



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

*Открытые
рынки*

Годовой отчет | 2018

Новые
ВОЗМОЖНОСТИ

УТВЕРЖДЕНИЕ ОТЧЕТА

Настоящий отчет утвержден годовым Общим собранием акционеров
ПАО Московская Биржа 25.04.2019 года (Протокол №59).

Главные События 2018

НОВАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ПОЛИТИКА 2.0



БИРЖЕВЫЕ ФОРУМЫ

Биржевые форумы ежегодно проходят в крупнейших мировых инвестиционных центрах – Лондоне, Нью-Йорке, Шангае и Москве

БИРЖЕВЫЕ
ФОРУМЫ 2018

HIGH FIVE RX



ВЫХОД X5 RETAIL GROUP НА МОСКОВСКУЮ БИРЖУ

Глобальные депозитарные расписки X5 Retail Group включены в котировальный список первого уровня

КОНФЕРЕНЦИЯ «КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ В РОССИИ»

Участники обсудили российские и международные тренды в корпоративном законодательстве и регулировании, а также роль информационных технологий в совершенствовании корпоративного управления

Конференция
«Корпоративное управление в России – 2018»

СОГЛАШЕНИЕ С БАНКАМИ ПО РАЗВИТИЮ МАРКЕТПЛЕЙСА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

На Форуме инновационных финансовых технологий FINOPOLIS в Сочи Московская биржа подписала с 21 банком меморандум о сотрудничестве по развитию проекта «Маркетплейс»

ЯРМАРКА ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ FINFAIR

В Ярмарке финансовых решений FINFAIR – главном городском событии по финансовой тематике – приняли участие около 7 тысяч человек, интересующихся темой сохранения и приумножения сбережений

ПЕРВЫЕ БПИФЫ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Начались торги паями первых БПИФов – на Индекс МосБиржи полной доходности и на акции ста крупнейших по капитализации глобальных технологических компаний

ЦЕРЕМОНИЯ НАГРАЖДЕНИЯ ПОБЕДИТЕЛЕЙ КОНКУРСА ГОДОВЫХ ОТЧЕТОВ

Конкурс способствует поддержанию высокого уровня открытости компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов. В 2018 году в нем приняли участие 122 компании

МОСКОВСКАЯ БИРЖА НА ПМЭФ

Московская биржа выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ)

КРУГЛЫЙ СТОЛ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ КАЗНАЧЕЙСТВОМ

В рамках круглого стола Федеральное казначейство наградило сотрудников Московской биржи памятным медалем за долгосрочное сотрудничество и в честь 25-летия деятельности Казначейства





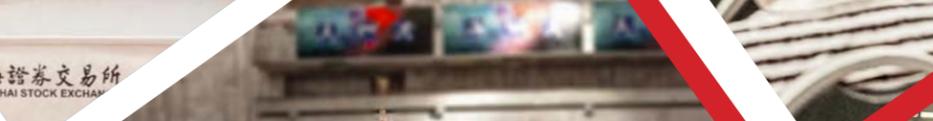
РОССИЙКО-КИТАЙСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ

На конференции, организованной совместно с Шанхайской фондовой биржей в Москве и Санкт-Петербурге, обсуждались перспективы развития рынков капитала двух стран



ФОРУМ ВАЛЮТНО-ДЕНЕЖНОГО РЫНКА

В Сочи состоялся ежегодный форум по валютно-денежному рынку Московской биржи, в рамках которого прошла церемония награждения ведущих участников рынка



ДИРЕКТОРА МОСКОВСКОЙ БИРЖИ – ЛАУРЕАТЫ ПРЕМИИ «ДИРЕКТОР ГОДА»

Члены Наблюдательного совета Московской биржи Мария Гордон и Белла Златкис стали лауреатами XIII Национальной премии «Директор года»



УЧАСТИЕ В МЕЖДУНАРОДНОМ ФИНАНСОВОМ КОНГРЕССЕ

Совместно с Банком России Московская биржа представила в Санкт-Петербурге прототип маркетплейса финансовых продуктов



НАЧАЛО ТОРГОВ ПОДСОЛНЕЧНИКОМ

Московская биржа с 2015 года развивает товарный рынок по торговле сельхозпродукцией. На Бирже уже проводятся торги зернобобовыми (пшеницей, кукурузой, ячменем, соей) и сахаром



ПОДПИСАНИЕ СОГЛАШЕНИЯ С KASE

Соглашение о стратегическом партнерстве с KASE позволит компаниям России и Казахстана эффективнее привлекать капитал на публичном рынке, а инвесторам – расширить возможности для вложения средств



БИРЖА – В РЕЙТИНГЕ ЛУЧШИХ РАБОТОДАТЕЛЕЙ МИРА

Московская биржа второй год подряд вошла в рейтинг 500 наиболее привлекательных работодателей мира, составленный журналом Forbes



КОРПОРАТИВНЫЕ КЛУБЫ БИРЖИ

Сотрудники Биржи активно участвуют в восьми спортивных клубах, а также в клубах познавательно-развлекательного направления: MOEX Smart Club, MOEX Data Science, MOEX Walk, MOEX Kitchen, MOEX Dance



ЦЕРЕМОНИЯ ОТКРЫТИЯ ТОРГОВ, ПОСВЯЩЕННАЯ ГЕНДЕРНОМУ РАВЕНСТВУ

Торжественная церемония, посвященная гендерному равенству и признанию вклада женщин в бизнес, политику и экономику, – часть глобальной инициативы, которую в 2018 году поддержала 61 биржа по всему миру





Годовой отчет 2018

Содержание

2

О Бирже

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

93

Корпоративное управление

- 94 Система корпоративного управления
- 131 Система внутреннего контроля
- 133 Управление рисками
- 143 Взаимодействие с акционерами и инвесторами

11

Стратегический отчет

- 12 Основные тенденции развития сектора
- 15 Миссия и ценности
- 16 Приоритетные направления деятельности
- 20 Система управления стратегическими рисками
- 22 Ключевые проекты 2018 года

153

Консолидированная финансовая отчетность

27

Обзор результатов

- 28 Обзор финансовых результатов
- 33 Результаты работы рынков Биржи за 2018 год
- 49 Посттрейдинговые услуги
- 55 Информационные продукты
- 58 Клиентский сервис
- 59 Информационные технологии
- 62 Перспективы развития на 2019 год
- 67 Персонал
- 77 Биржа и сообщество
- 86 Экологическая эффективность

223

Приложения

- 225 Перечень крупных сделок, сделок с заинтересованностью
- 226 Организационная структура ПАО Московская Биржа
- 228 Система закупок
- 230 Элементы ESG
- 233 Антикоррупционная политика
- 233 Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 265 Ограничение ответственности
- 266 Контакты
- 266 Границы отчета
- 266 Соответствие отчета стандартам

О Бирже

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

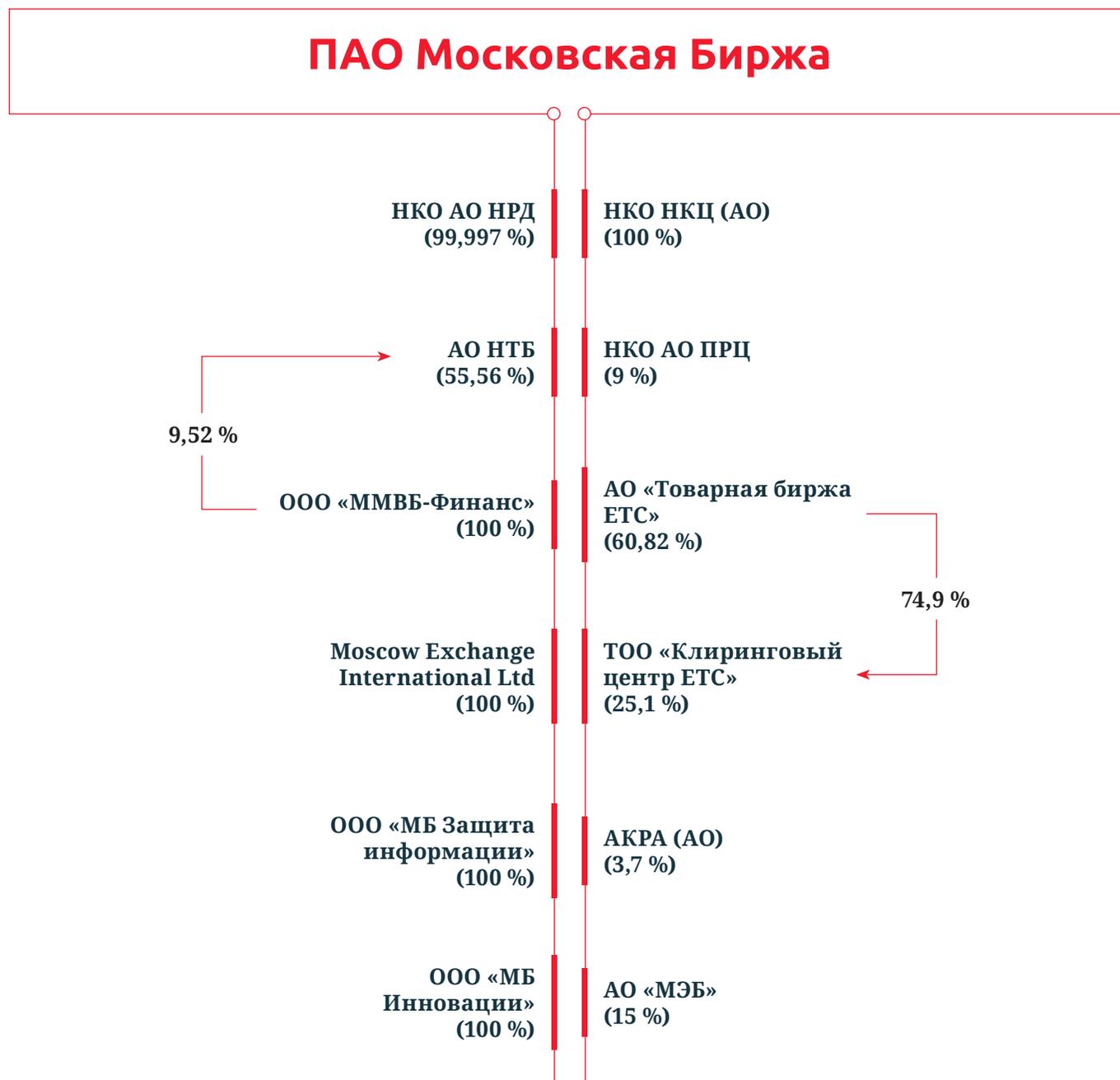
В состав Группы входят:

- ▶ Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее здесь и в тексте отчета – ПАО Московская Биржа, Биржа), являющееся организатором торгов на фондовом, валютном, денежном, срочном рынках и рынке драгоценных металлов;
- ▶ Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее здесь и в тексте отчета – НКО АО НРД, НРД) – центральный депозитарий;
- ▶ Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее здесь и в тексте отчета – НКО НКЦ (АО), НКЦ), которая выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента на биржевых рынках;
- ▶ Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (далее здесь и в тексте отчета – АО НТБ, 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, 65,08 % 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 2018 года рыночная капитализация Биржи составила 184,30 млрд рублей, доля акций в свободном обращении (free-float) – 57,6 %.

Группа «Московская Биржа»



Бизнес-модель

КЛИЕНТЫ

26,5

тыс.

