

**К вопросу 9 повестки дня  
годового Общего собрания акционеров  
ПАО Московская Биржа  
25 апреля 2019 г.**

**Утверждение Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов  
Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа  
ММВБ-РТС» в новой редакции**

В соответствии с Политикой по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» уровень выплачиваемого Биржей вознаграждения членам Наблюдательного совета должен быть достаточным для привлечения к сотрудничеству, удержания и надлежащего мотивирования к эффективной работе в Наблюдательном совете Биржи профессионалов, обладающих необходимыми для Биржи компетенцией и квалификацией.

Рекомендации по уровню вознаграждения членам Наблюдательного совета представляются Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи на основе экспертной оценки уровня выплачиваемого вознаграждения сопоставимыми по уровню капитализации российскими компаниями, а также конкурентами Биржи, в том числе на основе результатов внешних исследований, проводимых по инициативе Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи. При выработке рекомендаций о размере вознаграждения Комиссия по назначениям и вознаграждениям придерживалась целевого уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях, приняв за основу медианные значения рынка, отклонение в сторону увеличения или уменьшения уровня вознаграждения должно быть оправданно и соответствовать достижению результатов, соответствующих общему росту Биржи и финансовой отрасли в целом.

Поскольку предыдущее исследование уровня выплачиваемого вознаграждения сопоставимыми по уровню капитализации российскими компаниями, а также конкурентами Биржи проводилось в 2015 году на основе данных за 2014 год и уровень вознаграждения директоров Биржи был пересмотрен в 2016 году, Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи в конце 2018 года приняла решение о привлечении внешнего консультанта для организации нового исследования.

По итогам проведенного компанией Stanton Chase независимого исследования было установлено, что совокупное вознаграждение Наблюдательного совета Биржи, выплаченное в 2018 году, примерно на 20% меньше средних значений общих выплат советам директоров российских компаний и на 45% ниже, чем средние выплаты директорам иностранных бирж по итогам 2017 года, а уровень индивидуального вознаграждения директоров в большинстве случаев ниже уровня выплат в других компаниях. Также Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи было принято во внимание увеличение значения индекса потребительских цен в России и снижение покупательской способности российского рубля за период 2015-2018 год (с момента предыдущего исследования).

Принимая во внимание уровень вознаграждения, выплачиваемого сопоставимыми публичными компаниями в России и международными конкурентами Биржи, эффект накопленной инфляции, особое центральное положение Биржи (не имеющей контролирующего акционера) в инфраструктуре финансового рынка и ключевую роль независимого Наблюдательного совета Биржи для успешного развития компании, Наблюдательный совет вынес на рассмотрение Общего собрания акционеров вопрос о

пересмотре Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», предусмотрев в нем изменение условий вознаграждения членов Наблюдательного совета, в частности, установив следующие уровни вознаграждения:

Базовая часть вознаграждения члена Наблюдательного совета, не являющегося Независимым членом Наблюдательного совета (директором), за корпоративный год составит 5 000 000 рублей.

Базовая часть вознаграждения Независимого члена Наблюдательного совета (директора) за корпоративный год составляет 7 500 000 рублей.

Дополнительное вознаграждение:

8 500 000 рублей – Председателю Наблюдательного совета;

3 500 000 рублей – заместителю Председателя Наблюдательного совета;

3 750 000 рублей – Председателю комиссии Наблюдательного совета;

1 500 000 – члену комиссии Наблюдательного совета.

Биржа следует практике проведения независимых исследований уровня вознаграждения директоров, и в будущем Биржа планирует организовывать такие исследования одновременно с проведением внешней независимой оценки работы самого Наблюдательного совета, представляя акционерам предложения по пересмотру вознаграждения вместе с информацией о результатах соответствующей оценки.

Следующее независимое исследование уровня вознаграждения директоров планируется провести через 3 года с момента последнего исследования одновременно с внешней оценкой Наблюдательного совета, которая проводится в первой половине 2019 года. Для обеспечения адекватности уровня вознаграждения членов Наблюдательного совета изменениям рыночной конъюнктуры, на время до следующего цикла пересмотра уровня вознаграждения, в Положение о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета предложено включить правило о корректировке размера вознаграждения членов Наблюдательного совета на фактическое значение индекса потребительских цен, сложившегося по завершению года, в котором был избран соответствующий состав Наблюдательного совета, накопленным итогом, начиная с 1 января 2019 года.

#### **Проект решения:**

Утвердить Положение о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» в новой редакции, предложенной решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 22.03.2019.