство комиссий Наблюдательного совета возглавляли независимые директора. 2. Соблюдается.
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов.	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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.	1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров.	<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).	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант).	<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.	1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ – положение о корпоративном секретаре. 2. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач.	1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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	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 checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
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 checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению.	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членом совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.2	Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров.			
4.2.1	Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров.	1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах.	1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества – предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	Внутренние документы Биржи не предусматривают предоставления акций членам Наблюдательного совета.
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членом совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членом совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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.	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Соблюдается. 3. Не соблюдается. На Бирже не предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества. Такой возврат осуществляется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Взыскание неправомерно начисленной премии, подлежащей возврату, возможно только через суд либо через процедуру возмещения ущерба. Процедура взыскания ущерба установлена в гл. 37 и 39 Трудового кодекса Российской Федерации и дополнительного закрепления во внутренних документах работодателя не требует. В качестве мер, направленных на снижение возникающих рисков, и для развития института личной ответственности Политикой по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов Биржи предусмотрена возможность решением Наблюдательного совета сокращать или отменять премию (включая ее отсроченные части), в том числе по результатам проверок внутренних/внешних аудиторов и регулирующих органов, что позволяет возместить суммы премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов.

№	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
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества).	1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества). 2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается. В рамках программы долгосрочного вознаграждения руководителей право на реализацию используемых в ней акций наступает поэтапно: через год/два/три при условии продолжения трудовых отношений. При внедрении программы Наблюдательным советом обсуждались сроки наступления права реализации. В целях удержания ключевого персонала и его мотивации признано целесообразным установить возможность поэтапной реализации права. Реализация права возможна при условии безубыточности Группы «Московская Биржа» 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. В конце 2018 года Наблюдательный совет будет снова обсуждать условия долгосрочной мотивации, включая длительность этапов.
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 внутреннем контроле 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	

№	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
5.1.2	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	
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков.	1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества.	<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.	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.	<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 организует проведение внутреннего аудита.			
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров.	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.	1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками. 2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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
6.1 Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.				
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики как минимум один раз за отчетный период.	<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.	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.2 Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.				
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.	1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг, и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространенных иностранных языков.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Не применимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках. 3. Соблюдается.

№	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
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством.	1. В течение отчетного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность, составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии 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.	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	
6.3 Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.				
6.3.1	Предоставление 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.	1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.	<input checked="" type="checkbox"/> соблюдается <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

№	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	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества.	1. Уставом общества 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. 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.	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Частично соблюдается. Перечень сделок и действий, являющихся существенными для Биржи, определен в Кодексе корпоративного управления Биржи. 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 (данная ссылка была включена в редакцию Устава, утвержденного на ГОСА в 2017 году). По этой причине перечень сделок и действий, являющихся существенными для Биржи, включать в Устав Биржи не планируется. Принятие решений по существенным действиям действующим законодательством и Уставом Биржи отнесено к компетенции Наблюдательного совета или Общего собрания акционеров. При вынесении на Общее собрание акционеров любых вопросов, в том числе по существенным корпоративным действиям, Наблюдательный совет предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Частично соблюдается. Перечень существенных корпоративных действий указан не в Уставе Биржи, а 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 (поглощению), совершению существенных сделок, увеличению или уменьшению уставного капитала, осуществлению листинга и делистинга акций.
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	

№	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
7.1.3	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	

№	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>Информацию о существенных корпоративных действиях (включая основания и сроки совершения), решение о совершении/одобрении которых принимает Общее собрание акционеров, Биржа в течение отчетного года раскрывала своевременно и детально.</p> <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>Информацию о существенных корпоративных действиях, решение о совершении/одобрении которых принимает Наблюдательный совет, Биржа своевременно раскрывала путем публикации сообщения о проведении заседания Наблюдательного совета и его повестки дня. Основной причиной неполного соблюдения данного принципа является постепенная реализация рекомендаций Кодекса. В 2018 году планируется вынести вопрос о внедрении данного принципа на рассмотрение Комиссии по аудиту.</p>

№	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>1–2. Частично соблюдаются. Внутренние документы Биржи не предусматривают привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью, а также для оценки стоимости приобретения акций Биржи (при выкупе акций по требованию акционеров оценщик привлекается в соответствии с законом). Причинами этого является отсутствие в последние несколько лет в деятельности Биржи крупных сделок, поскольку Биржа осознает, что крупные сделки способны оказать существенное влияние на ее финансовое состояние, а также не включение сделок с заинтересованностью в перечень существенных корпоративных действий Биржи в силу специфики деятельности в качестве организатора торговли (см. пояснения к п.2.7.3 настоящего Отчета).</p> <p>Вопрос о необходимости привлечения оценщика при совершении Биржей сделок рассматривался Комиссией по аудиту, а также Наблюдательным советом, который признал целесообразным внесение во внутренние документы требования о привлечении оценщика при совершении ряда корпоративных действий, в том числе для оценки стоимости имущества, приобретаемого или отчуждаемого по крупной сделке, а также при совершении Биржей сделок, сумма которых превышает 600 млн рублей, в случае если предметом таких сделок являются недвижимое имущество или непрофильные активы. Данные положения планируется внести во внутренние документы Биржи в 2018 году.</p> <p>3. Не соблюдается. Внутренние документы не предусматривают расширенного перечня оснований, по которым члены Наблюдательного совета и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках.</p> <p>26 апреля 2016 года Комиссия по аудиту признала нецелесообразным расширение указанного перечня оснований.</p>

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.

³ Укажите, какой из двух альтернативных подходов, допускаемых принципом, внедряется в обществе, и поясните причины избранного подхода.

⁴ Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.

⁵ Укажите перечень созданных дополнительных комитетов.

Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Бухгалтерская отчетность за 2017 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Наблюдательному совету Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС» («Компания»), состоящей из:

- Бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2017 года;
- Отчета о финансовых результатах за 2017 год;
- Приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:
 - Отчета об изменениях капитала за 2017 год;
 - Отчета о движении денежных средств за 2017 год;
 - Пояснений к бухгалтерской отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и отчетности («РСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «*Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров* («Кодекс») и этическими требованиями, применимыми к аудиту бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита бухгалтерской отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита бухгалтерской отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Что было сделано в ходе аудита?

Функционирование информационных систем и средств контроля

Данный вопрос мы отнесли к ключевым, поскольку функционирование систем бухгалтерского учета и отчетности Компании в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, характеризующихся высоким уровнем сложности, а также от наличия эффективных процедур контроля.

Существует риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Наше внимание было в основном сосредоточено на торгово-клиринговых системах, поскольку наиболее существенная часть выручки Компании признается на основании информации, сгенерированной торгово-клиринговыми системами.

Мы провели оценку и тестирование эффективности процедур общего контроля над информационными технологиями (далее – «ИТ»).

Мы оценили и протестировали контрольные процедуры в информационных системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки бухгалтерской отчетности Компании. Для данных информационных систем нами были изучены процессы управления доступом, управления изменениями и эксплуатации информационных систем и выявлены ключевые процедуры общего контроля над ИТ, внедренные руководством Компании и покрывающие риски существенного искажения бухгалтерской отчетности Компании.

В отдельных случаях по результатам выполненного тестирования процедур общего контроля над ИТ были обнаружены недостатки, однако сочетание проверки эффективности компенсирующих контрольных процедур и непосредственной проверки по существу обеспечило нам достаточный для целей аудита объем доказательств того, что мы можем полагаться на информационные системы Компании для целей нашего аудита.

Прочие сведения

Бухгалтерская отчетность Компании за 2016 год проверялась другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение по этой отчетности 15 марта 2017 года.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за бухгалтерскую отчетность

Руководство отвечает за подготовку и достоверное представление бухгалтерской отчетности в соответствии с РСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской отчетности руководство отвечает за оценку способности Компании непрерывно продолжать 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 Компанию, прекратить ее деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Компании.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой бухгалтерской отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе бухгалтерской отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:



- выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

Из числа вопросов, о которых мы проинформировали лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем наиболее значимые для аудита бухгалтерской отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.

Неклюдов Сергей Валентинович,
руководитель задания

Deloitte & Touche

19 марта 2018 года

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
		0710001		
		31	12	2017
Организация	Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС"	по ОКПО 11538317		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7702077840		
Вид экономической деятельности	Управление финансовыми рынками	по ОКВЭД 66.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС 47 / 31		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес)	125009, Москва г, Кисловский Б. пер, дом № 13			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Нематериальные активы	1110	451 096	365 752	325 091
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5	Основные средства	1150	2 850 987	3 583 522	2 392 027
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
6.1	Финансовые вложения	1170	28 748 875	28 460 472	55 873 669
	Отложенные налоговые активы	1180	276 745	228 310	528
7	Прочие внеоборотные активы	1190	991 256	787 419	721 112
	Итого по разделу I	1100	33 318 959	33 425 475	59 312 427
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
8	Запасы	1210	13 524	22 043	10 905
11	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	9 250	13 352	19 403
9	Дебиторская задолженность	1230	511 826	729 729	486 377
6.2	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	16 038 950	41 577
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	19 267 053	4 522 753	3 590 691
11	Прочие оборотные активы	1260	-	270	104
	Итого по разделу II	1200	19 801 653	21 327 097	4 149 057
	БАЛАНС	1600	53 120 612	54 752 572	63 461 484

Компания: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Основной государственный регистрационный номер: 1027739387411, запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16.10.2002 г.

Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д.13

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482, выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11603080484.

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 276 401	2 278 636	2 278 636
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	(236 914)	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1 479	1 488	1 660
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 354 944	18 589 623	43 159 127
	Резервный капитал	1360	118 924	118 924	118 924
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	30 505 336	31 803 699	16 201 743
	Итого по разделу III	1300	51 257 084	52 555 456	61 760 090
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	124 231	124 635	94 559
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	124 231	124 635	94 559
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
13	Кредиторская задолженность	1520	294 230	759 972	413 559
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
14	Оценочные обязательства	1540	1 442 741	1 311 241	1 187 434
	Прочие обязательства	1550	2 326	1 268	5 842
	Итого по разделу V	1500	1 739 297	2 072 481	1 606 835
	БАЛАНС	1700	53 120 612	54 752 572	63 461 484

Председатель
правления

(подпись)

Афанасьев Александр
Константинович

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

Гордиенко Ольга Юрьевна

(расшифровка подписи)

19 марта 2018 г.

**Отчет о финансовых результатах
за январь - декабрь 2017 г.**

Организация Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
Вид экономической деятельности Управление финансовыми рынками по ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности Совместная федеральная и иностранная собственность по ОКФС
Публичное акционерное общество / _____
Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2017
11538317		
7702077840		
66.11		
47		31
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
15	Выручка	2110	10 643 991	7 749 039
16	Себестоимость продаж	2120	(7 722 231)	(6 543 979)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 921 760	1 205 060
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 921 760	1 205 060
17	Доходы от участия в других организациях	2310	19 806 926	31 692 441
17	Проценты к получению	2320	336 171	356 298
	Проценты к уплате	2330	-	-
17	Прочие доходы	2340	425 317	1 042 816
18	Прочие расходы	2350	(1 063 306)	(2 654 965)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	22 426 868	31 641 650
19	Текущий налог на прибыль	2410	(622 392)	(218 145)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 911 820)	(6 307 887)
19	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	404	(30 076)
19	Изменение отложенных налоговых активов	2450	48 435	227 778
	Прочее	2460	(684)	(319)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21 852 631	31 620 888

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	(9)	(172)
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	21 852 622	31 620 716
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	9,59	13,88

Председатель
Правления
(подпись) **Александр Константинович**
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер
(подпись) **Гордиенко Ольга Юрьевна**
(расшифровка подписи)

19 марта 2018 г.



**Отчет об изменениях капитала
за январь - декабрь 2017 г.**

Коды	
0710003	0710003
31	12 2017
11538317	11538317
7702077840	7702077840
66.11	66.11
47	31
384	384

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКОПФ / ОКФС
по ОКЕИ

Организация **Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической

деятельности **Управление финансовыми рынками**

Организационно-правовая форма / форма собственности

Совместная федеральная и

иностранная собственность

по ОКОПФ / ОКФС

Единица измерения: в тыс. рублей

по ОКЕИ

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2015 г.	3100	2 278 636	-	43 160 787	118 924	16 201 743	61 760 090
Увеличение капитала - всего: в том числе:	3210	-	-	-	-	31 803 061	31 803 061
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	31 620 888	31 620 888
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	172	172
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	-	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	181 492	181 492
невостребованные дивиденды (срок исковой давности)	3217	-	-	-	-	509	509
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	(236 914)	(24 569 676)	-	(16 201 105)	(41 007 695)
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	(172)	X	-	(172)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	(236 914)	-	X	-	(236 914)
реорганизация юридического лица	3226	-	-	(24 569 504)	-	-	(24 569 504)
дивиденды	3227	X	X	X	X	(16 201 105)	(16 201 105)

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
3245		-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2016 г. За 2017 г.	3200	2 278 636	(236 914)	18 591 111	118 924	31 803 699	52 555 456
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	21 852 640	21 852 640
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	21 852 631	21 852 631
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	9	9
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	X
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
3317		-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	(2 235)	236 914	(234 688)	-	(23 151 003)	(23 151 012)
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	(9)	X	-	(9)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	(234 679)	X	-	(234 679)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	(2 235)	236 914	-	X	-	234 679
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	(23 151 003)	(23 151 003)
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
3345		-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2017 г.	3300	2 276 401	-	18 356 423	118 924	30 505 336	51 257 084

2. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Чистые активы	3600	51 257 084	52 555 456	61 760 090

Председатель
Правления



Главный
бухгалтер

19 марта 2018 г.

**Отчет о движении денежных средств
за январь - декабрь 2017 г.**

Организация Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности Управление финансовыми рынками
 Организационно-правовая форма / форма собственности _____
Публичное акционерное общество / Совместная федеральная и иностранная собственность
 Единица измерения: в тыс. рублей

Дата (число, месяц, год) _____
 Форма по ОКУД _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды		
0710004		
31	12	2017
11538317		
7702077840		
66.11		
47	31	
384		

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	28 180 957	16 549 519
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	10 548 669	7 381 373
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	152 200	237 159
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
от погашения краткосрочных финансовых вложений	4114	17 000 000	6 700 000
процентов по краткосрочным финансовым вложениям	4115	466 979	220 232
прочие поступления	4119	13 109	2 010 755
Платежи - всего	4120	(9 052 767)	(29 612 744)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(2 513 346)	(2 688 488)
в связи с оплатой труда работников	4122	(2 524 875)	(2 183 119)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(772 462)	(329 616)
расчеты по налогам и взносам	4125	(1 240 778)	(1 099 453)
приобретение краткосрочных финансовых вложений	4126	(1 000 000)	(22 700 000)
прочие платежи	4129	(1 001 306)	(612 068)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	19 128 190	(13 063 225)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	19 835 348	31 785 948
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	28 424	2 544
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	85 877
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	5 086
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	19 806 924	31 692 441
прочие поступления	4215	-	-
Платежи - всего	4220	(1 049 997)	(1 483 176)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(749 963)	(1 366 564)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(300 034)	(116 612)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4225	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	18 785 351	30 302 772

Наименование показателя	Код	За январь - декабрь 2017 г.	За январь - декабрь 2016 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	162 750
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4315	-	-
Платежи - всего	4320	(23 150 980)	(16 188 111)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	(236 914)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(23 150 980)	(15 951 197)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	-
прочие платежи	4324	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(23 150 980)	(16 025 361)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	14 762 561	1 214 186
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	4 522 753	3 590 691
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	19 267 053	4 522 753
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(18 261)	(282 124)

Председатель
Правления

(подпись)

Афанасьев Александр Константинович

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Гордиенко Ольга Юрьевна

(расшифровка подписи)

19 марта 2018 г.

Расчет стоимости чистых активов

Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС"
(наименование организации)

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Активы				
Нематериальные активы	1110	451 096	365 752	325 091
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	2 850 987	3 583 522	2 392 027
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения долгосрочные	1170	28 748 875	28 460 472	55 873 669
Отложенные налоговые активы	1180	276 745	228 310	528
Прочие внеоборотные активы	1190	991 256	787 419	721 112
Запасы	1210	13 524	22 043	10 905
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	9 250	13 352	19 403
Дебиторская задолженность*	1230	511 826	729 729	486 377
Финансовые вложения краткосрочные	1240	-	16 038 950	41 577
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	19 267 053	4 522 753	3 590 691
Прочие оборотные активы	1260	-	270	104
ИТОГО активы	-	53 120 612	54 752 572	63 461 484
Пассивы				
Заемные средства долгосрочные	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	124 231	124 635	94 559
Оценочные обязательства долгосрочные	1430	-	-	-
Прочие обязательства долгосрочные	1450	-	-	-
Заемные средства краткосрочные	1510	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	294 230	759 972	413 559
Оценочные обязательства краткосрочные	1540	1 442 741	1 311 241	1 187 434
Прочие обязательства краткосрочные	1550	2 326	1 268	5 842
ИТОГО пассивы	-	1 863 528	2 197 116	1 701 394
Стоимость чистых активов	-	51 257 084	52 555 456	61 760 090

* - За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (тыс. руб)

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)
1.1. Наличие и движение нематериальных активов

Форма 0710005 с.1

Наименование показателя	Код	Период	Изменения за период						На конец периода		
			На начало года		Выбыло		Поступило	Убыток от обесценения	начислено амортизации	Переоценка	
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения	первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения				первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения
Нематериальные активы - всего	5100	за 2017г.	456 743	(202 273)	896	-	-	(73 640)	-	457 639	(275 913)
	5110	за 2016г.	306 880	(135 259)	149 989	126	(67 140)	-	-	456 743	(202 273)
в том числе: Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	5101	за 2017г.	30 237	(16 506)	451	-	(2 802)	-	-	30 688	(19 308)
	5111	за 2016г.	28 718	(13 628)	1 519	-	(2 878)	-	-	30 237	(16 506)
Прочие нематериальные активы	5102	за 2017г.	11 422	(8 324)	-	-	(1 066)	-	-	11 422	(9 390)
	5112	за 2016г.	11 422	(7 257)	-	-	(1 067)	-	-	11 422	(8 324)
Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных	5103	за 2017г.	415 084	(177 443)	445	-	(69 772)	-	-	415 529	(247 215)
	5113	за 2016г.	266 740	(114 374)	148 470	126	(63 195)	-	-	415 084	(177 443)

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.		На 31 декабря 2016 г.		На 31 декабря 2015 г.	
		5120	392 596	243 821	243 821	95 353	95 353
Всего							
в том числе: исключительное авторское право на ПО для ЭВМ		5121	392 596	243 821	243 821	95 353	95 353