Юридические
лица

699

Профессиональные
участники торгов

2,0

млн

Физические
лица

РЫНКИ

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ

ФОНДОВЫЙ

- ▶ Российские и иностранные акции
- ▶ Облигации федерального займа (ОФЗ)
- ▶ Облигации Банка России
- ▶ Региональные и корпоративные облигации
- ▶ Суверенные и корпоративные еврооблигации
- ▶ Паи ПИФов и БПИФов
- ▶ Акции биржевых фондов
- ▶ Депозитарные расписки
- ▶ Ипотечные сертификаты участия

СРОЧНЫЙ

- ФЬЮЧЕРСЫ И ОПЦИОНЫ НА:
- ▶ индексы (МосБиржи, РТС, RVI, US500)
 - ▶ российские и иностранные акции
 - ▶ ОФЗ и суверенные еврооблигации
 - ▶ валютные пары
 - ▶ процентные ставки
 - ▶ нефть и сахар
 - ▶ металлы (золото, серебро, платина, палладий, медь, алюминий, цинк, никель)

ВАЛЮТНЫЙ

- | | |
|-------------|-------------|
| ▶ USD – RUB | ▶ USD – CHF |
| ▶ EUR – RUB | ▶ TRY – RUB |
| ▶ CNY – RUB | ▶ USD – TRY |
| ▶ USD – CNY | ▶ BYN – RUB |
| ▶ HKD – RUB | ▶ KZT – RUB |
| ▶ GBP – RUB | ▶ USD – KZT |
| ▶ GBP – USD | ▶ EUR – USD |
| ▶ CHF – RUB | ▶ JPY – RUB |

ДЕНЕЖНЫЙ

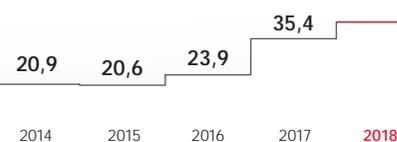
- ▶ Репо с центральным контрагентом
- ▶ Репо с клиринговыми сертификатами участия
- ▶ Междилерское репо
- ▶ Прямое репо с Банком России
- ▶ Репо с системой управления обеспечением
- ▶ Депозиты с центральным контрагентом
- ▶ Депозитно-кредитные операции

ТОВАРНЫЕ

- | | |
|-----------|----------------|
| ▶ Золото | ▶ Кукуруза |
| ▶ Серебро | ▶ Соя |
| ▶ Пшеница | ▶ Подсолнечник |
| ▶ Ячмень | ▶ Сахар |

ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

Объемы торгов, трлн рублей **40,7**



Динамика комиссионного дохода

Рынок акций

2018
▲20,0 %

2017
▲1,3 %

2016
▼3,2 %

Рынок облигаций

2018
▲9,6 %

2017
▲33,7 %

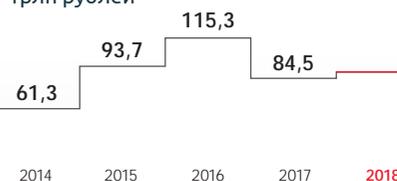
2016
▲25,4 %

23 647,1

млн рублей

Комиссионный доход

Объемы торгов, трлн рублей **89,3**



2018
▲15,3 %

2017
▼2,0 %

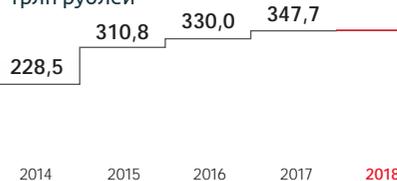
2016
▲39,5 %

16 061,0

млн рублей

Процентный доход

Объемы торгов, трлн рублей **348,4**



2018
▲4,3 %

2017
▼11,9 %

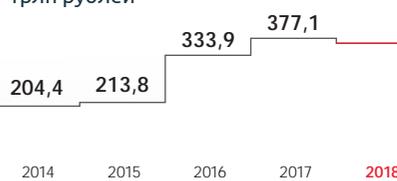
2016
▲0,4 %

193,3

млн рублей

Прочие

Объемы торгов, трлн рублей **364,2**

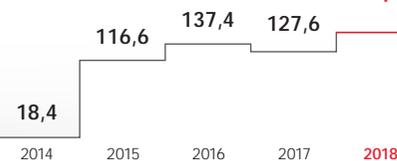


2018
▲13,1 %

2017
▲16,8 %

2016
▲24,8 %

Объемы торгов, млрд рублей **152,3**



Посттрейдинг

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

Депозитарно-расчетные услуги (НРД)

2018
▲8,3 %

2017
▲17,4 %

2016
▲2,9 %

39 901,4

млн рублей

Всего

Обращение председателя Наблюдательного совета



Вьюгин О.В.

*Председатель
Наблюдательного совета
ПАО Московская Биржа*

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Для меня большая честь в качестве председателя Наблюдательного совета Биржи представить результаты работы Московской биржи за 2018 год.

Этот год стал годом значительных достижений и важных решений для Биржи. Основные задачи, поставленные Наблюдательным советом, – рост комиссионного дохода, развитие частного инвестора, рынка корпоративного долга и ускорение времени реализации проектов – успешно выполнены.

В частности, комиссионный доход за 2018 год вырос на 11,5 %, его доля в операционном доходе Биржи достигла 59 %, что является максимальным показателем за публичную историю компании. Время вывода новых продуктов на рынок сократилось на треть. Количество брокерских счетов физических лиц за год увеличилось на 50 %.

На сегодня Биржа является основной площадкой для привлечения капитала в национальную экономику. За 2018 год российские компании, разместив на Бирже ценные бумаги, получили на развитие своего бизнеса от отечественных и международных инвесторов более 2,3 трлн рублей, а российский бюджет пополнился на 1 трлн рублей за счет размещения государственных ценных бумаг.

Важное направление деятельности Биржи – выстраивание конструктивного диалога с российскими и международными инвесторами и участниками рынка в рамках крупнейших профессиональных конференций. Биржа выступает партнером Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ), Форума инновационных финансовых технологий FINOPOLIS, Международного финансового конгресса, а также организует собственные инвестиционные конференции, объединенные общим названием «Биржевой форум», которые ежегодно проходят в ведущих международных финансовых центрах: Москве, Шанхае, Лондоне и Нью-Йорке. На них деловое сообщество может из первых рук получить информацию о состоянии российской экономики и финансового рынка.

Биржа активно взаимодействует с клиентами – участниками рынка в формате прямого общения. Сформированы и активно действуют 19 пользовательских комитетов и два экспертных совета, на которых обсуждаются актуальные темы для каждого рынка и конкретной клиентской группы.

На сегодня Биржа является основной площадкой для привлечения капитала в национальную экономику

В рамках работы по развитию финансовых рынков Евразийского экономического союза Московская биржа заключила соглашение с Казахстанской фондовой биржей (KASE), которое будет способствовать сближению регулирования и инфраструктуры финансовых рынков России и Казахстана и позволит эмитентам наших стран эффективнее привлекать капитал на публичном рынке для финансирования бизнеса, а инвесторам – расширить возможности для вложения средств.

Все большую роль в принятии инвестиционных решений на мировых рынках капитала играют критерии экологической и социальной ответственности и корпоративного управления (Environmental, Social, Governance – ESG). Биржа проводит большую работу в этом направлении, стимулируя раскрытие эмитентами информации, помогающей определить уровень корпоративной социальной ответственности. В частности, Московская биржа присоединилась к глобальной инициативе фондовых бирж мира «Биржи за устойчивое развитие» (Sustainable Stock Exchanges – SSE), которая объединяет уже более 80 бирж из разных стран мира. Заключено соглашение о сотрудничестве с Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП), в рамках которого рассчитываются фондовые индексы устойчивого развития на основе анализа компаний по показателям ESG. С целью содействия финансированию компаний, реализующих проекты природоохранного и социального значения, планируется создать Сектор устойчивого развития, который позволит правильно позиционировать эмитентов и инвесторов с целевым характером инвестиций.

В области корпоративного управления Биржа стремится соответствовать лучшим практикам. Из двенадцати членов Наблюдательного совета семь являются независимыми директорами, в том числе четверо возглавляют комиссии Наблюдательного совета: по аудиту, по стратегическому планированию, по назначениям и вознаграждениям и по технической политике. Активное участие независимых директоров в работе Совета повышает прозрачность и эффективность корпоративного управления.

Для более удобного участия акционеров в корпоративных событиях Биржа использует формат удаленного электронного голосования в ходе организации общих собраний акционеров. Новая платформа, разработанная НРД, позволяет вовлечь в управление компанией гораздо большее количество акционеров и уже востребована многими российскими эмитентами. Это особенно актуально в связи с увеличением более чем вдвое числа акционеров Биржи – физических лиц, которых насчитывается уже свыше 36 тыс. человек.

Наблюдательный совет подтверждает приверженность политике выплаты большей части прибыли в виде дивидендов как важной составляющей инвестиционной привлекательности компании. Московская биржа входит в число лидеров по объемам дивидендных выплат среди крупнейших российских и международных эмитентов. По итогам 2018 года на выплату дивидендов планируется направить 89 % чистой прибыли.

Выплата дивидендов будет осуществлена по итогам полного отчетного года, что соответствует дивидендной политике Биржи. Наблюдательный совет рекомендовал не выплачивать промежуточные дивиденды по итогам первого полугодия в целях поддержки высокого уровня достаточности капитала НКЦ, так как в условиях повышенной волатильности на финансовых рынках участники наращивают объемы и долю торгов с центральным контрагентом, увеличивая нагрузку на его капитал.

Принимая во внимание важность сбалансированного развития основного звена инфраструктуры российского финансового рынка, Наблюдательный совет находится в постоянном взаимодействии с менеджментом, отвечает за стратегическое управление Биржей и ее долгосрочное устойчивое развитие. Уже сегодня можно констатировать, что Московская биржа реализовала ключевые проекты стратегии, рассчитанной до 2020 года, достигнув ее целей как по финансовым, так и по операционным показателям. В этой связи в 2018 году Наблюдательный совет инициировал работу по подготовке новой стратегии и планирует представить ее акционерам, инвесторам и аналитикам в ближайшее время.

В текущем 2019 году предстоит приступить к работе по реализации проектов в рамках новой стратегии бизнеса Биржи до 2024 года, которая предполагает существенную трансформацию бизнес-модели общества. Мы также предложим новую редакцию дивидендной политики общества, обеспечивающую предсказуемость и стабильность дивидендных выплат нашим акционерам.

В заключение хочу выразить благодарность акционерам и клиентам Московской биржи за доверие, поддержку и эффективное взаимодействие в целях развития всего финансового рынка. Наблюдательный совет продолжит свою работу, ориентированную на операционную надежность и адекватный доход на вложенный капитал для наших акционеров.

Обращение председателя Правления



Афанасьев А.К.

*Председатель Правления
ПАО Московская Биржа*

УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ!

С удовлетворением хочу отметить, что за 2018 год Биржа вновь показала рекордный размер комиссионного дохода, объемы торгов выросли практически на всех рынках. Важный фактор этой позитивной динамики – также рекордный рост операций физических лиц на биржевом рынке. За 2018 год около 700 тыс. частных инвесторов открыли новые брокерские счета, количество частных инвесторов по итогам года достигло почти 2 млн человек.

Это говорит о том, что усилия Биржи и всего финансового сообщества по развитию внутреннего инвестора приносят ощутимые результаты. И, я уверен, тенденция к активному притоку частных лиц на биржевой рынок сохранится благодаря реализуемым проектам по популяризации инвестирования и повышению финансовой грамотности.

В 2018 году Биржа реализовала технологию онлайн-регистрации клиентов, благодаря которой частные инвесторы могут начать операции с биржевыми инструментами через несколько минут с момента открытия счета на сайте брокера или банка. Стартовал проект по созданию маркетплейса финансовых продуктов, который предоставит физическим лицам возможность в режиме онлайн видеть предложения российских финансовых институтов, сравнивать их между собой и дистанционно приобретать. Ежегодно проводятся специализированные конкурсы для частных инвесторов – «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор», в Школе Московской Биржи в 2018 году около 40 тыс. частных инвесторов получили знания и навыки по управлению инвестиционными портфелями. Второй год подряд Биржа организует в Москве масштабное городское мероприятие – Ярмарку финансовых и биржевых услуг. В 2018 году в ней приняли участие около 7 тыс. человек. В партнерстве с ведущими российскими брокерскими компаниями мы развиваем онлайн-площадку, где любой начинающий инвестор может найти информацию о самых популярных биржевых инструментах и получить доступ на рынок.

За 2018 год около 700 тыс. частных инвесторов открыли новые брокерские счета, количество частных инвесторов по итогам года достигло почти 2 млн человек. Это говорит о том, что усилия Биржи и всего финансового сообщества по развитию внутреннего инвестора приносят ощутимые результаты

Важнейшая миссия Биржи – способствовать экономическому росту в стране через предоставление доступа к рынку капитала как крупным компаниям, так и компаниям среднего бизнеса. В 2018 году российские эмитенты привлекли на нашей площадке более 2 трлн рублей на развитие своего бизнеса, преимущественно через размещение облигаций.

Активизировался новый тип прямого участника торгов: российские компании реального сектора экономики получили прямой доступ к валютному и денежному рынкам Биржи. Это способствовало притоку новой ликвидности на рынок, а сами компании смогли повысить эффективность и снизить риски финансовых операций благодаря высокой прозрачности биржевых торгов и наличию центрального контрагента. На сегодня уже свыше 100 компаний стали участниками биржевых торгов. Стирается граница между эмитентом и корпоративным инвестором.

В 2018 году завершилась реализация масштабного кросс-рыночного проекта «Единый пул обеспечения», благодаря которому участники получили возможность использовать единый торгово-клиринговый счет для учета обеспечения на всех рынках, полный неттинг при расчетах и кросс-маржирование между рынками. Это позволило им существенно снизить издержки и высвободить значительные денежные средства. По итогам 2018 года с использованием счетов единого пула проходило 20 % совокупного объема биржевых торгов.