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Всего	5130	94 449	35 667	10 507
в том числе:				
Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных	5131	88 051	29 917	5 264
Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	5132	6 398	5 750	5 243

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	Изменения за период				На конец периода		
			На начало года		Выбыло		первоначальная стоимость	первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы
			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы	первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы за период			
НИОКР - всего	5140	за 2017г.	-	-	-	-	-	-	-
	5150	за 2016г.	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:									
	5141	за 2017г.	-	-	-	-	-	-	-
	5151	за 2016г.	-	-	-	-	-	-	-

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	спи́сано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	5160	за 2017г.	-	-	-	-	-
в том числе:	5170	за 2016г.	-	-	-	-	-
	5161	за 2017г.	-	-	-	-	-
	5171	за 2016г.	-	-	-	-	-
незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего	5180	за 2017г.	111 282	195 159	(36 175)	(896)	269 370
в том числе:	5190	за 2016г.	153 470	105 220	-	(147 408)	111 282
ПО "Финансовая Модель Данных"	5181	за 2017г.	6 690	958	(7 648)	-	-
	5191	за 2016г.	-	6 690	-	-	6 690
Разработка ПО СТЭП(Сервис Транзакций Единого пула)/МБ00321	5182	за 2017г.	10 823	63 588	-	-	74 411
	5192	за 2016г.	-	10 823	-	-	10 823
Товарный знак " МОЕХ" (международная регистрация Индия)	5183	за 2017г.	62	-	-	-	62
	5193	за 2016г.	-	62	-	-	62
Товарный знак " Moscow EXCHANGE" (международная регистрация Индия)	5184	за 2017г.	62	-	-	-	62
	5194	за 2016г.	-	62	-	-	62
Товарный знак " Moscow EXCHANGE" (международная регистрация Китай)	5185	за 2017г.	287	-	-	-	287
	5195	за 2016г.	-	287	-	-	287
Товарный знак " МОЕХ" (международная регистрация Мексика)	5186	за 2017г.	45	-	-	-	45
	5196	за 2016г.	-	45	-	-	45
Товарный знак Moscow EXCHANGE (международная регистрация Казахстан)	5187	за 2017г.	11	-	-	-	11
	5197	за 2016г.	-	11	-	-	11
Товарный знак Moscow EXCHANGE (международная регистрация Украина)	5188	за 2017г.	49	-	-	-	49
	5198	за 2016г.	-	49	-	-	49
ПО "Система портфельного маржирования"/мб00328	5189	за 2017г.	5 817	24 023	-	-	29 840
	5199	за 2016г.	-	5 817	-	-	5 817
Комбинированный Товарный знак " MOSCOW EXCHANGE" (международная регистрация)		за 2017г.	5	-	-	-	5
		за 2016г.	5	-	-	-	5
Комбинированный Товарный знак " МОЕХ" (международная регистрация)		за 2017г.	5	-	-	-	5
		за 2016г.	5	-	-	-	5
ПО "Spectra Clear "		за 2017г.	3 812	2 158	(5 970)	-	-
		за 2016г.	-	3 812	-	-	3 812
ПО "Spectra Risk "		за 2017г.	8 391	1 877	(10 268)	-	-
		за 2016г.	-	8 391	-	-	8 391
ПО "Spectra Match "		за 2017г.	9 595	2 154	(11 749)	-	-
		за 2016г.	-	9 595	-	-	9 595
ВДОД ВР		за 2017г.	-	159	-	-	159
		за 2016г.	-	-	-	-	-

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	
Отчетность Товарного рынка		за 2017г.	-	540	(540)	-
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО "Прототип операционного терминала"/МБ09864		за 2017г.	-	3 200	-	3 200
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО FIX/FAST GW Monitoring Server 1.0.0/МБ09874		за 2017г.	-	2 092	-	2 092
		за 2016г.	-	-	-	-
Свид-во на товарный знак Индекс Мосбиржи № 630519/МБ09930		за 2017г.	-	451	(451)	-
		за 2016г.	-	-	-	-
Товарного знака МБ в Китае/МБ09967		за 2017г.	-	2	-	2
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО ВДОД СР/МБ09968		за 2017г.	-	166	-	166
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО ВДДР/МБ10029		за 2017г.	-	6	-	6
		за 2016г.	-	-	-	-
Товарный знак MOEX USD/RUB FX FIXING/МБ10030		за 2017г.	-	14	-	14
		за 2016г.	-	-	-	-
Товарный знак MOEX EUR/RUB FX FIXING/МБ10031		за 2017г.	-	14	-	14
		за 2016г.	-	-	-	-
Товарный знак MOEX Russia Index		за 2017г.	-	16	-	16
		за 2016г.	-	-	-	-
Изобразительный товарный знак "MOEX" с логотипом "бесконечность" в Китае/МБ10121		за 2017г.	-	35	-	35
		за 2016г.	-	-	-	-
Изобразительный товарный знак "MOEX" в Китае/МБ10122		за 2017г.	-	30	-	30
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО "SDK шлюзовой библиотеки MTESRL "		за 2017г.	976	-	-	976
		за 2016г.	976	-	-	976
ПО "MOEX (Android)" 1.0		за 2017г.	363	-	-	363
		за 2016г.	-	363	-	363
ПО "MOEX (iOS)" 1.0		за 2017г.	363	-	-	363
		за 2016г.	-	363	-	363
MOEX Trade SE версии 4.0/ МБ00337		за 2017г.	349	4 173	-	4 522
		за 2016г.	-	349	-	349
ПО "Витрина сегментной аналитики"/МБ09350		за 2017г.	-	4 502	-	4 502
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО "Шлюз Клирингового терминала"/МБ09504		за 2017г.	-	17 751	-	17 751
		за 2016г.	-	-	-	-
MOEX Trade Surrency 4.0/МБ09500		за 2017г.	-	2 856	-	2 856
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО Система комплексного автоматиз. тестирования ТКС 3.0		за 2017г.	-	5 740	-	5 740
		за 2016г.	-	-	-	-

18

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	
MOEX Web-Monitoring/МБ09502		за 2017г.	-	1 619	-	1 619
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО Passport.moex Свид № 2017616801/МБ09503		за 2017г.	-	440	(440)	-
		за 2016г.	-	-	-	-
Программный комплекс " Удостоверяющий Центр МБ"Свид № 2016662592/МБ09549		за 2017г.	-	5	(5)	-
		за 2016г.	-	-	-	-
ПО "MOEX FORM+ "/МБ00338		за 2017г.	49 588	56 590	-	106 178
		за 2016г.	20 963	28 625	-	49 588
Товарный знак " MOEX" и " Moscow EXCHANGE" (международная регистрация)		за 2017г.	3	-	-	3
		за 2016г.	18	(15)	-	3
ПО "ВПТС Лайт"		за 2017г.	6 135	-	-	6 135
		за 2016г.	6 135	-	-	6 135
ПО "Enterprise Service Bus (ESB)"		за 2017г.	7 851	-	-	7 851
		за 2016г.	2 229	5 622	-	7 851
ПО "Mustang" Свид № 2016619552		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	5 401	565	(5 966)	-
ПО "ASTS Embedded Bridge" свид № 2016619503		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	-	555	(555)	-
ПО "Сафран 4.0 " Свид. 2016619409		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	2 147	6 473	(8 620)	-
ПО Сервис единого риск-профиля участника клиринга ("Интеграционная сервисная платформаEIF")		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	59 243	213	(59 456)	-
ПО TWIME Свид № 2016617718		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	1 258	1 051	(2 309)	-
ПО "Срестга версия 5.0" Свид № 2017614308		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	46 445	22 662	(69 107)	-
Система комплексного автоматизированного тестирования торгово-клиринговых систем ВЕРСИЯ 2		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	6 570	(6 570)	-	-
Товарный знак " MOEX" (международная регистрация Гонконг)1233324 свид № 303543101		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	96	-	(96)	-
Товарный знак " MOEX" (международная регистрация Корея) 1233324		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	90	90	(180)	-
Товарный знак " Moscow EXCHANGE" (международная регистрация Корея) 1233558		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	90	90	(180)	-
Товарный знак " MOEX" (международная регистрация Япония) Свид № 1233324		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	46	152	(198)	-
Товарный знак " Moscow EXCHANGE" (международная регистрация Япония)Свид № 1233558		за 2017г.	-	-	-	-
		за 2016г.	46	152	(198)	-

19

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Spectra Auto Test версия 1		за 2017г.	-	-	-	-	-
		за 2016г.	1 198	(1 198)	-	-	-
Товарный знак "Индивидуальный инвестиционный счет" (ИИС) Свид № 579543		за 2017г.	-	-	-	-	-
		за 2016г.	509	34	(543)	-	-
		за 2017г.	-	-	-	-	-
		за 2016г.	-	-	-	-	-

Председатель
Правления

(подпись)
Александр
Викторович
Константинов

19 марта 2018 г.



Главный бухгалтер

(подпись)
Юрьевна

Гордиенко Ольга
Юрьевна
(расшифровка подписи)

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Поступило	Изменения за период				На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация		Выбыло	объектов		Переоценка			
							первоначальная стоимость	накопленная амортизация	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация		
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	за 2017г.	6 820 861	(3 237 339)	435 720	(121 801)	42 809	(1 089 263)	-	-	7 134 780	(4 283 793)
	5210	за 2016г.	4 992 423	(2 600 396)	1 976 295	(147 857)	146 919	(783 862)	-	-	6 820 861	(3 237 339)
Другие виды основных средств	5201	за 2017г.	201 556	(135 214)	3 432	(872)	829	(16 633)	-	-	204 116	(151 018)
	5211	за 2016г.	186 334	(128 507)	23 226	(8 004)	7 995	(14 702)	-	-	201 556	(135 214)
Машины и оборудование (кроме офисного)	5202	за 2017г.	4 957 141	(2 740 092)	426 502	(14 448)	14 362	(1 048 458)	-	-	5 369 195	(3 774 188)
	5212	за 2016г.	3 146 794	(2 136 331)	1 943 638	(133 291)	132 362	(736 123)	-	-	4 957 141	(2 740 092)
Производственный и хозяйственный инвентарь	5203	за 2017г.	78 091	(75 562)	-	(3 414)	2 406	(808)	-	-	74 677	(73 964)
	5213	за 2016г.	74 117	(67 604)	4 718	(744)	744	(8 702)	-	-	78 091	(75 562)
Здания	5204	за 2017г.	1 433 822	(266 520)	-	(102 292)	24 437	(17 239)	-	-	1 331 530	(259 322)
	5214	за 2016г.	1 432 298	(247 915)	1 524	-	-	(18 605)	-	-	1 433 822	(266 520)
Земельные участки	5205	за 2017г.	114 375	-	-	-	-	-	-	-	114 375	-
	5215	за 2016г.	114 375	-	-	-	-	-	-	-	114 375	-
Транспортные средства	5206	за 2017г.	35 876	(19 951)	5 786	(775)	775	(6 125)	-	-	40 887	(25 301)
	5216	за 2016г.	38 505	(20 039)	3 189	(5 818)	5 818	(5 730)	-	-	35 876	(19 951)
Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности - всего	5220	за 2017г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5230	за 2016г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:	5221	за 2017г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5231	за 2016г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	5240	за 2017г.	50 510	384 742	-	(427 799)	7 453
	5250	за 2016г.	197 092	1 778 799	(51 121)	(1 874 260)	50 510
в том числе: Машины и оборудование	5241	за 2017г.	50 510	384 742	-	(427 799)	7 453
	5251	за 2016г.	197 092	1 778 799	(51 121)	(1 874 260)	50 510

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	за 2017г.	за 2016г.
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	70 737	107 904
в том числе:			
Машины и оборудование	5261	70 737	106 566
Другие виды основных средств	5262	-	1 338
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего:	5270	-	(1 235)
в том числе:			
Машины и оборудование	5271	-	(1 235)
Другие виды основных средств	5272	-	-

2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280	12 929	11 320	13 811
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	-	-	-
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282	-	-	-
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5283	262 843	287 654	290 749
находящиеся в процессе государственной регистрации	5284	-	-	-
Основные средства, переведенные на консервацию	5285	-	-	-
Иное использование основных средств	5286	-	-	-
(залог и др.)	5287	-	-	-

Председатель Правления


Афанасьев Александр Константинович
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


Горюхова Ольга Юрьевна
(расшифровка подписи)

19 марта 2018 г.

1. ОБЩАЯ ЧАСТЬ

Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Московская Биржа», «Компания») было основано как закрытое акционерное общество «Московская Межбанковская Валютная Биржа» в 1992 году. В декабре 2011 года общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило название на открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года произошло изменение названия на Открытое акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС». Начиная с мая 2015 года действует новое фирменное наименование общества Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС». 19 декабря 2016 года в ходе реорганизации к Московской Бирже были присоединены ЗАО «Фондовая Биржа ММВБ» и ООО «МБ Технологии».

Московская Биржа является материнской компанией Группы «Московская Биржа», в которую входят:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
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%
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	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	Финансовая деятельность	-	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	-
АО «Национальная Товарная Биржа» (бывш. ЗАО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»))	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%
ТОО «Клиринговый центр ЕТС» (далее – «КЦ ЕТС»)	Клиринговая деятельность	70,65%	70,65%
Moscow Exchange International Ltd.	Финансовая деятельность	100%	100%

Московская Биржа является организацией, объединяющей профессиональных участников валютного, фондового, срочного и других сегментов финансового рынка Российской Федерации (далее – «РФ»). Биржа обеспечивает организацию торговли различными финансовыми инструментами и развитие инфраструктуры финансового рынка.

Идентификационный номер налогоплательщика: ИНН 7702077840.

Юридический адрес: Российская Федерация, г. Москва, Бол. Кисловский пер., дом 13.

Московская Биржа имеет обособленные подразделения: 1 представительство и пять филиалов:

- Представительство в г. Самара, адрес: 443110, г. Самара, ул. Московское шоссе, д. 4 «А», строение 2;
- Приволжский филиал, адрес: 603000, г. Нижний Новгород, пер. Холодный, д. 10, А, 5;
- Уральский филиал, адрес: 620034, г. Екатеринбург, ул. Колмогорова, д. 3, литер А2,95;
- Сибирский филиал, адрес: 630007, г. Новосибирск, ул. Коммунистическая, д. 27/29, 21;
- Северо-Западный филиал, адрес: 190000, г. Санкт-Петербург, Гривцова пер., 4, литера А, офис 201;
- Южный филиал, адрес: 344011, г. Ростов-на-Дону, ул. Текучева д. 139/94.

Численность работающих сотрудников по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года составила 964 человека.

Московская Биржа имеет лицензию Биржи на осуществление лицензируемого вида деятельности по проведению организованных торгов №077-001 от 29 августа 2013 года.

Московская Биржа имеет лицензию связи.

2. ОРГАНИЗАЦИЯ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Бухгалтерская отчетность Московской Биржи сформирована согласно действующим в РФ правилам бухгалтерского учета и отчетности.

Бухгалтерский учет в Московской Бирже организован в соответствии с требованиями законодательства РФ о бухгалтерском учете, нормативно-правовых актов Министерства финансов РФ и органов, которым федеральными законами предоставлено право регулирования бухгалтерского учета.

Ведение бухгалтерского учета в 2017 году осуществлялось в соответствии со способами, указанными в Учетной политике Московской Биржи, утвержденной приказом Председателя Правления от 31 декабря 2016 года.

Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется в валюте Российской Федерации – российских рублях.

Ведение бухгалтерского и налогового учета осуществляется с применением корпоративной информационной системы 1С Бухгалтерия.

2.1. Применимость допущения непрерывности деятельности Компании

Бухгалтерская отчетность была подготовлена руководством Московской Биржи, исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, и у него отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Компании, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке.

2.2. План счетов бухгалтерского учета

Компания разработала и применяет рабочий план счетов бухгалтерского учета, основанный на стандартном плане счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденном Приказом Министерства финансов РФ от 31 октября 2000 года № 94н, с применением отдельных субсчетов, позволяющих получать отчетность, соответствующую требованиям бухгалтерского и налогового законодательства по российским стандартам, а также требованиям отдельного учета затрат.

2.3. Проведение инвентаризации

Инвентаризация проводится в соответствии с принципами, установленными в Учетной политике Московской Биржи.

Инвентаризация основных средств проводится по отдельным подразделениям и отдельным группам основных средств не реже одного раза в 3 года. Последняя инвентаризация основных средств была проведена по состоянию на 1 октября 2017 года.

Инвентаризация всех остальных активов и обязательств была проведена также по состоянию на 1 октября 2017 года.

2.4. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте

При учете хозяйственных операций, совершенных в иностранных валютах, применяется официальный курс рубля, установленный Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»), действующий на день совершения операции. Активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, отражаются в отчете в суммах, исчисленных на основе официального курса рубля, установленного ЦБ РФ, действовавшего 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года.

Порядок учета активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, регулируется ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте». В соответствии с ПБУ 3/2006, обязательства, выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету в рубли по состоянию:

- на дату их принятия к учету;
- на последнюю дату месяца, на отчетную дату и на дату совершения операции;
- на дату погашения обязательства.

Курсовые разницы отражаются в Отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов или прочих расходов развернуто.

2.5. Оборотные и внеоборотные активы и обязательства

Активы, отраженные в бухгалтерской отчетности в составе оборотных, предполагаются к использованию в производственной и иной деятельности в течение 12 месяцев после отчетной даты. Обязательства, отраженные в бухгалтерской отчетности в составе краткосрочных, предполагаются к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представляются как долгосрочные.

2.6. Учет основных средств

Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на приобретение, сооружение и изготовление, с учетом распределенного налога на добавленную стоимость.

В первоначальную стоимость основных средств включаются фактические затраты на доставку объектов и доведение их до состояния, пригодного к использованию.

Активы, в отношении которых выполняются условия, отвечающие критериям основных средств, предусмотренным п. 4 ПБУ 6/01, и стоимостью не более 100,000 руб. за единицу, отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в составе материально-производственных запасов (далее – «МПЗ»).

Изменения первоначальной стоимости допускаются в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств. Учет затрат, связанных с модернизацией и реконструкцией объекта основных средств, ведется в порядке, установленном для учета капитальных вложений. При модернизации и реконструкции объектов основных средств текущая восстановительная стоимость объектов основных средств увеличивается на сумму понесенных фактических затрат. В случаях улучшения (повышения) первоначально принятых нормативных показателей функционирования объекта ОС в результате модернизации и реконструкции пересматривается срок полезного использования по этому объекту. Срок полезного использования может быть пересмотрен как в сторону увеличения, так и сокращения ранее установленного срока.

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом исходя из первоначальной стоимости объектов основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта. Применение линейного способа начисления амортизации производится в течение всего срока полезного использования объекта.

Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки и объекты природопользования; объекты, отнесенные к музейным предметам и музейным коллекциям и другие).

По основным средствам, приобретенным до 1 января 2002 года, нормы амортизации определяются в соответствии с нормами, утвержденными Постановлением Совета Министров СССР от 22 октября 1990 года № 1072 «О единых нормах амортизационных отчислений на полное восстановление основных средств народного хозяйства СССР»; по основным средствам, приобретенным после 1 января 2002 года, нормы амортизации рассчитываются исходя из сроков полезного использования амортизируемого имущества на основании «Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы», утвержденной Постановлением Правительства РФ от 1 января 2002 года № 1. Для тех видов основных средств, которые не указаны в амортизационных группах, устанавливается срок полезного использования в соответствии с рекомендациями организаций-изготовителей. Для тех видов основных средств, которые не указаны в амортизационных группах и по которым отсутствуют рекомендации организаций-изготовителей, срок полезного использования определяется экспертной оценкой.

Сроки полезного использования основных средств (в годах), применяемые для начисления амортизации приведены ниже:

Группы основных средств	Сроки полезного использования (лет)	
	От (минимум)	До (максимум)
Здания	30	100
Сейфы, негораемые шкафы	20	25
Сооружения, средства связи	10	20
Машины и оборудование	3	10
Прочие основные средства	2	10

Фактические затраты на текущий и капитальный ремонт объектов основных средств относятся на расходы, связанные с производством и реализацией того периода, в котором они произведены.

Компания проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости основных средств 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).

Стоимость объекта основных средств, который выбывает или не способен приносить Московской Бирже экономические выгоды (доход) в будущем, подлежит списанию со счетов бухгалтерского учета.

Доходы и расходы от выбытия и реализации основных средств отражаются в отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов и расходов в нетто оценке.

Незавершенное строительство и оборудование к установке отражаются в отчетности в составе прочих внеоборотных активов.

2.7. Учет нематериальных активов

Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической (первоначальной) стоимости, определенной на дату принятия их к бухгалтерскому учету:

- приобретенные за плату – по сумме фактических расходов на приобретение и дополнительных расходов на доведение их до состояния, пригодного к использованию в запланированных целях, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством РФ);
- созданные самой Компанией – по сумме фактических расходов на создание.

Срок полезного использования определяется при принятии объекта к бухгалтерскому учету исходя из:

- срока действия прав на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации (в том числе, срока действия патента, свидетельства, лицензионного (авторского) договора по переданным исключительным правам);
- ожидаемого срока полезного использования актива, в течение которого Компания предполагает получать экономические выгоды, определяемого компетентной комиссией.

Группы нематериальных активов	Сроки полезного использования (лет)	
	От (минимум)	До (максимум)
Программное обеспечение	3	8
Товарные знаки	8	10
Исключительные права	5	7

Нематериальные активы, по которым невозможно надежно определить срок полезного использования, считаются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования. В отношении нематериального актива с неопределенным сроком полезного использования Компания ежегодно рассматривает наличие факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования данного актива.

Срок полезного использования нематериального актива ежегодно проверяется на необходимость его уточнения. В случае существенного изменения продолжительности периода (более 5%), в течение которого предполагается использовать актив, срок его полезного использования подлежит уточнению. Возникшие в связи с этим корректировки отражаются в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности на начало отчетного года как изменения в оценочных значениях, без ретроспективных корректировок предыдущих периодов.

Единицей бухгалтерского учета нематериальных активов является инвентарный объект.

Амортизация нематериальных активов производится линейным способом, исходя из первоначальной стоимости нематериальных активов и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока их полезного использования. Амортизация по нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования не начисляется.

Амортизационные отчисления производятся до полного погашения стоимости объекта или списания этого объекта с бухгалтерского учета.

Переоценка нематериальных активов не производилась.

2.8. Учет финансовых вложений

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение.

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений относится на прочие доходы или расходы.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости.

Выбытие активов, по которым определяется текущая рыночная стоимость, производится:

- по отдельным объектам финансовых вложений – по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

При наличии контроля над управлением акционерным обществом или влияния на деятельность общества, акции таких акционерных обществ учитываются как акции дочерних организаций или зависимых обществ.

По состоянию на 31 декабря каждого отчетного года, а также при наличии признаков обесценения финансовых вложений проводится проверка на обесценение, и при необходимости в бухгалтерском учете начисляется резерв под обесценение финансовых вложений в соответствии с ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений». Резерв формируется в том случае, если в результате проведенной проверки подтверждается устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений.

2.9. Учет денежных средств и денежных эквивалентов

Высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения менее трех месяцев, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости отражаются в составе строки «Денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса.

2.10. Учет материально-производственных запасов

Фактической себестоимостью материально-производственных запасов (далее – «МПЗ»), приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на приобретение, с учетом распределенного НДС.

Учет отпуска МПЗ в производство (реализации, иного выбытия) ведется по методу средневзвешенной себестоимости.

Стоимость специального инструмента, специальных приспособлений и специального оборудования погашается полностью в момент передачи в производство.

МПЗ, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свое первоначальное качество, либо текущая рыночная стоимость которых снизилась, отражаются в бухгалтерском балансе на конец отчетного года за вычетом резерва под снижение стоимости материальных ценностей.

2.11. Учет доходов

Выручка принимается к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности. Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением). Выручка признается в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий (п. 12 ПБУ 9/99):

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

К выручке по основной деятельности относятся следующие доходы:

- комиссия организатора биржевой торговли;
- комиссия за информационно-технологические услуги;
- реализация информационных услуг и имущественных прав;
- доход от сдачи имущества в аренду (носит систематический характер);
- реализация прочих услуг.

В составе прочих доходов признаются:

- банковские проценты по размещенным депозитам;
- проценты по предоставленным займам;
- положительные курсовые разницы;
- доходы от купли-продажи иностранной валюты;
- штрафы, пени, полученные вследствие невыполнения контрагентами условий заключаемых договоров;
- прибыль по операциям прошлых лет, выявленная в отчетном периоде;
- прочие доходы.

2.12. Учет расходов

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» расходы подлежат признанию в бухгалтерском учете независимо от намерения получить выручку, прочие или иные доходы и от формы осуществления расхода (денежной, натуральной и иной). В соответствии с п. 18 ПБУ 10/99 «Расходы организации» расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления расчетов.

Расходы от обычных видов деятельности включают управленческие и коммерческие расходы, формируются по статьям затрат на балансовом счете 26 «Общехозяйственные расходы» и по окончании отчетного квартала списываются в дебет балансового счета 90.08.1 «Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения».

В составе прочих расходов отражаются:

- расходы по операциям с ценными бумагами;
- благотворительность;
- убытки прошлых лет;
- отрицательные курсовые разницы;
- расходы в виде премии, выплаченной вследствие выполнения определенных условий установленных правилами торгов, тарифами, маркетинговыми программами;
- прочие расходы.

2.13. Учет оценочных резервов и оценочных обязательств

Оценочные обязательства

У организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности могут возникать оценочные значения отдельных обязательств с неопределенной величиной или сроком исполнения. Неопределенность оценочных значений возникает из норм законодательных и иных нормативных правовых актов, судебных решений, договоров, а также в результате действий организации, когда установившейся прошлой практикой или заявлением организация указала другим лицам, что она принимает на себя определенные обязанности.

Оценочные обязательства – это предстоящие расходы общества, которые могут возникнуть в результате выполнения требований законодательства, исполнения договоров. Возникают оценочные обязательства при одновременном выполнении трех условий:

- в результате деятельности у организации возникает та или иная обязанность, которую необходимо исполнить;
- в результате исполнения данной обязанности произойдет уменьшение экономических выгод;
- сумма расходов, которая связана с выполнением данной обязанности, может быть обоснованно определена.

Московская Биржа формирует оценочные обязательства на основе требований законодательства, решений органов управления и оценки финансово-хозяйственной деятельности. В состав оценочных обязательств включены резервы предстоящих расходов на оплату отпусков, вознаграждения по итогам года и прочие резервы. Сумма резервов на оплату отпусков формируется, исходя из неиспользованных дней отпуска по каждому сотруднику с учетом его среднего заработка и отчислений на социальное страхование.

Московская Биржа формирует резервы (оценочные обязательства) по выплате годовых вознаграждений в том числе Наблюдательному Совету, ревизионной комиссии по результатам деятельности в отчетном году с учетом отчислений на социальное страхование. Резервы формируются в соответствии с решением Комиссии по кадрам.

Резерв под обесценение вложений в ценные бумаги создается на конец квартала на величину разницы между учетной и расчетной стоимостью финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость и при проверке подтверждается устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений. Резерв под обесценение также создается при невозможности подтвердить финансовое состояние организации.

Резерв по сомнительным долгам образуется по следующим видам задолженности:

- сомнительная задолженность покупателей и заказчиков за работы и услуги;
- прочие сомнительные дебиторы.

При этом сомнительным долгом признается дебиторская задолженность Московской Биржи, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями.

Резерв создается ежеквартально по результатам инвентаризации расчетов с покупателями и заказчиками за продукцию, товары, работы и услуги по каждому сомнительному долгу следующим образом:

- сомнительные долги со сроком возникновения свыше 180 дней включаются в резерв в сумме, равной 100% суммы долгов;
- по сомнительным долгам со сроком возникновения менее 180 дней (включительно) резерв не создается.