Рост торговой активности клиентов означает, что продукты и сервисы Биржи, инновационные решения в области клиринга и управления обеспечением востребованы участниками. Мы успешно диверсифицируем нашу продуктовую линейку, развиваем новые классы активов, создаем и внедряем уникальные технологии для удобства клиентов.

В 2018 году стартовали торги новыми валютными парами, фьючерсными контрактами на нефть, золото, промышленные цветные металлы, индекс иностранных акций. Началось обращение паев первых биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ), выпущенных по российскому праву. Набирает обороты рынок зерна: многократно выросли объемы торгов, расширена продуктовая линейка.

Биржа распространяет свои сервисы и технологии на внебиржевой рынок. В 2018 году состоялся запуск ОТС-системы долгового рынка, реализован проект по предоставлению доступа к глобальной валютной ликвидности, заработала система индикативных котировок. Эти проекты позволят увеличить объем бизнеса и перевести часть внебиржевого рынка на посттрейдинговую платформу Биржи.

Несмотря на сложный геополитический контекст, международные инвесторы не уменьшают объемы своих операций на российском биржевом рынке. Значит, наша стратегия развития, качество инфраструктуры и потенциал российского рынка остаются привлекательными для инвесторов.

Ввиду уникального бизнеса Биржа особое внимание уделяет привлечению молодых специалистов: поддерживаются студенческие олимпиады по финансовой тематике, выделяются средства на отдельные проекты вузов, сотрудники компании читают лекции и ведут семинары в ведущих вузах страны. Лучшие студенты по итогам прохождения практики получают предложение продолжить карьеру на Бирже.

В 2018 году Биржа второй год подряд признана одним из наиболее привлекательных работодателей мира. В рейтинг, составленный журналом Forbes, вошли 500 работодателей, и Биржа оценена выше всех российских компаний.

Мы считаем важным помогать нуждающимся, поддерживать образовательные проекты и сотрудничаем с благотворительными фондами, имеющими проверенную репутацию. В 2018 году на благотворительные цели направлено почти 30 млн рублей.

Доверие клиентов, инвесторов и акционеров – важный фактор достижения поставленных целей. Хочу поблагодарить вас за помощь, поддержку и активное участие в развитии биржевой инфраструктуры. Тенденции качественного роста нашего бизнеса дают все основания с оптимизмом смотреть на развитие Биржи в 2019 году.



Сегодня можно констатировать,
что Московская биржа реализовала
ключевые проекты стратегии,
рассчитанной до 2020 года, достигнув
ее целей как по финансовым,
так и по операционным показателям

Олег Вьюгин,
председатель
Наблюдательного совета

Стратегический отчет

- 12** Основные тенденции развития сектора
- 15** Миссия и ценности
- 16** Приоритетные направления деятельности
- 20** Система управления стратегическими рисками
- 22** Ключевые проекты 2018 года

Основные тенденции развития сектора

ОБЗОР БИРЖЕВОГО СЕКТОРА

Биржи – организованные площадки по торговле финансовыми инструментами, в том числе ценными бумагами, валютой, товарами и производными инструментами. Основную часть выручки бирж, как правило, составляет комиссионное вознаграждение, взимаемое с эмитентов за листинг ценных бумаг и с финансовых посредников, 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 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 чистый 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.

МИРОВЫЕ ТРЕНДЫ

В 2018 году продолжали быть актуальными ключевые тенденции предыдущих лет. В первую очередь это расширение перечня финансовых инструментов, обращающихся на биржах, как путем запуска новых инструментов на существующих торговых платформах, так и через приобретение биржами готовых торговых площадок для дополнения своей линейки продуктов.

В биржевой отрасли также продолжилось развитие продуктов, созданных на основе рыночных данных, 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 market data продуктов активно используются технологии искусственного интеллекта / машинного обучения и анализ больших данных. Разработка ведется как собственными усилиями бирж, так и в рамках партнерств и через слияния/поглощения.

2018 год был отмечен рядом проектов в области построения мостов между биржами и глобализации доступа на рынки инвесторов. В марте завершилась сделка по покупке Европейской биржей Euronext Ирландской фондовой биржи. Таким образом, число площадок Euronext в разных странах Европы достигло шести. В четыре раза увеличены дневные квоты на торговлю акциями в рамках торгово-клирингового

моста между Шанхайской фондовой биржей и Гонконгской фондовой биржей (Shanghai – Hong Kong Stock Connect). Старт другого крупного китайского проекта (Shanghai – London Stock Link) был отложен до 2019 года из-за сомнений в спросе на него. Кроме того, в стадии обсуждения находятся проекты по установлению мостов между Гонконгской фондовой биржей и Новозеландской биржей, Лондонской фондовой биржей и Национальной фондовой биржей Индии, Сингапурской биржей и Национальной фондовой биржей Индии, Шанхайской фондовой биржей и Люксембургской фондовой биржей, Фондовой биржей Торонто и Шанхайской клиринговой палатой – центральным депозитарием и клиринговой организацией Китая.

Продолжилось распространение централизованного клиринга на внебиржевые рынки (свопы, репо и другие) и на конечных клиентов (сегрегация, portability). Было успешно проведено второе общеевропейское стресс-тестирование центральных контрагентов (ЦК): оценка вероятности переноса рисков при дефолте двух крупнейших участников в условиях рыночных шоков и при недоступности репо с центральным банком.

Искусственный интеллект и облачные сервисы считались технологическими приоритетами на рынке капитала в 2018 году. При этом все наиболее обсуждаемые на этом рынке технологии все еще не вышли из ранних стадий. Среди реализованных проектов в области

искусственного интеллекта: надзор за рынком (JPX, HKEX, NASDAQ), формирование индексов (STOXX), формирование финансовых отчетов (NASDAQ).

Произошло падение цен на криптовалютном рынке при высокой волатильности, основными причинами которой стали спекулятивный характер рынка и низкая ликвидность. При этом фрагментация рынка криптовалют препятствует эффективному ценообразованию. Биткойн стал еще меньше использоваться в платежах, главные препятствия – низкая скорость и высокие издержки. К тому же запуск фьючерсов на биткойн способствовал приходу

инвесторов-пессимистов и тем самым обвалил курс криптовалюты. Массовому распространению биткойна препятствуют недоверие к нему (в том числе в связи с неблагоприятной ценовой динамикой), мошенничества с ICO, уязвимость для хакерских атак, а также сложность хранения и перехода к фиатным деньгам (и обратно).

КОНКУРЕНТЫ

Основными конкурентами ПАО Московская Биржа являются Лондонская фондовая биржа (LSE), нью-йоркские биржи NYSE и NASDAQ, Валютная платформа EBS (группа ICAP), Чикагская товарная биржа CME (группа CME), Немецкая биржа Deutsche Börse, Гонконгская фондовая биржа (HKEx).

Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange, LSE) является одним из крупнейших финансовых центров мира и одновременно крупнейшей зарубежной площадкой по торговле глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. На LSE функционируют основной рынок и рынок малых компаний. В группу LSE также входит торговая площадка Turquoise – конкурент Биржи в сегменте деривативов на российские акции и индексы.

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

Биржа NASDAQ также входит в число крупнейших бирж мира, с 1999 года осуществляет торговлю американскими депозитарными расписками на акции российских компаний.

Чикагская товарная биржа (Chicago Mercantile Exchange, CME) является одной из крупнейших деривативных бирж мира и имеет самую широкую линейку производных

инструментов на различные классы активов, включая индексы акций, процентные ставки, валютные курсы, товарные активы, недвижимость. Клиентам биржи предоставляются услуги по мэтингу, клирингу с ЦК и расчетам. CME – основной конкурент Биржи в сегменте фьючерсов и опционов на пару «доллар США – российский рубль».

Кроме того, в состав CME входит **Валютная платформа EBS**, которая является крупнейшим в мире междилерским брокером и одним из лидеров мирового рынка валютной торговли. EBS является основным конкурентом Биржи в торговле парами «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» на спот-рынке.

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 Börse).

Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange, HKEx) – одна из крупнейших бирж Азии. В настоящее время на HKEx обращаются бумаги одной российской компании.

СВЕДЕНИЯ О ПОЛОЖЕНИИ В ОТРАСЛИ

№ п/п	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд долларов США)	Включая репо
1	BME	Испания	6 791	✓
2	Oslo Børs	Норвегия	3 885	✓
3	Московская Биржа	Россия	3 668	✓
4	Johannesburg SE	ЮАР	2 341	✓
5	Korea Exchange	Корея	2 193	×
6	Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	333	×
7	LSE Group	Великобритания	297	×
8	Shanghai SE	Китай	295	×
9	Nasdaq OMX	США	277	✓
10	Santiago SE	Чили	249	✓

ТОП
10

бирж,
торгующих
облигациями¹

№ п/п	Биржа	Страна	Объем торгов (млн контрактов)
1	CME Group	США	4 764
2	NSE India	Индия	3 808
3	BM&FBOVESPA	Бразилия	2 246
4	ICE&NYSE	США	2 212
5	Deutsche Börse	Германия	1 931
6	Московская Биржа	Россия	1 499
7	CBOE	США	1 434
8	Korea Exchange	Корея	1 411
9	Nasdaq OMX	США	1 270
10	Shanghai Futures Exchange	Китай	1 175

ТОП
10

деривативных
бирж²

№ п/п	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд USD)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд USD)
1	ICE&NYSE	США	20 679	2 285	19 341
2	Nasdaq OMX	США	11 080	4 077	17 639
3	Shenzhen SE	Китай	2 405	2 134	7 563
4	Japan Exchange	Япония	5 297	3 657	6 297
5	Shanghai SE	Китай	3 919	1 450	6 116
6	LSE Group	Великобритания	3 638	2 479	2 548
7	Korea Exchange	Корея	1 414	2 207	2 521
8	HKEx	Гонконг	3 819	2 315	2 340
9	Euronext	ЕС	3 730	1 208	2 203
10	Deutsche Börse	Германия	1 755	514	1 818
...
24	Московская Биржа	Россия	576	225	167

ТОП
25

фондовых
бирж³

№ п/п	Биржа	Страна	Капитализация (млрд долларов США)
1	CME Group	США	67,3
2	ICE&NYSE	США	42,9
3	HKEx	Гонконг	36,2
4	Deutsche Börse	Германия	22,8
5	LSE Group	Великобритания	18,0
6	BM&FBOVESPA	Бразилия	14,3
7	Nasdaq OMX	США	13,4
8	CBOE	США	11,0
9	Japan Exchange	Япония	8,6
10	ASX	Австралия	8,2
11	SGX	Сингапур	5,6
12	Euronext	ЕС	4,0
13	BATS	США	3,4
14	TMX Group	Канада	2,9
15	Московская Биржа	Россия	2,7

ТОП
15

публичных
бирж
по объему
капитализации⁴

Источники:
Московская Биржа,
WFE на 22.01.2019,
Bloomberg, данные LSE

1. Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями на разных площадках могут быть несопоставимы. Данные за 2018 год.
2. Данные за 2018 год.
3. 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). Данные за 2018 год.
4. Рыночная капитализация публичных бирж по данным Bloomberg на 31 декабря 2018 года.

Миссия и ценности

МИССИЯ ГРУППЫ

Миссия Группы – способствовать экономическому росту и реструктуризации российской экономики путем расширения возможностей по привлечению капитала для компаний и создания удобной, надежной и прозрачной инвестиционной среды для российских и иностранных инвесторов. Целям и задачам стратегии служат ценности Группы. В 2015 году были сформулированы четыре основные ценности, следование которым поможет в достижении стоящих перед Группой целей.