Указанные выше проценты резервирования определяются на основании исторических данных собираемости дебиторской задолженности за последние 3 календарных года и подлежат пересмотру на конец каждого отчетного периода.

2.14. Учет расходов будущих периодов

Расходы, произведенные Компанией в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе в соответствии с условиями признания активов, установленными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, и подлежат списанию в порядке, установленном для списания стоимости активов данного вида. В бухгалтерском учете данные затраты отражаются на счете 97 «Расходы будущих периодов», и в том случае, если они имеют долгосрочный характер, отражаются в строке «Прочие внеоборотные активы» бухгалтерского баланса за исключением части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Указанные затраты, а также затраты, изначально имеющие краткосрочный характер, отражаются в строке «Дебиторская задолженность» бухгалтерского баланса.

2.15. Учет прочих внеоборотных активов

Прочие внеоборотные активы принимаются к учету исходя из фактически произведенных затрат на их приобретение. Списание прочих внеоборотных активов осуществляется ежемесячно в дебет счетов учета расходов в течение срока, определенного в соответствующих документах (лицензиях, договорах и т.п.). В случае если из соответствующих документов невозможно сделать вывод о сроке, то он определяется комиссией, состав которой утверждается Председателем Правления Компании.

Прочие внеоборотные активы отражаются в бухгалтерском балансе в зависимости от ожидаемого срока полезного использования в момент приобретения соответствующего актива.

2.16. Отложенный налог на прибыль

В соответствии с требованиями ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль» Московская Биржа отражает в бухгалтерском учете и отчетности отложенный налог на прибыль (отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства, постоянные налоговые активы и обязательства), т.е. суммы, способные оказывать влияние на величину текущего налога на прибыль в последующих отчетных периодах. Суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражаются развернуто в составе внеоборотных активов и долгосрочных обязательств, соответственно.

Отложенные налоговые активы, определенные в соответствии с ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», отражаются в бухгалтерской отчетности в той мере, в которой существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

3. ИЗМЕНЕНИЯ КЛАССИФИКАЦИИ, ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБОК

3.1. Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности

Существенность ошибки определяется исходя как из величины, так и характера соответствующей статьи (статей) бухгалтерской отчетности. Ошибка признается существенной, если она в отдельности или в совокупности с другими ошибками за один и тот же отчетный период может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые ими на основе бухгалтерской отчетности, составленной за этот отчетный период.

3.2. Изменение учетной политики в связи с изменением законодательства

В 2017 году в Учетную политику для целей бухгалтерского учета Московской Биржи внесены изменения в части учета основных средств, стоимость объекта основных средств увеличилась до значения от 100 тыс. рублей, соответственно объекты стоимостью до 100 тыс. рублей за единицу отражались в составе материально-производственных запасов и списывались на затраты, связанные с оказанием услуг по мере отпуска.

С 1 января 2018 года Московская Биржа переходит на новый план счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях (далее – «НФО») и новые отраслевые стандарты учета (далее – «ОСБУ»), разработанные и утвержденные Банком России (Положение Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П «О Планы счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения»).

В ходе реализации программы мероприятия по переходу на ведение учета в соответствии с требованиями ОСБУ Компания перенесла входящие остатки на 1 января 2018 года, сформированные в соответствии с нормативными правовыми актами Минфина России по ведению бухгалтерского учета и соответствующие данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2017 год на счета Плана счетов бухгалтерского учета в НФО.

Компания произвела оценку активов, обязательств и капитала, отраженных на соответствующих балансовых счетах Плана счетов бухгалтерского учета в НФО, на 1 января 2018 года согласно требованиям соответствующих отраслевых стандартов бухгалтерского учета, а также нормативных и иных актов Банка России, регламентирующих оценку активов, обязательств и капитала.

Размер влияния перехода на новые стандарты представлен ниже:

- в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» немонетарные статьи финансовой отчетности, относящиеся к операциям, совершенным до 31 декабря 2002 года, подлежат перерасчету с применением коэффициента гиперинфляции, результирующий размер влияния составит 1,1 млрд руб.;
- влияние сроков начала амортизации и эффект от реклассификации активов составит 20 млн руб.;
- применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» приведет к корректировке резервов под обесценение дебиторской задолженности в размере 16,7 млн. руб.

Суммы переоценки стоимости активов и обязательств НФО по состоянию на 1 января 2018 года отражены на соответствующих балансовых счетах Плана счетов бухгалтерского учета в НФО по учету активов и обязательств в корреспонденции со счетом № 10801 «Нераспределенная прибыль».

4. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение первоначальной стоимости по основным группам нематериальных активов за 2016 и 2017 гг. представлено в приложении 1 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение первоначальной стоимости по основным группам основных средств за 2016 и 2017 гг. представлено в приложении 2 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

6. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

6.1. Долгосрочные финансовые вложения

В ноябре 2017 на основании решения Наблюдательного Совета №4 от 4 июля 2017 года создана 100% дочерняя организация ООО «МБ Инновации», цель созданной организации – продвижение новых программных продуктов и внедрение инновационных технологий в Группе Московская Биржа.

Долгосрочные финансовые вложения на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
НКЦ	15 750 844	15 750 844	15 750 844
НРД	9 324 162	9 324 128	9 324 153
ООО «ММВБ-Финанс»	3 181 385	3 181 385	3 181 385
ООО «МБ Инновации»	300 000	-	-
АКРА (АО)	111 112	111 112	111 112
ЕТС	90 082	40 089	40 089
НТБ	39 654	39 654	33 854
ЗАО «ФБ ММВБ»	-	-	26 201 865
ООО «МБ Технологии»	-	-	1 111 147
ПАО «Фондовая Биржа ПФТС»	-	-	307 301
Прочие	45 767	45 768	95 701
Итого	28 793 013	28 492 980	56 117 362
Резерв под обесценение долгосрочных финансовых вложений	(94 131)	(32 508)	(283 782)
Итого	28 748 875	28 460 472	55 873 669

В 2017 году создан резерв под обесценение финансовых вложений во Всеукраинский депозитарий ценных бумаг (ЧАО) в связи с отсутствием финансовых данных организации и негативных внешних факторов во взаимоотношениях России и Украины.

22 декабря 2017 года подписаны договоры на продление сроков по договорам займа между Московской Биржей и ETC, полученным в результате выкупленного права требования по указанным займам, до конца 2018 года. Выкупленное право требования переквалифицировано в долгосрочное вложение.

Одновременно с признанием выкупленного права в составе долгосрочных вложений, создан резерв по сомнительным долгам, как на сумму первоначального выкупа 38 950 тыс. руб., так и на сумму начисленных процентов в размере 11 043 тыс. руб. по условиям договоров, основанием для начисления резерва послужило отсутствие поступлений в погашение как основного долга, так и начисленных процентов в течение 2017 года, а также решение Правления о погашении долга за счет реализации имущественного актива ETC (Казахстан).

6.2. Краткосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Банковские депозиты	-	16 000 000	-
Право требований по займам			
ETC	-	38 950	41 577
Итого	-	16 038 950	41 577

7. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие внеоборотные активы на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Прочие внеоборотные активы			
Неисключительные права на использование ПО	899 413	736 909	524 021
Расходы на приобретение объектов нематериальных активов	84 389	-	-
Расходы на приобретение объектов основных средств	7 454	50 510	197 091
Итого	991 256	787 419	721 112

8. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

Материально-производственные запасы Московской Биржи по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Запасы			
Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	13 524	22 043	10 905
Итого	13 524	22 043	10 905

По состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов в Компании не имелось материально-производственных запасов, находящихся в залоге.

Резерв под снижение стоимости материальных ценностей не создавался.

9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность и резерв по сомнительным долгам на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Дебиторская задолженность			
Покупатели и заказчики	231 698	218 307	174 416
Авансы выданные	115 965	188 916	133 480
Прочие	179 887	334 172	184 849
Итого	527 550	741 395	492 745
Величина резерва			
Покупатели и заказчики	(15 724)	(10 642)	(5 332)
Авансы выданные	-	(1 024)	(1 036)
Итого	511 826	729 729	486 377

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕНЕЖНЫЕ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и денежные эквиваленты на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Денежные средства и денежные эквиваленты			
Текущие счета в банках, касса	18 954 942	4 194 220	3 299 836
Денежные эквиваленты	312 111	328 533	290 855
Итого	19 267 053	4 522 753	3 590 691

11. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Прочие оборотные активы на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлены следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Прочие оборотные активы			
НДС по приобретенным ценностям	9 250	13 352	19 403
Прочие	-	270	104
Итого	9 250	13 622	19 507

12. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлен акциями, находящимися в обращении:

Категория акций	Номинал, руб.	Кол-во акций, шт.			Из них собственные выкупленные, шт.		
		2017 года	2016 года	2015 года	2017 года	2016 года	2015 года
Обыкновенные бездокументарные	1	2 276 401 458	2 278 636 493	2 278 636 493	-	2 235 035	-
Итого		2 276 401 458	2 278 636 493	2 278 636 493	-	2 235 035	-

В 2016 году на основании решения Наблюдательного Совета №8 от 21 октября 2016 года произошел выкуп собственных акций по рыночной цене 106 рублей за акцию у контрагентов: CITIBANK KOREA INC, SANLAM UNIVERSAL FUNDS PLC. (Казахстан).

В апреле 2017 года общее собрание акционеров приняло решение уменьшить уставный капитал ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» путем погашения выкупленных обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО Московская Биржа в количестве 2 235 035 штук.