ЦЕННОСТИ ГРУППЫ

МЫ ОТВЕЧАЕМ ЗА БУДУЩЕЕ КОМПАНИИ



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

МЫ 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

РЕАЛИЗОВАНО В 2018 ГОДУ:

**НАПРАВЛЕНИЯ
СТРАТЕГИИ**

**РЕАЛИЗОВАННЫЕ
ИНИЦИАТИВЫ**

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

- ▶ Заключено соглашение о стратегическом партнерстве с Казахской фондовой биржей (KASE).
- ▶ Расширен инструментарий валютного рынка:
 - новые валютные пары: «фунт стерлингов – доллар США», «турецкая лира – российский рубль», «японская иена – российский рубль», «доллар США – швейцарский франк», «доллар США – китайский юань», «доллар США – казахстанский тенге» и «доллар США – турецкая лира»;
 - по валютной паре «евро – доллар США» стартовали торги инструментами с расчетами SPT (T+2) и свопами TOM/SPT;
 - по валютной паре «казахстанский тенге – российский рубль» добавлены инструменты TOM, SPT, а также свопы от одного дня до полугодя;
 - по турецкой лире стартовали торги инструментами с расчетами TOM и однодневными свопами overnight.
- ▶ Объем торгов на рынке зерна и сахара увеличился в семь раз, запущены торги подсолнечником и соей.
- ▶ Новые продукты на срочном рынке: поставочные фьючерсы на золото, фьючерс на валютную пару «доллар США – индийская рупия», фьючерсы на цветные металлы, торгуемые на Лондонской бирже металлов (LME), фьючерс на нефть марки Light Sweet Crude Oil, фьючерс на индекс US500.
- ▶ Запущена в эксплуатацию OTC-система долгового рынка.
- ▶ Реализован проект предоставления участникам валютного рынка технологического доступа к глобальным провайдерам ликвидности. Участники могут заключать внебиржевые сделки по парам «евро – доллар США», «фунт стерлингов – доллар США». В дальнейшем планируется расширить список доступных валютных инструментов.

ОПТИМИЗАЦИЯ

- ▶ Реализован проект по перестройке процессов формирования обязательной банковской и налоговой отчетности НКЦ, ставший победителем в ежегодном конкурсе «Проект года. Выбор ИТ-директоров в России» в номинации «Лучшее решение в предметной области».
- ▶ Предоставлена возможность регистрации новых клиентов фондового и валютного рынков через API-подключение участников торгов к системам Биржи.

ИНТЕГРАЦИЯ

- ▶ Совместно с Шанхайской фондовой биржей (SSE) в Москве проведена Российско-китайская инвестиционная конференция.
- ▶ Завершена реализация проекта «Единый пул обеспечения». Участники получили возможность использовать единый торгово-клиринговый счет для учета обеспечения на всех рынках, полный неттинг при расчетах и кросс-маржирование между рынками.

РАЗВИТИЕ РЫНКА

- ▶ В рамках проекта по предоставлению прямого доступа нефинансовым компаниям на денежный и валютный рынки запущены депозиты с ЦК в иностранной валюте. К концу 2018 года доступ на денежный рынок получили 106 компаний, на валютный – 35 компаний.
- ▶ Организованы мероприятия для розничных инвесторов, включая конкурсы «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор». В сентябре в Москве состоялось городское мероприятие «Ярмарка финансовых решений FINFAIR», в котором приняли участие около 7 тыс. человек.
- ▶ Представлен прототип маркетплейса финансовых продуктов, который позволяет физическим лицам, находящимся в любой точке мира, в режиме онлайн видеть предложения российских финансовых институтов, сравнивать их между собой и дистанционно приобретать. Биржа выступает оператором платформы, НРД – регистратором финансовых транзакций, гарантирующим подтверждение всех сделок.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ

- ▶ На срочном рынке запущена технология спонсируемого доступа (Sponsored Market Access, SMA).
- ▶ Биржа присоединилась к Глобальному кодексу валютного рынка (FX Global Code).
- ▶ НРД прошел все этапы аккредитационного процесса Глобального фонда поддержания международной системы идентификации юридических лиц (Global Legal Entity Identifier Foundation, GLEIF) и получил статус локального операционного подразделения (Local Operating Unit, LOU).
- ▶ НРД и «Интерфакс» приступили к эксплуатации «Единого окна раскрытия» – продукта, предназначенного для раскрытия эмитентами информации о существенных фактах через информационные агентства, а также информации о корпоративных действиях через НРД.

РЕАЛИЗОВАНО В 2015-2018 ГОДАХ:

НАПРАВЛЕНИЯ СТРАТЕГИИ

РЕАЛИЗОВАННЫЕ ИНИЦИАТИВЫ

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Развитие новых инструментов денежного рынка:

- ▶ репо с ЦК;
- ▶ репо с клиринговыми сертификатами участия;
- ▶ М-Депозиты.

Развитие товарного рынка.

Допуск корпораций на валютный и денежный рынки.

Развитие рынка инноваций и инвестиций.

Новые продукты и сервисы: программы биржевых облигаций, новые валютные пары, новые фьючерсы на валютные пары, аукцион открытия, биржевые инвестиционные фонды (Exchange Traded Funds, ETF), поставочные фьючерсы, валютный фиксинг.

Соглашение о стратегическом партнерстве с Казахстанской фондовой биржей (KASE).

РАЗВИТИЕ РЫНКА

Бондизация:

- ▶ запуск однодневных облигаций;
- ▶ упрощение эмиссии облигаций;
- ▶ биржевой букбилдинг;
- ▶ новые сервисы;
- ▶ OTC-платформа для долгового рынка.

Ритейлизация:

- ▶ создание инвестиционного маркетплейса;
- ▶ организация мероприятий для частных инвесторов.

ИНТЕГРАЦИЯ

Торговые линки к глобальным провайдерам ликвидности.

Единый пул обеспечения.

ОПТИМИЗАЦИЯ

Новый центр обработки данных.

Рейсовая регистрация клиентов.

Тарифная реформа.

Новая система бюджетирования.

Реорганизация фронт-офиса.

Интеграция и оптимизация архитектуры внутренних ИТ-систем.

Развитие API-интерфейсов с участниками рынка.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ

Международные клиринговые члены (International Clearing Membership, ICM).

Технология спонсируемого доступа (Sponsored Market Access, SMA) на фондовый, валютный и срочный рынки.

Реформа листинга и корпоративного управления.

Сервис электронного голосования e-voting.

Соответствие принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) для индексов и фиксингов.

Развитие ценового центра.

Единое окно раскрытия.

Система управления стратегическими рисками

НАПРАВЛЕНИЯ СТРАТЕГИИ

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ / ВЛИЯНИЕ НА КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ДИВЕРСИФИКАЦИЯ

Запуск новых продуктов может повлечь рост активов, подверженных кредитному и рыночному рискам, что оказывает негативное влияние на достаточность собственных средств. При этом диверсификация продуктов открывает новые возможности для управления процентным риском и риском ликвидности, а также снижает риск концентрации.

ОПТИМИЗАЦИЯ

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

НЕФИНАНСОВЫЕ РИСКИ / ВЛИЯНИЕ НА КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ПРИ ПЕРЕХОДЕ НА НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ВНЕДРЯЕМЫЕ ДЛЯ ОПТИМИЗАЦИИ СУЩЕСТВУЮЩИХ ТЕХНОЛОГИЙ И ПРОЦЕССОВ, А ТАКЖЕ ПРИ ЗАПУСКЕ НОВЫХ ПРОДУКТОВ:

- могут возрасти операционные риски, связанные со встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру;
- могут возрасти кадровые риски, обусловленные возможностью неполного соответствия требованиям новых технологий и новых бизнес-процессов;
- текущая система контроля может стать неэффективной, что может привести к нарушению функционирования основных систем и процессов Биржи;
- новые продукты могут быть интересны для криминальной среды с точки зрения кражи активов и вывода средств, что может повысить риск атаки на инфраструктуру Биржи.

РАЗВИТИЕ ПРОДУКТОВ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКОМ И ОБЕСПЕЧЕНИЕМ

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

УГЛУБЛЕНИЕ РЫНКА

Углубление рынка через расширение базы инвесторов потенциально несет в себе угрозу повышения уровня кредитного риска, в том числе ввиду ожидаемого роста активов, подверженных кредитному риску. Вместе с тем привлечение новых инвесторов позволяет лучше управлять риском ликвидности и снижает риск концентрации на отдельных контрагентах.

Привлечение новых инвесторов (в том числе физических лиц) может привести к росту операционных рисков, связанных со встраиванием новых продуктов и процессов в действующую инфраструктуру, а также с отсутствием или недостаточностью необходимых финансовых, материально-технических и кадровых ресурсов.

СТАНДАРТИЗАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

Постепенное приведение российской инфраструктуры финансового рынка в соответствие международным рекомендациям несет в себе финансовые и нефинансовые риски ввиду необходимости предоставления иностранным инвесторам доступа к технологическим платформам торгов и клиринга. Существуют риски, связанные с невозможностью изменения законодательства и/или с несогласованием регулятором вводимых изменений.

Ключевые проекты 2018 года

Важные задачи Биржи – предоставление отечественным компаниям широких возможностей по привлечению капитала и содействие созданию надежной и прозрачной инвестиционной среды для российских и иностранных инвесторов. Для этого проводится постоянная работа по совершенствованию технологий, разработке новых продуктов и услуг, расширению инструментария, привлечению на биржевой рынок новых категорий участников, освоению новых рынков.

За предыдущие 25 лет Биржа многое сделала для создания эффективного и ликвидного биржевого

рынка, на котором профессиональные участники финансового рынка могут проводить собственные операции с широким спектром финансовых инструментов и обслуживать различные категории клиентов. В то же время развитие технологий, изменение структуры финансового рынка и регулирования сформировали предпосылки для распространения сервисов Биржи на внебиржевые операции и новые категории участников. В результате трендом 2018 года стали активное развитие OTC-платформ и предоставление прямого доступа на биржевой рынок новым категориям клиентов.

Привлечение новых категорий участников

106
компаний

Число участников рынка депозитов с ЦК

19,45
трлн рублей

Совокупный объем рынка депозитов с ЦК

Реализация технологии клиентского доступа к биржевым торгам началась еще в 2012 году, когда участниками валютного рынка Биржи, наряду с банками, стали брокерские компании, а через них – конечные клиенты: российские физические и юридические лица, а также нерезиденты. До этого, на протяжении первых 20 лет, валютный рынок Биржи оставался исключительно межбанковским, участниками торгов выступали кредитные организации.

В 2017 году Биржа предоставила прямой доступ на валютный и денежный рынки российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Появление новой категории участников соответствует мировой практике и способствует росту ликвидности биржевых торгов. Сами компании смогли увеличить эффективность операций благодаря высокой степени информационной прозрачности биржевых торгов с возможностью заключения сделок по наилучшей цене и размещения средств в депозиты с ЦК

по рыночным ставкам биржевого репо. Наличие ЦК – НКЦ гарантирует исполнение обязательств перед всеми добросовестными участниками, а также избавляет их от необходимости оценивать риски и устанавливать лимиты друг на друга.

За 2018 год допуск к торгам на валютный рынок получили 18 крупных российских компаний из разных секторов экономики, их общее число достигло 35, а совокупный оборот вырос по сравнению с 2017 годом вдвое – до 538 млрд рублей.

Число участников рынка депозитов с ЦК за 2018 год увеличилось втрое – до 106 компаний, включая производственные компании, банки, страховые и управляющие компании, международные финансовые организации. Их совокупный объем операций за 2018 год вырос в 7,7 раза – до 19,45 трлн рублей.

Развитие ОТС-сервисов

14

участников торгов

Подключились к Системе индикативных котировок на конец 2018 года

543

млн рублей

Совокупный оборот в Системе индикативных котировок

ОТС-СИСТЕМА ДОЛГОВОГО РЫНКА

Важным проектом рынка облигаций в 2018 году стал запуск ОТС-системы долгового рынка, предлагающей участникам продукт полного цикла – от поиска контрагентов, ведения переговоров до проведения сделки на выбранной (биржевой или внебиржевой) площадке.

ОТС-система решает сразу несколько задач: предложение участникам ряда электронных пред- и посттрейдинговых сервисов, невозможных в рамках организованных торгов, выход на конечного инвестора и значительное расширение инструментов, в том числе в ОТС-сегменте. Внедрение нового продукта позволит Бирже увеличить объем бизнеса на долговом рынке и перевести часть внебиржевого рынка на электронные сервисы Группы.

ДОСТУП К ГЛОБАЛЬНОЙ ВАЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ

В середине декабря Биржа реализовала проект 2018 года по предоставлению доступа к глобальной валютной ликвидности. Клиенты Биржи получили возможность заключать внебиржевые сделки с валютными парами «евро – доллар США» и «фунт стерлингов – доллар США» с использованием биржевой инфраструктуры и интерфейсов валютного рынка по котировкам мировых валют, транслируемым от крупнейших международных банков – провайдеров ликвидности.

Клиринг и расчеты по сделкам осуществляет НКЦ, выполняющий функции ЦК, что позволяет участникам использовать преимущества и сервисы единого пула обеспечения, в том числе кросс-маржирование со всеми рынками Биржи и единые требования к обеспечению.

К концу 2018 года два провайдера ликвидности транслировали котировки, к сервису подключились семь участников клиринга, пять из которых заключили первые сделки.