13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 годов представлена следующим образом:

	(тыс. руб.)		
	2017 года	31 декабря 2016 года	2015 года
Кредиторская задолженность			
Поставщики и подрядчики	212 956	401 705	183 532
Задолженность по налогам и сборам	75 557	187 815	107 367
Авансы полученные	3 566	6 908	4 079
Прочая	2 151	163 544	118 581
Итого	294 230	759 972	413 559

Просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

14. ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Движение оценочных обязательств за 2017 и 2016 годы представлено следующим образом:

	(тыс. руб.)			
	На выплату вознаграждений по итомам года	На оплату неиспользованных отпусков	Прочие	Итого
Баланс на 31 декабря 2015 года	995 180	125 855	66 399	1 187 434
Увеличение резервов	985 283	245 828	73 606	1 304 717
Восстановление резервов	(106 329)	-	(1 947)	(108 276)
Использование резервов	(774 724)	(219 620)	(78 290)	(1 072 634)
Баланс на 31 декабря 2016 года	1 099 410	152 063	59 768	1 311 241
Увеличение резервов	983 718	262 799	178 071	1 424 588
Восстановление резервов	-	-	-	-
Использование резервов	(967 670)	(242 232)	(83 186)	(1 293 088)
Баланс на 31 декабря 2017 года	1 115 458	172 630	154 653	1 442 741

Резервы на оплату неиспользованных отпусков

Резерв создан в отношении предстоящих расходов по оплате отпусков работников, не использованных по состоянию на 31 декабря 2017, 2016 и 2015 года.

Руководство Московской Биржи считает, что расход по выплате отпусков не превысит сумму созданного резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2017 года. Резерв будет использован в течение 2018 года.

Резервы на выплату вознаграждений по итогам года

При формировании бюджета на 2017 год Наблюдательный Совет принял решение о выплате вознаграждения по итогам деятельности Московской Биржи за 2017 год после подведения итогов и утверждения финансовой отчетности, на данные цели сформирован резерв. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма резерва составила 983 718 тыс. руб. Выплата вознаграждений за счет сформированного резерва запланирована на март 2018 года.

Прочие резервы

В прочих резервах 2017 года отражены суммы вознаграждения, причитающегося членам Наблюдательного Совета и членам ревизионной комиссии, расчетная сумма сформирована на основании Положения о вознаграждениях членов Наблюдательного Совета, утвержденного на годовом собрании акционеров в 2017 году. Использование данного резерва осуществляется на основании решения Годового собрания акционеров. Использование данного резерва планируется в 2018 году.

Одновременно, в составе прочих вознаграждений отражена сумма резерва по Программе долгосрочного премирования работников ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» разработанной в рамках условий, утвержденных Наблюдательным советом ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» 28 октября 2016 года (протокол № 9).

15. ВЫРУЧКА

Выручка в разрезе ключевых видов деятельности за 2017 и 2016 годы представлена следующим образом:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Выручка		
Доходы по фондовому рынку	4 256 236	1 291 550
Доходы по срочному рынку	2 495 863	2 149 821
Доходы по валютному рынку	2 250 680	2 583 368
Информационные услуги	627 424	702 324
Информационно-технические услуги	389 705	574 214
Комиссия по денежному рынку	215 725	177 916
Прочая выручка	408 358	269 846
Итого	10 643 991	7 749 039

16. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расходы по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Расходы по обычным видам деятельности		
Затраты на оплату труда	2 887 003	2 559 640
Амортизация	1 162 903	805 775
Содержание и обслуживание ОС и НМА	1 087 858	913 977
Отчисления на социальные нужды	600 328	517 496
Услуги маркет-мейкеров	514 573	269 750
Аренда и содержание помещений	414 129	486 551
Информационно-консультационные услуги	260 439	454 511
Услуги связи	83 982	110 241
Налоги (кроме налога на прибыль)	76 397	23 383
Материальные затраты	71 429	85 814
Прочие затраты	563 190	316 841
Итого	7 722 231	6 543 979

17. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Прочие доходы		
Дивиденды	19 806 926	31 692 441
Проценты от размещения денежных средств	336 171	356 298
Курсовые разницы, положительные	281 502	560 839
Реализация ценных бумаг	-	85 500
Прочие доходы	143 815	396 477
Итого	20 568 414	33 091 555

18. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы за 2017 и 2016 годы представлены следующим образом:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Прочие расходы		
Маркетинговые программы	328 989	93 243
Курсовые разницы	289 717	822 051
Вознаграждения органам управления (резерв начисленный)	88 222	73 666
Выбытие основных средств	78 868	1 140
Создание резерва	73 992	23 878
Благотворительность	31 785	56 053
Не возмещаемый НДС	19 440	17 167
Убытки прошлых лет	22 500	4 320
Убыток от присоединения ООО «МБ Технологии»	-	1 053 103
Выбытие ценных бумаг	-	359 423
Прочие	129 793	150 921
Итого	1 063 306	2 654 965

19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Текущий налог на прибыль за 2017 и 2016 годы представлен следующим образом:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Прибыль до налогообложения	22 426 868	31 641 650
в том числе:		
дивиденды полученные	19 806 926	31 692 441
Условный доход	-	(21 929)
Условный расход	4 485 373	6 350 269
Постоянные налоговые активы:	(3 911 820)	(6 307 887)
Изменение отложенных налоговых активов	48 435	227 778
Изменение отложенных налоговых обязательств	404	(30 076)
Итого текущий налог на прибыль	622 392	218 145

20. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанными сторонами Московской Биржи являются ее дочерние и зависимые компании, все компании, которые контролируются или на которые оказывается значительное влияние со стороны Московской Биржи, а также основной управленческий персонал Московской Биржи и указанных компаний.

В состав Наблюдательного совета Компании по состоянию на 31 декабря 2017 года входили:

Кудрин А.Л.	Председатель Наблюдательного совета
Голиков А.Ф.	Заместитель председателя Наблюдательного совета
Афанасьев А.К.	Член Наблюдательного совета
Браверман А.А.	Член Наблюдательного совета
Вьюгин О.В.	Член Наблюдательного совета
Гореглад В.П.	Член Наблюдательного совета
Гордон М.В.	Член Наблюдательного совета
Денисов Ю. О.	Член Наблюдательного совета
Златкис Б.И.	Член Наблюдательного совета
Рисс Райнер	Член Наблюдательного совета
Патерсон Данкен	Член Наблюдательного совета

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Наблюдательного совета за 2017 и 2016 годы, составила 75 073 тыс. руб. и 82 694 тыс. руб., соответственно.

Состав Правления по состоянию на 31 декабря 2017 года:

Афанасьев А.К.	Председатель Правления
Кузнецова А.В.	Член Правления
Лапин М.	Член Правления
Марич И.Л.	Член Правления
Поляков С.О.	Член Правления
Щеглов Д.В.	Член Правления

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Правления за 2017 и 2016 годы, составила 331 326 тыс. руб. и 267 284 тыс. руб., соответственно.

Управленческому персоналу, являющемуся связанным сторонами, в сумме оценочных обязательств отражены начисленные резервы под вознаграждения по итогам года (включая отложенные) членам Правления и резервы под выплаты, утвержденные годовыми собраниями акционеров, членам Наблюдательного Совета за 2017 и 2016 годы в размере 338 734 тыс. руб. и 391 731 тыс. руб., соответственно.

20.1. Операции со связанными сторонами

В рамках своей основной деятельности Московская Биржа предоставляет связанным сторонам услуги по сопровождению биржевой торговли различными финансовыми инструментами на общих условиях. Расчеты, проводимые Московской Биржей по основной деятельности, осуществляются по счетам, открытым в дочерних организациях НРД и НКЦ с использованием общих тарифов, действующих в небанковских кредитных организациях.

20.2. Приобретение услуг и работ

	2017	(тыс. руб.) 2016
MOSCOW EXCHANGE INTERNATIONAL LTD	48 472	115 510
НРД	22 116	21 793
НКЦ	9 544	5 807
ООО «ММВБ Финанс»	1 699	1 699
ЗАО «ФБ ММВБ»	-	6 937
НТБ	-	3 540
ООО «МБ Технологии»	-	2 931
ЕТС	-	394
Итого	81 831	158 611

Продажа услуг и работ

	2017	(тыс. руб.) 2016
НКЦ	382 084	382 271
НРД	72 429	75 616
ООО «МБ Инновации»	802	-
ООО «ММВБ Финанс»	499	467
ЗАО «ФБ ММВБ»	-	175 657
ООО «МБ Технологии»	-	51 936
ЕТС	-	-
НТБ	-	26 914
Итого	455 814	712 861

20.3. Дивиденды полученные и уплаченные

	Дивиденды полученные		Дивиденды уплаченные	
	2017	2016	2017	2016
НКЦ	17 699 539	25 399 912	-	-
НРД	2 106 294	4 611 606	-	-
КЦ ЕТС	1 093	-	-	-
ЗАО «ФБ ММВБ»	-	1 529 738	-	-
ООО «МБ Технологии»	-	151 185	-	-
ООО «ММВБ-Финанс»	-	-	253 921	205 942
Итого	19 806 926	31 692 441	253 921	205 942

20.4. Остатки денежных средств на расчетных счетах

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2015 года
НКЦ	18 348 847	3 805 565	3 025 041
НРД	555 254	327 854	142 708
Итого	18 904 101	4 133 419	3 167 749

20.5. Дебиторская задолженность

Вид операции		31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2015 года
НКЦ	Продажа работ, услуг	28 069	29 058	27 823
ETC	Проценты по займу	11 043	8 644	8 187
НРД	Продажа работ, услуг	9 005	5 191	8 897
ЗАО «ФБ ММВБ»	Продажа работ услуг	-	-	18 848
ООО «МБ Технологии»	Продажа работ, услуг	-	-	1 095
НТБ	Продажа работ, услуг	-	2 291	8 313
Итого		48 117	45 184	73 163

20.6. Кредиторская задолженность

Вид операции		31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	(тыс. руб.) 31 декабря 2015 года
MOSCOW EXCHANGE INTERNATIONAL LTD»	Приобретение работ, услуг	7 457	-	36 360
НРД	Приобретение работ, услуг	1 769	1 819	1 759
НКЦ	Приобретение работ, услуг	891	980	485
ООО «ММВБ- Финанс»	Приобретение работ, услуг	425	425	425
ETC	Приобретение услуг	86	91	109
ЗАО «ФБ ММВБ»	Приобретение работ, услуг	-	-	1 112
ООО «МБ Технологии»	Приобретение работ, услуг	-	-	150
Итого		10 717	3 521	40 400

Компания не заключала договоры с негосударственными пенсионными фондами в течение 2016 и 2017 годов.