СИСТЕМА ИНДИКАТИВНЫХ КОТИРОВОК

В 2018 году на срочном рынке Биржи участникам торгов и их клиентам стал доступен новый сервис – Система индикативных котировок (Indicative Quote System, IQS), ОТС-платформа срочного рынка. Цель создания IQS – стимулирование торговли низколиквидными фьючерсами и опционами и расширение возможностей для клиентов биржевого рынка использовать эти инструменты в своих торговых стратегиях и для хеджирования рисков. Благодаря данному сервису участники, в первую очередь являющиеся провайдерами ликвидности, получили возможность снизить издержки при проведении операций на биржевом срочном рынке за счет отсутствия блокировки гарантийного обеспечения при подаче заявки. Кроме того, снижается риск совершения нежелательной сделки, так как у пассивной стороны есть возможность не подтвердить ее заключение.

На конец 2018 года к IQS подключились 14 участников торгов, оборот которых составил 543 млн рублей.

Доступность биржевых продуктов для частных инвесторов

1,96
млн

Количество частных инвесторов

325

млрд рублей

Физические лица инвестировали в облигации

Биржа предоставляет широкие возможности для совершения частными инвесторами торговых операций на финансовых рынках. На данный момент физические лица могут совершать сделки с акциями, государственными и корпоративными облигациями, еврооблигациями, биржевыми фондами, валютными парами, деривативами, драгоценными металлами.

Для популяризации инвестирования и привлечения физических лиц на финансовый рынок Биржа проводит специализированные мероприятия, обучающие семинары, конкурсы, а также реализует масштабные проекты по финансовому просвещению.

В 2018 году стартовал проект по созданию маркетплейса финансовых продуктов, который предоставит физическим лицам возможность в режиме онлайн видеть предложения российских финансовых институтов, сравнивать их между собой и дистанционно приобретать. Клиент сможет получать в личном кабинете информацию обо всех приобретенных через маркетплейс продуктах и удаленно управлять ими. На первом этапе граждане смогут открывать вклады в банках – участниках проекта. В перспективе ассортимент создаваемого супермаркета финансовых продуктов расширится за счет кредитных, страховых и инвестиционных продуктов.

Кроме того, с 2017 года Биржа в партнерстве с ведущими российскими брокерскими компаниями развивает онлайн-площадку для продвижения биржевых инструментов. На интернет-портале place.moex.com любой начинающий инвестор может найти информацию

о самых популярных биржевых инструментах, а также получить доступ на биржевой рынок, открыв брокерский счет в компаниях – партнерах проекта. В 2018 году на портале создан личный кабинет инвестора, а также внедрен сервис «Виртуальный портфель», позволяющий купить на виртуальные деньги биржевые инструменты, собрать свой портфель и отслеживать его динамику в режиме онлайн.

С 2016 года Биржа развивает информационный ресурс «Рэнкинг управляющих», предоставляющий возможность частным инвесторам сравнивать результаты работы управляющих компаний на российском рынке ценных бумаг. В рамках проекта Биржа рассчитывает доходность инвестиций управляющих компаний и другие показатели качества управления активами на основе заключенных ими сделок на биржевых торгах. На конец 2018 года проект «Рэнкинг управляющих» насчитывал 18 стратегий доверительного управления, реализовывавшихся профессиональными участниками рынка. Стратегии ранжируются по профилям риска и ожидаемой доходности. За 2018 год к проекту присоединились четыре управляющие компании, их общее количество увеличилось до 12, а активы в управлении выросли до 4,7 млрд рублей. В конце 2018 года проект был преобразован в магазин продуктов доверительного управления – на сайте будут представлены не только стратегии индивидуального доверительного управления, но и продукты рынка коллективных инвестиций. В ближайшее время на сайте начнет публиковаться информация о более чем 50 паевых инвестиционных фондах.

С целью повышения уровня информированности граждан о наиболее надежных способах сохранения личных сбережений, методах грамотного планирования семейного бюджета и для содействия формированию финансовой культуры в стране с 2017 года в Москве проводится масштабное городское мероприятие – Ярмарка финансовых решений FINFAIR. В 2018 году в рамках ярмарки состоялось свыше 100 выступлений, дискуссий и мастер-классов от руководителей регуляторных органов, топ-менеджеров крупнейших компаний, банков и брокерских компаний, руководителей и профессоров экономических вузов. В мероприятиях ярмарки приняли участие около 7 тыс. человек.

С 2014 года успешно реализуется проект «Школа Московской Биржи», в рамках которого проводятся вебинары и очные семинары, где частные инвесторы получают знания и навыки в области самостоятельного управления личными финансами. В 2018 году было проведено около 900 обучающих вебинаров по управлению инвестиционными портфелями на различных рынках Биржи. Участниками мероприятий стали свыше 37 тыс. частных инвесторов.

Биржа также ежегодно организует конкурсы для частных инвесторов, призванные продемонстрировать возможности работы с финансовыми инструментами. С 2015 года проводится конкурс «Инвест Триал», позволяющий участникам приобрести опыт инвестирования с помощью деморежима (без риска для собственных средств) и получить реальный денежный приз. В 2018 году в конкурсе приняли участие свыше 21 тыс. начинающих инвесторов, число призеров превысило 1 100 человек, по итогам конкурса участники открыли более 4 тыс. брокерских счетов. Призовой фонд составил 8 млн рублей.

Для более опытных инвесторов с 2003 года проходит конкурс «Лучший частный инвестор», основная цель которого – демонстрация возможностей и доходностей при грамотной торговле на Бирже. В 2018 году участниками конкурса стали почти 6 тыс. инвесторов, суммарный торговый оборот которых был более 1,4 трлн рублей. Совокупный стартовый портфель участников превысил 6,6 млрд рублей. Общий призовой фонд составил 9 млн рублей.

Росту интереса частных лиц к инвестиционным услугам также способствуют действующие налоговые льготы, развитие цифровых технологий и сервисы удаленной идентификации, внедренные на российском финансовом рынке и предоставляющие возможность открыть брокерский счет, не выходя из дома. Реализованная Биржей технология онлайн-регистрации клиентов позволяет начать операции с биржевыми инструментами через несколько минут с момента открытия счета на сайте брокера или банка.

Все эти меры содействуют активному притоку частных инвесторов на биржевой рынок: количество уникальных клиентов – физических лиц по итогам 2018 года вплотную приблизилось к отметке в 2 млн человек (1,96 млн), что на 50 % больше, чем на конец 2017 года. Количество активных счетов физических лиц (по которым была совершена хотя бы одна сделка в истекшем году) увеличилось на 63 % – до 609 тыс.

Доля физических лиц в объеме торгов акциями в истекшем году составила 35 %, на рынке облигаций – 7 %, на срочном рынке – 43 %. Частные инвесторы также являются активными участниками первичного рынка облигаций: в 2018 году они выкупили новых корпоративных облигаций на 251 млрд рублей, что почти в четыре раза больше, чем в 2017 году (16,9 % от общего объема размещений), и государственных облигаций – на 74,2 млрд рублей (7,2 % всего объема).



Биржа обновила рекорд по размеру годового комиссионного дохода – его рост составил 11,5 %, что выше, чем совокупный среднегодовой темп роста за четыре последних года. Самый высокий рост комиссионного дохода в 2018 году показали рынок акций (+20,0 %), срочный (+15,3 %) и денежный (+13,1 %) рынки. Доля комиссионного дохода в операционных доходах достигла 59,3 %

Максим Лапин,
финансовый директор

Обзор результатов

- 28** Обзор финансовых результатов
- 33** Результаты работы рынков Биржи за 2018 год
- 49** Посттрейдинговые услуги
- 55** Информационные продукты
- 58** Клиентский сервис
- 59** Информационные технологии
- 62** Перспективы развития на 2019 год
- 67** Персонал
- 77** Биржа и сообщество
- 86** Экологическая эффективность

Обзор финансовых результатов

В 2018 году Биржа получила рекордный комиссионный доход, при этом его доля в операционном доходе Биржи по итогам года составила 59 %, что является самым высоким значением показателя за публичную историю Биржи. Чистый процентный и прочий финансовый доход¹ несколько снизился за счет уменьшения реализованных доходов от переоценки инвестиционного портфеля. В результате операционный доход Биржи за год вырос на 3,5 %.

Биржа продолжила реализацию политики контроля над расходами. Рост операционных расходов (за исключением прочих операционных расходов) за год составил 7,6 %. Наибольший вклад в их увеличение внесла амортизация. В начале 2018 года Биржа пересмотрела сроки амортизации части нематериальных активов в сторону уменьшения. Как следствие, амортизационные отчисления за год увеличились. За исключением данного эффекта, операционные расходы выросли всего на 5,1 %.

В результате изменений, произошедших в структуре доходов и расходов, соотношение денежных операционных расходов² и комиссионного дохода продолжило снижаться. Это свидетельствует о том, что рост комиссионного дохода был достигнут благодаря повышению эффективности деятельности, а не за счет опережающего роста расходов.

Прибыль до вычета налога на прибыль и амортизационных расходов и до вычета прочих операционных расходов (ЕБИТДА) выросла на 2,6 %. Рентабельность по ЕБИТДА сохранилась на высоком уровне в 72,1 %. Чистая прибыль сократилась на 2,6 % по сравнению с 2017 годом.

Ключевые финансовые показатели в 2014–2018 годах (млн рублей)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Операционные доходы	30 394,0	45 990,0	43 567,2	38 538,9	39 901,4	3,5
Комиссионные доходы	15 586,0	17 784,0	19 797,6	21 207,6	23 647,1	11,5
Чистый процентный и прочий финансовый доход	14 279,4	28 084,9	23 695,0	17 285,3	16 061,0	-7,1
Прочие операционные доходы	528,7	121,1	74,6	46,0	193,3	320,2
Операционные расходы (за исключением прочих операционных расходов)	-10 373,3	-11 271,9	-12 259,4	-13 431,8	-14 453,7	7,6
Операционная прибыль (до вычета прочих операционных расходов)	20 020,8	34 718,1	31 307,8	25 107,1	25 447,7	1,4
ЕБИТДА (до вычета прочих операционных расходов)	21 616,1	36 519,0	33 602,1	28 059,6	28 787,2	2,6
Рентабельность по ЕБИТДА, %	71,1	79,4	77,1	72,8	72,1	-0,7 п. п.
Прочие операционные расходы	-	-	-	-	-1 075,2	-
Чистая прибыль	15 993,2	27 852,1	25 182,6	20 255,2	19 720,3	-2,6
Базовая прибыль на акцию	7,21	12,51	11,22	9,02	8,76	-2,8

1. Сумма процентных и прочих финансовых доходов, процентных расходов, чистой прибыли по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, чистой прибыли по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, и доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте.

2. Операционные расходы (за исключением прочих операционных расходов) за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов.

Комиссионные доходы

В 2018 году все основные статьи комиссионных доходов Биржи показали рост. Степень диверсификации комиссионного дохода Биржи осталась высокой, доля самого крупного бизнес-подразделения – денежного рынка – составила 27 % совокупного комиссионного дохода. Лидерами роста доходов выступили рынок акций, срочный и денежный рынки.

Состав и изменение комиссионного дохода в 2018 году (млн рублей)

Показатели	2017	2018	Δ 2018/2017 (млн рублей)	Δ 2018/2017 (%)
Денежный рынок	5 650,0	6 389,8	739,8	13,1
Расчетно-депозитарные услуги	4 183,9	4 530,7	346,8	8,3
Валютный рынок	3 827,0	3 990,0	163,0	4,3
Срочный рынок	2 012,0	2 318,9	306,9	15,3
ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход ¹	1 942,0	2 312,0	370,0	19,1
Рынок облигаций	1 982,5	2 173,5	191,0	9,6
Рынок акций	1 610,2	1 932,2	322,0	20,0

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Комиссионные доходы денежного рынка увеличились на 13,1 % и составили рекордные 6,39 млрд рублей. Общий объем торгов на денежном рынке сократился на 3,4 % по сравнению с 2017 годом – до 364,22 трлн рублей за счет снижения объемов репо с Банком России (–97,7 %) и междилерского репо (–31,4 %). Уменьшение объемов торгов в данных режимах было частично компенсировано продолжавшимся ростом объемов репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) – рост в 7,6 раза по сравнению с 2017 годом. Увеличение доли репо с центральным контрагентом (ЦК) и КСУ, а также рост средних сроков биржевого репо поддержали эффективную комиссию на рынке.

РАСЧЕТНО-ДЕПОЗИТАРНЫЕ УСЛУГИ

Комиссионные доходы от услуг депозитария и расчетных операций выросли на 8,3 % и составили 4,53 млрд рублей. Рост был обусловлен увеличением комиссионного дохода от активов, принятых на обслуживание (средний объем таких активов в 2018 году увеличился на 16,4 % – до 42,8 трлн рублей). В то же время сокращение объемов репо с Системой управления обеспечением НРД (–58,8 % год к году) оказало негативное влияние на совокупные доходы депозитария.

1. Сумма комиссий за реализацию программного обеспечения и технических услуг, информационных услуг, комиссий за услуги листинга и прочего комиссионного дохода.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Комиссионные доходы валютного рынка выросли на 4,3 % – до 3,99 млрд рублей. Общий объем торгов на валютном рынке практически не изменился по сравнению с показателем 2017 года (+0,2 %) и составил 348,37 трлн рублей. Объемы торгов в спот-сегменте выросли на 10,6 % по сравнению с 2017 годом, в то время как объемы торгов свопами и форвардами сократились на 2,8 %. Изменение объемов торгов в пользу более доходного спот-сегмента поддержало эффективную комиссию.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Объем торгов на срочном рынке увеличился на 5,6 % по сравнению с 2017 годом за счет двузначного роста объемов торгов контрактами на товарные активы и акции (+29,0 % и +30,6 % соответственно). Объемы торгов индексными контрактами также выросли на 2,9 %. Смещение интереса участников в сторону товарных и индексных деривативов позволило добиться роста комиссионных доходов, опережающего рост объемов: комиссии увеличились на 15,3 % по сравнению с 2017 годом и достигли 2,32 млрд рублей.

РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

Комиссионные доходы рынка облигаций выросли на 9,6 % и составили 2,17 млрд рублей. Объем торгов облигациями (исключая однодневные облигации) увеличился на 28,1 % по сравнению с 2017 годом – до 21,22 трлн рублей. Эффективная комиссия на рынке облигаций несколько уменьшилась в связи с более короткими средними сроками размещаемых облигаций. В частности, влияние оказала более высокая доля облигаций Банка России в объемах первичного рынка облигаций.

РЫНОК АКЦИЙ

Комиссионные доходы рынка акций в 2018 году выросли на 20,0 % и составили 1,93 млрд рублей. Объем торгов на рынке акций в 2018 году увеличился до 10,83 трлн рублей с 9,19 трлн рублей в 2017 году. Общая капитализация рынка акций по итогам 2018 года составила 40,0 трлн рублей (576,1 млрд долларов США).

ИТ-УСЛУГИ, ЛИСТИНГ И ПРОЧИЙ КОМИССИОННЫЙ ДОХОД

Сумма комиссий от ИТ-услуг, листинга и прочего комиссионного дохода увеличилась на 19,1 % по сравнению с 2017 годом и составила 2,31 млрд рублей. Доходы от реализации информационных услуг выросли на 2,9 % – до 792,4 млн рублей. Доходы от реализации программного обеспечения и технических услуг выросли на 10,3 % и достигли 695,9 млн рублей. Доходы от листинга и прочих сервисных сборов на фондовом рынке сократились на 13,8 % – до 338,3 млн рублей. Прочий комиссионный доход вырос в 3,3 раза по сравнению с 2017 годом, достигнув 485,4 млн рублей, благодаря росту дохода товарного рынка.

Чистый процентный и прочий финансовый доход

Чистые процентные и прочие финансовые доходы в 2018 году составили 16,06 млрд рублей (снижение на 7,1 %). Основная причина снижения – уменьшение реализованных доходов от переоценки инвестиционного портфеля¹. За исключением данного эффекта, процентные и прочие финансовые доходы снизились всего на 2,9 %. Средний размер средств, доступных для инвестирования, составил в 2018 году 670,06 млрд рублей (в 2017 году – 748,59 млрд рублей).

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы в 2018 году составили 193,3 млн рублей. Из них 117,5 млн рублей пришлось на изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по портфелю ценных бумаг. Данный резерв был создан в начале 2018 года в связи со вступлением в силу стандарта МСФО 9.

1. Чистый доход/убыток по финансовым активам, доступным для продажи, и по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Операционные расходы¹

Состав и изменение расходов в 2018 году (млн рублей)

Показатели	2017	2018	Δ 2018/2017 (млн рублей)	Δ 2018/2017 (%)
Общие и административные расходы	7 278,9	7 941,4	662,5	9,1
Амортизация основных средств	1 464,3	1 343,9	-120,4	-8,2
Амортизация нематериальных активов	1 488,2	1 995,6	507,4	34,1
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 120,1	1 205,5	85,4	7,6
Профессиональные услуги	426,3	572,6	146,3	34,3
Налоги (кроме налога на прибыль)	540,0	554,3	14,3	2,6
Комиссии маркетмейкеров	522,2	517,0	-5,2	-1,0
Прочие общие и административные расходы	308,5	257,2	-51,3	-16,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,2	292,3	0,1	0,0
Аренда и содержание основных средств	475,3	484,6	9,3	2,0
Коммуникационные услуги	123,3	104,7	-18,6	-15,1
Информационные услуги	187,7	237,6	49,9	26,6
Расходы на рекламу и маркетинг	330,8	376,1	45,3	13,7
Расходы на персонал	6 152,9	6 512,3	359,4	5,8
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 932,7	5 250,8	318,1	6,4
Налоги на фонд оплаты труда	952,3	975,7	23,4	2,5
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	242,2	273,3	31,1	12,8
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	25,7	12,5	-13,2	-51,4

1. За исключением прочих операционных расходов.

Операционные расходы Биржи увеличились в 2018 году на 7,6 % по сравнению с 2017 годом и составили 14,45 млрд рублей. Расходы на персонал увеличились на 5,8 % – до 6,51 млрд рублей. Общие и административные расходы выросли на 9,1 % и составили 7,94 млрд рублей. Основными движущими факторами увеличения были амортизация нематериальных активов (+34,1 % по сравнению с 2017 годом) и расходы на услуги зерновых элеваторов, которые связаны с развитием товарного рынка и входят в состав расходов на профессиональные услуги (+34,3 %). Общие и административные расходы, за исключением двух указанных категорий, выросли всего на 0,2 %.

Прочие операционные расходы

В 2018 году Группа признала прочие операционные расходы в размере 1,08 млрд рублей, состоящие из двух частей. Первая часть – резерв в размере 856,4 млн рублей, созданный в первом квартале 2018 года вследствие единовременной операционной ошибки в ходе процедуры дефолт-менеджмента в отношении одного из участников клиринга. Данный резерв был списан в течение 2018 года. Вторая часть – резерв по судебному иску в размере 218,3 млн рублей (25 % от суммы иска). Последний резерв был создан во втором квартале 2018 года в размере 100 % исковой суммы и впоследствии восстановлен на 75 % в четвертом квартале 2018 года на фоне решения суда кассационной инстанции, вынесенного в пользу Группы.

Объем капитальных затрат

Капитальные затраты в 2018 году составили 2,01 млрд рублей. Они были направлены преимущественно на разработку и совершенствование программного обеспечения, а также на приобретение оборудования и программного обеспечения.

Собственные средства

Размер собственных средств Биржи¹ по итогам 2018 года составил 89,73 млрд рублей. По состоянию на 31 декабря 2018 года Биржа не имела долговых обязательств.

1. Собственные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, средств в финансовых организациях, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за вычетом средств участников торгов, привлеченных банковских кредитов overnight, кредиторской задолженности по выплате депонентам доходов по ценным бумагам и расчетов по маржинальным взносам.

Результаты работы рынков Биржи за 2018 год

В 2018 году завершилась реализация масштабного кросс-рыночного проекта «Единый пул обеспечения» по построению единого клиринга в Группе. В частности, участникам стала доступна возможность кросс-маржирования между рынками с целью более эффективного использования обеспечения и проведения полного неттинга при расчетах между фондовым, валютным и срочным рынками. В рамках реализации данного проекта усовершенствована система риск-менеджмента срочного рынка в части расчета риск-параметров и маржирования календарных спредов.

Преимущества единого пула обеспечения:

1. Единый торгово-клиринговый счет для учета единого обеспечения на всех рынках.
2. Унификация активов, принимаемых в обеспечение.
3. Сокращение объема денежных средств для расчетов за счет неттирования обязательств и требований на всех рынках с ЦК.
4. Кросс-маржирование, позволяющее уменьшить требования к обеспечению и снизить затраты участников.

Проект позволяет участникам рынка в полной мере воспользоваться уникальностью Биржи и преимуществами торговли различными классами активов на одной площадке. Участники торгов смогли существенно снизить свои издержки и высвободить значительные денежные средства.

По итогам 2018 года 20 % совокупного объема биржевых торгов проходило с использованием счетов единого пула, 41 компания перешла на применение новых сервисов.

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовый рынок является центром ликвидности по операциям с российскими ценными бумагами и основной площадкой для привлечения капитала отечественными компаниями. На Бирже проводятся размещения и торги акциями и депозитарными расписками, государственными, региональными и корпоративными облигациями, облигациями Банка России (ОБР), суверенными и корпоративными еврооблигациями, инвестиционными паями ПИФов и БПИФов, ипотечными сертификатами участия и акциями биржевых инвестиционных фондов (Exchange Traded Funds, ETF).

Рынок акций	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на рынке акций, млрд рублей	9 277	9 185	10 830	17,9
Рынок облигаций				
	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на рынке облигаций, млрд рублей	14 616	26 228	29 841	13,8
Вторичные торги, млрд рублей	9 589	10 979	10 219	-6,9
Облигации федерального займа	4 961	6 470	6 538	1,1
Облигации Банка России		101	537	434,2
Субфедеральные и муниципальные	398	337	274	-18,6
Корпоративные	4 135	3 928	2 767	-29,6
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	95	143	102	-28,7
Размещения и погашения, млрд рублей	5 027	15 250	19 622	28,7
Облигации федерального займа	1 123	1 715	1 034	-39,7
Облигации Банка России		502	7 017	1 298,1
Субфедеральные и муниципальные	159	214	86	-59,8
Корпоративные	2 342	3 148	2 850	-9,5
Одnodневные	1 401	9 665	8 625	-10,8
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	2	6	10	68,3
	Декабрь 2016	Декабрь 2017	Декабрь 2018	Изм. 2018/2017 (%)
Число уникальных клиентов – физических лиц на фондовом рынке	1 102 966	1 310 296	1 955 118	49,2

Итоги торгов

Суммарный объем торгов на фондовом рынке в 2018 году вырос на 14,8 % – до 40,7 трлн рублей. Объем торгов на **рынке акций** увеличился на 17,9 % – до 10,8 трлн рублей, впервые с 2014 года превысив отметку в 10 трлн рублей. На **рынке облигаций** суммарный объем торгов составил 29,84 трлн рублей, что на 13,8 % больше, чем в 2017 году.

Объем размещений облигаций за 2018 год вырос на 28,7 % – до 19,6 трлн рублей, из которых 8,1 трлн рублей пришлось на облигации федерального займа (ОФЗ) и ОБР, 2,85 трлн рублей – на корпоративные и 8,6 трлн рублей – на однодневные корпоративные облигации.

В 2018 году на фондовый рынок вышли 38 новых корпоративных эмитентов облигаций, которые начали размещение 50 выпусков на 62 млрд рублей.

Привлечение частного инвестора

2018 год характеризовался активным притоком частных инвесторов на фондовый рынок. Количество уникальных клиентов – физических лиц по итогам года достигло 1,96 млн человек, что на 50 % больше, чем на конец 2017 года.

Существенную долю зарегистрированных на Бирже счетов физических лиц составляют индивидуальные инвестиционные счета (ИИС), по которым предоставляются налоговые льготы частным инвесторам. На конец 2018 года на Бирже зарегистрировано почти 600 тыс. ИИС (598 тыс.), из них свыше 55 % открыты новыми частными инвесторами, которые никогда не имели брокерских счетов.

Расширение инструментария

Активному притоку частных инвесторов на российский биржевой рынок способствовали развитие продуктовой линейки и запуск специализированных инструментов, ориентированных на физических лиц.

В 2018 году была создана инфраструктура и принята нормативная база, необходимая для старта торгов паями БПИФов, являющихся аналогами ETF по российскому праву. При этом проведена существенная доработка системы контроля работы маркетмейкеров в соответствии с требованиями регуляции. Биржевые фонды ориентированы прежде всего на частных инвесторов, они существенно облегчают процедуру портфельного инвестирования, строго следуя за структурой фондовых индексов, и позволяют с минимальными издержками приобрести весь рынок или его отдельный сектор «в один клик». По итогам 2018 года совокупный объем торгов ценными бумагами биржевых фондов (БПИФов и ETF) вырос в 2,5 раза – до 23,5 млрд рублей.