Компания не участвовала в совместной деятельности в течение 2016 и 2017 годов.

Размер финансовых вложений Компании в дочерние и ассоциированные организации Группы Московская Биржа раскрыт в примечании 6.

Московская биржа имеет условное обязательство перед НКЦ по предоставленной гарантии, описанное в примечании 22.

20.6 Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2017 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Московской Биржи.

В ходе своей обычной деятельности Московская Биржа оказывает услуги по обеспечению организации торгов различными финансовыми инструментами компаниям, связанным с государством.

Совокупный объем доходов от продажи услуг компаниям, связанным с государством, в 2017 году составил 2 099 944 тыс. руб. (в 2016 году – 337 455 тыс. руб.)

В свою очередь Московская Биржа в 2017 году приобрела услуги от указанных организаций на общую сумму 193 478 тыс. руб. (в 2016 году – 79 567 тыс. руб.)

21. КУРСЫ ВАЛЮТ И КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ

Курсы Центрального банка Российской Федерации, действовавшие на дату составления бухгалтерской отчетности:

Валюта	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Доллар США	57,6002	60,6569	72,8827
Евро	68,8668	63,8111	79,6972

21.1. Базовая прибыль

Базовая прибыль за 2017 и 2016 годы составила:

	2017	(тыс. руб.) 2016
Базовая прибыль, тыс. руб.	21 852 631	31 620 888
Средневзвешенное кол-во обыкновенных акций в обращении, шт.	2 277 518 975	2 278 450 240
Базовая прибыль, приходящаяся на одну акцию, руб.	9,59	13,88

22. ГАРАНТИИ ВЫДАННЫЕ

Московская Биржа в соответствии с Соглашением об условиях участия ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» в Гарантийном фонде, формируемом НКЦ на 31 декабря 2017 года, имеет обязательство перед НКЦ в размере 5 000 000 тыс. руб.

Данное обязательство отражено на забалансовом счете.

23. РИСКИ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда – Российская экономика полностью адаптировалась к падению цен на нефть и санкциям, введенным против России рядом стран. Текущая ситуация характеризуется консервативной макроэкономической политикой, положительным сальдо платежного баланса, низким уровнем государственного долга и относительно широкими возможностями кредитно-денежной политики ввиду плавающего курса рубля. Процентные ставки в рублях снижаются, а инфляция закреплена на низком уровне. Экономическая нестабильность существенно снизилась благодаря устойчивости рубля и рынков капитала. Прогнозируется умеренный темп экономического роста, что не должно оказать существенного положительного влияния на перспективы бизнеса Московской Биржи. Санкции остаются основным источником неопределенности и возможных негативных изменений в будущем.

Налогообложение – Ряд положений действующего 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 частным и мало предсказуемым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Компании, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. Тем не менее, налоговые органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства и различия в трактовке могут повлиять на финансовую отчетность.

На 31 декабря 2017 года руководство считает, что интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

Оценка рисков хозяйственной деятельности

В процессе хозяйственной деятельности Московская Биржа подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании.

Московская Биржа в ходе осуществления своей деятельности подвержена операционным, регуляторным, стратегическим рискам и рискам потери деловой репутации. Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Компании. Руководство Московской биржи считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Компания не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в бухгалтерской отчетности не создавались.

Механизм управления рисками

Руководство Московской Биржи контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Компании. В целях исполнения контроля за процессом управления рисками Московской биржей утверждены «Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торгов», связанных с профессиональной деятельностью Компании.

Контроль за соблюдением мер по снижению рисков, связанных с деятельностью по организации торгов, осуществляет Комиссия по управлению рисками Наблюдательного Совета Московской Биржи.

Операционный риск

Под операционным риском понимается риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в связи с осуществлением им деятельности, предусмотренной Законом об организованных торгах, в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений организатора торговли, штатной работы программно-технических средств организатора торговли, правил и требований к совершению организатором торговли операций, в том числе по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий работников организатора торговли, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

К основным методам управления (способам минимизации) операционным риском, используемым Компанией, относятся:

- 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).

Регуляторный риск

Под регуляторным риском понимается риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате несоответствия организатора торговли, а также осуществляемой им деятельности требованиям Закона об организованных торгах и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти в области финансовых рынков, а также устава и внутренних документов организатора торговли, связанным с деятельностью организатора торговли. Регуляторный риск возникает из-за предусмотренной законом или иным нормативным правовым актом прямой или косвенной (вызванной нечеткостью формулировок) возможностью воздействия ограничительного характера со стороны регулирующих органов на бизнес-процессы компаний.

С целью контроля уровня регуляторного риска на регулярной основе осуществляется мониторинг информации по законодательству анализируются проекты нормативно-правовых актов, экспертные заключения подразделений компании, ответственных за взаимодействие с государственными органами, подразделений стратегии.

Стратегический риск

Под стратегическим риском подразумевается риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли.

Мерами по минимизации стратегических рисков являются: фиксирование во внутренних документах, в том числе и в уставе, разграничение полномочий органов управления по принятию решений; контроль обязательности исполнения принятых вышестоящим органом решений нижестоящими подразделениями; определение внутреннего порядка согласования изменений в документах и процедурах, касающихся принятия решений; проведение анализа влияния факторов стратегического риска на показатели деятельности; мониторинг ресурсов, в том числе финансовых, материально-технических, людских для реализации стратегических задач.

Риск потери деловой репутации

Под риском потери деловой репутации (репутационный риск) понимается риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате уменьшения числа участников торгов или уменьшения объема торгов вследствие формирования в обществе негативного представления об операционной (технической) устойчивости организатора торговли, качестве оказываемых им услуг или характере деятельности в целом.

24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

2 марта 2018 года Наблюдательный совет рекомендовал акционерам направить на выплату дивидендов по итогам 2017 года 12,45 миллиарда рублей, или 5,47 рубля на одну акцию.

С учетом ранее выплаченных в 2017 году промежуточных дивидендов в размере 5,67 миллиарда рублей (2,49 рубля на акцию), общий объем выплат по итогам 2017 года может составить 18,12 миллиарда рублей (7,96 рубля на акцию).

Председатель Правления

Главный бухгалтер

19 марта 2018 года



Афанасьев А.К.

Гордиенко О.Ю.

Ограничение ответственности

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

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

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

Данный документ содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящий документ заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но не ограничиваясь заявлениями, относящимися к финансовому положению Биржи, ее бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям, являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозными заявлениями 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 прогнозными заявлениями основаны на многочисленных презумпциях относительно нынешней и будущей бизнес-стратегии Биржи и среды, в которой Биржа предполагает осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, что сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями, являются, помимо иных факторов, следующие:

- ▶ восприятие рыночных услуг, предоставляемых Биржей и ее дочерними обществами;
- ▶ волатильность (а) российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Биржа и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- ▶ изменения (а) в отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) в государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
- ▶ рост уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
- ▶ способность успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Биржи и ее дочерних обществ;
- ▶ способность сохранять преимущество 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 прогнозными заявлениями.

Контакты

Сайт: www.moex.com

Телефон: +7 (495) 363-32-32

Факс: +7 (495) 705-96-22

Местонахождение:

Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Адрес офиса в Большом Кисловском:

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13

Адрес офиса на Воздвиженке:

125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1

Адрес представительства в Великобритании:

Moscow Exchange International Ltd

1 King Street, London EC2V 8AU

Tel +44 20 371 315 22

salesteam@moex.com

Почтовые ящики для целевых обращений

Для СМИ: pr@moex.com

Для инвесторов и аналитиков: ir@moex.com

Для эмитентов: issuersconsulting@moex.com

По вопросам листинга: listing@moex.com

Техническая поддержка: help@moex.com

Для участников рынков: icontact@moex.com

По вопросам деятельности Наблюдательного совета:

SeniorIndependentDirector@moex.com

Границы отчета

Отчет за 2017 год составлен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (в тексте отчета также ПАО Московская Биржа, Биржа). В отчете представлены консолидированные результаты деятельности Группы, в которую входят ПАО Московская Биржа и его дочерние компании: Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (в тексте отчета также НРД), Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (в тексте отчета также НКЦ), Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (в тексте отчета также НТБ).

Соответствие отчета стандартам

Данные в отчете за 2017 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.