В 2018 году на Бирже состоялось размещение паев двух первых БПИФов – на Индекс МосБиржи полной доходности и на акции глобальных технологических компаний. Кроме того, была расширена линейка иностранных биржевых фондов. Начались торги акциями ETF на Индекс РТС, российские еврооблигации и на индекс акций казахстанских компаний Казахстанской фондовой биржи (KASE). Таким образом, на конец 2018 года на Бирже обращались акции 15 ETF и паи двух биржевых фондов, выпущенные по российскому праву. Базовыми активами фондов выступали фондовые индексы, акции, облигации и товарные активы.

Технологическое развитие

Биржа постоянно работает над совершенствованием технологий, предоставляя участникам и клиентам современные и удобные сервисы. В 2018 году была внедрена онлайн-регистрация клиентов на фондовом рынке, позволившая частным инвесторам получать доступ к торгам практически мгновенно после открытия брокерского счета. В апреле 2018 года участникам торгов был предоставлен сервис онлайн-регистрации посредством файлового обмена в рамках системы электронного документооборота, в октябре был реализован проект по регистрации новых клиентов через API-подключение участников торгов к системам Биржи.

В 2018 году произведены доработки сервиса спонсируемого доступа – Sponsored Market Access (SMA), доступного с конца 2017 года и позволяющего клиентам участников торгов напрямую участвовать в торгах на фондовом рынке Биржи. В рамках доработанного функционала SMA-клиентам предоставлена возможность выполнять роль маркетмейкеров. По итогам 2018 года данным сервисом воспользовались более 50 клиентов из десяти брокерских компаний.

В рамках применения лучших мировых практик разработана и внедрена методика определения шага цены по акциям, депозитарным распискам и биржевым фондам. Новая методика позволяет обеспечить совместимость европейского и российского регулирования по шагу цены, снизить возможные регуляторные барьеры, которые могут возникнуть у европейских компаний при работе на российском рынке в связи с введением требований MiFID II, а также использовать лучшие мировые практики для улучшения качественных характеристик рынка акций.

На долгом рынке реализована передача дохода в сделках купли-продажи еврооблигаций от продавца к покупателю после даты составления списка владельцев, а также автоматизирован допуск облигаций в режим выкупа в даты офферт, что позволило ускорить процесс допуска ценных бумаг к выкупу.

Кроме того, запущен процесс маркировки облигаций с неточными параметрами для большего информирования инвесторов о параметрах такой ценной бумаги и обеспечения более внимательного к ней отношения.

С целью повышения прозрачности данных об облигациях продолжилось развитие долгового портала на сайте Биржи. В частности, были разработаны новые страницы портала с интерактивным контентом, включающие список приостановок торгов облигациями и существенных фактов с возможностью поиска облигации и выбора временного интервала, виджет для поиска облигаций с расширенной возможностью фильтрации и выдачи информации по облигациям. Кроме того, появилась возможность построения интерактивной кривой бескупонной доходности – важнейшего индикатора рынка облигаций, – а также добавлен новый калькулятор для поиска значения доходности по дюрации.

Поддержка ликвидности

В целях стимулирования ликвидности на фондовом рынке Биржа активно взаимодействует с профессиональным сообществом в рамках маркетмейкерских программ. На конец 2018 года на рынке облигаций действовало свыше 100 договоров с 35 маркетмейкерами, из них порядка 60 договоров было заключено в 2018 году. На рынке акций и паев действовало 75 договоров с 26 маркетмейкерами, в течение года заключено 39 новых маркетмейкерских договоров, часть из которых начала исполняться уже в 2019 году.

В связи с повышением с 1 января 2019 года требований к ликвидности акций, находящихся в котировальных списках первого и второго уровней, была проведена работа по увеличению числа эмитентов, привлекающих маркетмейкеров для поддержания котировок ценных бумаг. Благодаря этой работе в январе 2019 года были запущены 13 новых маркетмейкерских договоров по акциям.

Привлечение компаний малого и среднего бизнеса

В 2018 году на Бирже дебютировали 24 эмитента облигаций малой капитализации с объемом выпуска менее 500 млн рублей, представлявшие такие отрасли, как информационные технологии, финансы (лизинговые компании, микрофинансовые организации, ломбарды), а также строительство и девелопмент. Увеличилось количество региональных эмитентов (с семи до 22), имеющих высокий потенциал роста и выхода на новый уровень развития.

С целью стимулирования выхода на публичный рынок компаний малого и среднего бизнеса с 2017 года на Бирже функционирует **Сектор Роста**, призванный содействовать привлечению дополнительных средств в наиболее перспективные компании реального сектора экономики, расширению списка инструментов, торгуемых на финансовом рынке, а также диверсификации вложений инвесторов.

Активная работа по взаимодействию с потенциальными эмитентами и инвесторами проводится региональными подразделениями Биржи в Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Ростове-на-Дону, Новосибирске, Екатеринбурге и Самаре. В 2018 году 36 региональных компаний получили прямой доступ на валютный и денежный рынки Биржи, 18 региональных эмитентов осуществили размещение облигаций. Кроме того, подписаны соглашения по информационному сотрудничеству в продвижении предприятий на долговой рынок с участниками финансового рынка и общественными организациями Самарской, Саратовской, Ульяновской областей, Республики Татарстан, а также с новосибирской общественной организацией «Межрегиональная ассоциация руководителей предприятий». Совместная работа в рамках соглашений направлена на обеспечение потенциальных эмитентов и инвесторов информацией о возможностях финансирования, в том числе путем выпуска корпоративных облигаций, а также на организацию научных, практических и тематических мероприятий, имеющих целью освещение и развитие финансового рынка.

Сектор Роста развивается при поддержке Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация «МСП»), Фонда развития промышленности (ФРП), Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), Российского экспортного центра (РЭЦ), а также Минэкономразвития России, Минпромторга России. Основным партнером по данному проекту выступает Банк России. Для эмитентов сектора установлены пониженные требования по доле акций в свободном обращении (free-float): для второго уровня листинга – 500 млн рублей вместо 1 млрд рублей по обыкновенным акциям и 250 млн рублей вместо 500 млн рублей по привилегированным. По итогам 2018 года в Секторе Роста обращалось 15 ценных бумаг – акции трех эмитентов и 12 выпусков облигаций. Совокупный объем торгов ценными бумагами составил 11,57 млрд рублей.

В 2018 году продолжилась работа по формированию инфраструктуры Сектора Роста, прежде всего в части инструментов поддержки. Так, в апреле вступили в силу изменения законодательства, дающие право эмитентам облигаций Сектора Роста получать субсидии Минпромторга России на уплату части купонного дохода (до 70 % базового индикатора).

Совместно с Корпорацией «МСП» разработан проект правил, устанавливающих порядок выдачи Корпорацией поручительств по облигационным выпускам субъектов МСП, которые позволят снизить ставку по размещаемым облигациям и повысить их кредитное качество с точки зрения потенциальных инвесторов.

Началась реализация национального проекта «Малое и среднее предпринимательство», рассчитанного на период до 2024 года. Одной из его важнейших задач является расширение доступа субъектов МСП к финансовым ресурсам, в том числе за счет стимулирования их выхода на биржевой рынок. В рамках проекта предусмотрены следующие меры поддержки эмитентов Сектора Роста:

- ▶ субсидирование ставки купона по облигациям;
- ▶ субсидирование затрат на выход компаний на фондовый рынок;
- ▶ участие институтов развития в получении доступа субъектов МСП к фондовому рынку, в том числе путем предоставления якорных инвестиций и гарантийной поддержки;
- ▶ предоставление налоговых льгот инвесторам;
- ▶ вовлечение региональной инфраструктуры в процесс поиска компаний для выхода на фондовый рынок и информирования потенциальных эмитентов.

В дальнейшем планируется расширение набора инструментов поддержки для эмитентов облигаций Сектора Роста.

В 2018 году в Секторе Роста были размещены выпуски облигаций трех компаний – субъектов МСП на общую сумму 730 млн рублей, а также состоялись торги биржевыми облигациями ряда эмитентов. В том числе реализована пилотная сделка МСП Банка по секьюритизации портфеля кредитов, предоставленных субъектам МСП, объемом 7 млрд рублей.

С 2009 года на Бирже успешно функционирует **Рынок инноваций и инвестиций (РИИ)**, который был создан совместно с РОСНАНО для содействия привлечению инвестиций в инновационный сектор российской экономики. Одной из мер поддержки данного сектора является предоставление налоговых льгот для инвесторов: инвестиционный доход по бумагам эмитентов с капитализацией до 10 млрд рублей (с 1 января 2019 года – до 25 млрд рублей) не облагается налогом при условии, что инвестор держит их не менее одного года.

Совокупный объем торгов ценными бумагами в Секторе РИИ вырос в 2018 году на 90 % – до 48,2 млрд рублей. По итогам 2018 года в секторе обращаются 24 ценные бумаги. В частности, состоялось размещение облигаций АО «РОСНАНО» объемом 10 млрд рублей. Капитализация сектора по итогам 2018 года составила 379,2 млрд рублей.

С целью поддержки растущих технологических компаний Биржей совместно с Минэкономразвития России в 2018 году был проведен конкурс, в рамках которого отобраны 14 инновационных компаний для последующего выхода на публичный рынок в Секторе РИИ. Отобранные компании могут получить консультативную поддержку, а также доступ к рге-IPO финансированию со стороны фондов и доступ к пулу якорных инвесторов.

Осуществляются информационная поддержка компаний и их сопровождение при взаимодействии с органами государственной власти и институтами развития.

Листинг ценных бумаг

Биржа постоянно работает над улучшением качества ценных бумаг, входящих в котировальные списки, совершенствуя процедуру эмиссии и стимулируя эмитентов к использованию лучших практик корпоративного управления. Эта работа направлена на повышение прозрачности и привлекательности российского фондового рынка и на обеспечение защиты интересов частных и институциональных инвесторов.

В 2018 году вступила в силу новая редакция Правил листинга, которая вводит дополнительные требования к ценным бумагам и эмитентам, чьи акции включены в котировальные списки Биржи. В частности, установлены требования по раскрытию эмитентами информации, включающей историю дивидендных выплат по акциям за последние пять лет, дивидендную политику, а также контактную информацию для инвесторов. Кроме того, Биржа разработала рекомендации по раскрытию годового отчета и отчетности по МСФО, существенных фактов, а также актуального календаря инвестора о планируемых событиях. При проведении общих собраний акционеров Биржа рекомендует эмитентам использовать электронное голосование, а также осуществлять трансляцию общего собрания акционеров на сайте и предоставлять возможность акционерам удаленно направлять вопросы по повестке дня.

Для повышения качества корпоративного управления публичных компаний Биржа актуализировала методические рекомендации по оценке соответствия директоров критериям независимости, установленным Правилами листинга, и по признанию директоров независимыми, несмотря на наличие формальных критериев связанности. В случае признания кандидата/члена совета директоров независимым для целей листинга, эмитенту дополнительно рекомендуется обеспечить подписание таким кандидатом/членом совета директоров декларации независимого директора и раскрыть информацию о подписании такой декларации на сайте эмитента.

В целях повышения качества торгуемых бумаг в котировальных списках Биржа ввела требования к минимальному значению дневного медианного объема для акций, включенных во второй уровень, а также повысила с 1 млн до 3 млн рублей требования для акций, включенных в первый уровень листинга.

В продолжение работы по улучшению дивидендных политик публичных компаний Биржей разработан чек-лист, позволяющий эмитентам оценить соответствие дивидендной политики, принятой в компании, или проекта дивидендной политики методическим рекомендациям Биржи. Методические рекомендации были разработаны Биржей в 2017 году с целью помощи российским эмитентам в соблюдении Правил листинга, а также предоставления эмитентам инструментария для закрепления в их дивидендных политиках четкого и понятного подхода к определению размера дивидендных выплат.

Биржа продолжила реализацию стратегии дигитализации услуг листинга для эмитентов. В 2018 году состоялся переход на электронное взаимодействие между Биржей и эмитентом, в том числе посредством электронно-цифровой подписи, а также внедрен электронный документооборот при регистрации эмиссионных документов биржевых облигаций. Использование электронной подписи позволило эмитентам сократить расходы благодаря отказу от бумажного документооборота, увеличить скорость взаимодействия с Биржей и повысить надежность документооборота. По итогам 2018 года 167 эмитентов (26 %) использовали электронную подпись для целей листинга, в том числе 33 эмитента представили на регистрацию 347 эмиссионных документов с электронной подписью.

Введены новые тарифы на услуги листинга, которые уже в четвертом квартале 2018 года снизили нагрузку на биржевую инфраструктуру для небольших облигационных займов примерно в два раза.

С целью повышения уровня знаний клиентов Биржи по вопросам листинга и ознакомления новых клиентов с публичным рынком долга с октября 2018 года стартовали курсы листинга – образовательный проект для эмитентов, организаторов, консультантов. Занятия проходят в формате очных лекций и вебинаров с привлечением внутренних и внешних спикеров. На курсах можно узнать о способах выхода эмитентов на публичный рынок, процедуре прохождения листинга, требованиях к корпоративному управлению.

По состоянию на конец 2018 года к биржевым торгам допущены 1 872 ценные бумаги 642 эмитентов, в том числе 278 акций 225 эмитентов и 1 460 облигаций 408 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 802 ценные бумаги 248 эмитентов.

Основные требования для включения обыкновенных акций в котировальные списки Биржи

Критерии	Первый уровень листинга	Второй уровень листинга
Доля акций в свободном обращении (free-float)	При капитализации эмитента более 60 млрд рублей free-float $\geq 10\%$ рыночной стоимостью ≥ 3 млрд рублей. Определяется по формуле при капитализации ≤ 60 млрд рублей и рыночной стоимости акций в свободном обращении ≥ 3 млрд рублей	Free-float $\geq 10\%$ рыночной стоимостью ≥ 1 млрд рублей
Срок существования эмитента	Три года и более	Один год и более
Составление и раскрытие отчетности по МСФО	За три года	За один год
Корпоративное управление	<ul style="list-style-type: none"> ▶ не менее 20 %, но не менее трех независимых директоров в составе совета директоров; ▶ сформированные комитеты по аудиту, вознаграждениям, кадрам; ▶ наличие корпоративного секретаря и утвержденного положения о корпоративном секретаре 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ не менее двух независимых директоров в составе совета директоров; сформированный комитет по аудиту; ▶ наличие корпоративного секретаря
	<ul style="list-style-type: none"> ▶ утвержденная дивидендная политика; ▶ структурное подразделение по внутреннему аудиту и утвержденная политика в области внутреннего аудита 	

Основные требования для включения облигаций в котировальные списки Биржи

Критерии	Первый уровень листинга	Второй уровень листинга
Объем выпуска	≥ 2 млрд рублей	≥ 500 млн рублей
Номинальная стоимость	≤ 50 тыс. рублей либо ≤ 1000 денежных единиц, если номинал выражен в иностранной валюте	≤ 50 тыс. рублей либо ≤ 1000 денежных единиц, если номинал выражен в иностранной валюте
Срок существования	Три года и более	Один год и более или три месяца и более при наличии поручителя (гаранта), срок существования которого составляет не менее одного года
Составление и раскрытие отчетности по МСФО	За три года и публикация отчетности поручителя при наличии обеспечения выпуска	За один год или публикация отчетности поручителя, если срок существования эмитента менее одного года
Отсутствие убытков	Положительный совокупный финансовый результат (показатель GPnL) по итогам двух из трех последних лет	Положительный совокупный финансовый результат (показатель GPnL) по итогам одного года из трех последних лет
Отсутствие дефолта	Дефолт отсутствует или с момента его возникновения прошло не менее трех лет	Дефолт отсутствует или с момента его возникновения прошло не менее двух лет
Кредитный рейтинг	Не ниже: <ul style="list-style-type: none"> ▶ BBB+ (АКРА); ▶ ruBBB+ (Эксперт РА); ▶ BB- (Fitch); ▶ BB- (S&P); ▶ B1 (Moody's) 	–
Корпоративное управление	<ul style="list-style-type: none"> ▶ сформирован совет директоров; ▶ имеется структурное подразделение по внутреннему аудиту и утвержденная политика в области внутреннего аудита 	–
Наличие обеспечения	Требуется наличие залога или поручительства, если номинальная стоимость всех выпущенных облигаций превышает размер уставного капитала	–

СРОЧНЫЙ РЫНОК

Срочный рынок – крупнейшая в России и одна из ведущих в мире площадка по торговле производными финансовыми инструментами, сочетающая в себе высокую ликвидность, широкую продуктовую линейку, гарантии ЦК, а также самые современные технологии торговли фьючерсами и опционами. В настоящее время на срочном рынке обращаются производные финансовые инструменты, базовыми активами которых являются фондовые индексы, акции российских и иностранных эмитентов, ОФЗ, иностранная валюта, процентные ставки и товары (нефть, драгоценные и промышленные металлы).

Объемы торгов

В 2018 году суммарный объем торгов на срочном рынке вырос на 5,6 % по сравнению с 2017 годом (до 89,26 трлн рублей), в том числе объем торгов фьючерсами увеличился на 6,15 % (до 82,4 трлн рублей). Объем торгов опционами остался на уровне 2017 года и составил 6,87 трлн рублей.

Невысокие темпы роста оборотов торгов обусловлены небольшой волатильностью валютных курсов и индексов, которые являются базовыми активами наиболее популярных инструментов срочного рынка. В то же время объем торгов в секции товарных контрактов демонстрирует уверенный рост: в 2018 году объем торгов товарными фьючерсами увеличился на 28,5 %, опционами на товары – на 67,4 %. Объем открытых позиций по товарным фьючерсам к концу 2018 года вырос на 30,5 % по сравнению с концом 2017 года – до 50,6 млрд рублей. Лучшая динамика зафиксирована во фьючерсах на нефть марки Brent: по итогам 2018 года объем торгов данным контрактом вырос на 19,5 % по сравнению с 2017 годом, составив 17,25 трлн рублей. Это позволило Бирже выйти в лидеры мировых бирж по названному показателю согласно данным Международной ассоциации по торговле деривативами (Futures Industry Association, FIA).

Новые инструменты

2018 год стал для срочного рынка годом активного запуска новых контрактов: у российских участников рынка и их клиентов расширились возможности при инвестировании прежде всего в инструменты глобального финансового рынка.

Новые контракты позволили инвесторам осуществлять операции с иностранными инструментами в российской юрисдикции по понятным механизмам, используя преимущества биржевого рынка: прозрачность ценообразования, ликвидность и надежность инфраструктуры.

В июне начались торги фьючерсными контрактами на индекс акций американских эмитентов US500. Базовым активом нового фьючерса стал Solactive US Large Cap Index, который рассчитывается на основе цен акций 500 крупнейших по капитализации компаний США. С даты запуска контракта участниками срочного рынка совершено более 2 тыс. сделок на общую сумму 93 млрд рублей. Открытый интерес на конец 2018 года составил 530 млн рублей.

На фоне активизации рынка товарных деривативов Биржа запустила в 2018 году ряд новых инструментов в этом сегменте. Так, в апреле стартовали торги фьючерсными контрактами на нефть марки Light Sweet Crude Oil, один из самых популярных сортов сырой нефти в мире, и маржируемыми опционами на них. С момента начала торгов свыше 820 участников совершили сделки на 50 млрд рублей по фьючерсам и на 5,7 млрд рублей по опционным контрактам.

В конце октября начались торги фьючерсными контрактами на цветные металлы – алюминий, никель, цинк и медь. В том же месяце стартовали поставочные фьючерсные контракты на золото, которые связали рынок драгоценных металлов со срочным рынком Биржи. Поставка золота осуществляется на рынок драгметаллов, зачисление позиций происходит на металлические счета участников торгов, открытые в НКЦ.

С учетом роста интереса участников и их клиентов к валютам развивающихся рынков Биржа запустила торги расчетными фьючерсными контрактами на валютную пару «доллар США – индийская рупия». В международном рейтинге FIA фьючерсные контракты на пару «доллар США – индийская рупия» входят в топ-3 инструментов по объему торгов валютными контрактами.

Развитие технологий

В ноябре Биржа предоставила клиентам участников торгов технологию спонсируемого доступа (Sponsored Market Access, SMA), позволяющую напрямую участвовать в торгах на срочном рынке.

Ранее инвесторы могли получить доступ на срочный рынок только через инфраструктурные решения брокерских компаний и банков. В рамках данного сервиса были разработаны новые предварительные проверки: на отклонение цены в заявках, максимальный объем в поручении и за торговый день, максимальную позицию, – а также внедрен дополнительный функционал контроля со стороны брокера.

Поддержка ликвидности

В целях стимулирования ликвидности производных инструментов и улучшения качества биржевой книги заявок в 2018 году был внесен ряд существенных изменений в маркетмейкерские программы срочного рынка. В течение года маркетмейкеры поддерживали более 60 % инструментов, включая индексные, товарные и валютные фьючерсные контракты, запущенные в 2018 году.

С запуском нового технологического сервиса – Системы индикативных котировок (IQS), решающей проблему упущенного процентного дохода при отвлечении гарантийного обеспечения на этапе выставления котировок, появилась возможность торговли низколиквидными инструментами с использованием их нереализованного рыночного потенциала. В маркетмейкерские программы были добавлены условия поддержания ликвидности в низколиквидных фьючерсных и опционных сериях.

Рынок СПФИ

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

В 2018 году рынок СПФИ продемонстрировал впечатляющие результаты. Суммарный объем торгов на рынке СПФИ за 2018 год составил 884 млрд рублей, в 8 раз превысив показатель 2017 года. Наибольшая активность была зафиксирована в операциях с валютно-процентными, процентными и валютными свопами.

В 2018 году к рынку СПФИ присоединились шесть новых банков, таким образом, общее число его участников достигло 45.

При этом заметно увеличились сроки заключаемых сделок: если в предыдущие годы участники предпочитали операции сроком до одного года, то в 2018 году стали популярны сделки на максимальный срок – пять лет.

	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на срочном рынке, млрд рублей	115 271	84 497	89 263	5,6
Фьючерсы, млрд рублей	109 489	77 624	82 397	6,1
Валютные	64 561	39 460	37 868	-4,0
Процентные	27	17	10	-38,7
Фондовые	3 529	3 383	4 439	31,2
Индексные	26 138	18 486	19 161	3,7
Товарные	15 234	16 278	20 918	28,5
Опционы, млрд рублей	5 782	6 873	6 866	-0,1
Валютные	2 119	2 184	2 047	-6,3
Фондовые	87	35	25	-28,7
Индексные	3 434	4 440	4 438	-0,1
Товарные	142	213	356	67,4

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок, ведущий свою историю с 1992 года – момента создания Биржи, является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим сегментом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, используя результаты биржевых торгов. В 2018 году доля Биржи в общем объеме конверсионных операций «доллар США – российский рубль» на российском валютном рынке достигла 65 %, в сегменте «евро – российский рубль» – 76 %.

Биржа ежедневно рассчитывает семейство рублевых фиксингов валютных курсов «доллар США – российский рубль», «евро – российский рубль», «китайский юань – российский рубль», «евро – доллар США», необходимых для расчета и исполнения валютных деривативов, а также фиксинги на сделки «валютный своп» по операциям «доллар США – российский рубль» со сроками от одной недели до одного года. На основе фиксингов рассчитывается цена исполнения фьючерсных контрактов на срочном рынке.

	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на валютном рынке, млрд рублей	329 954	347 671	348 368	0,2
Спот	107 169	78 380	86 682	10,6
Своп и форварды	222 785	269 291	261 686	-2,8
Валютные пары, млрд рублей				
Доллар США – российский рубль	278 334	285 962	277 751	-2,9
Евро – российский рубль	43 065	48 231	59 243	22,8
Евро – доллар США	7 669	12 869	10 084	-21,6
Китайский юань – российский рубль	776	492	1 081	119,9
Прочие	110	117	209	79,4

Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке в 2018 году вырос на 0,2 % по сравнению с 2017 годом, составив 348,4 трлн рублей. Объем операций спот (конверсионные операции) увеличился на 11 % – до 86,7 трлн рублей, а операций своп и форвард (операции кредитования под залог валюты) сократился на 2,8 % – до 261,7 трлн рублей.

В 2018 году на биржевом рынке наметилась тенденция к снижению доли валютной пары «доллар США – российский рубль» в пользу пары «евро – российский рубль»: доля «доллар США – российский рубль» сократилась с 82 % до 80 %, доля «евро – российский рубль» увеличилась с 14 % до 17 %. На остальные валюты в 2018 году приходилось 3 % (в 2017 году – 4 %), из них лучшую динамику роста объемов торгов продемонстрировали пары «швейцарский франк – российский рубль» (рост почти в шесть раз), «китайский юань – российский рубль» (рост более чем вдвое), «фунт стерлингов – российский рубль» (рост на 51 %), «казахстанский тенге – российский рубль» (рост на 50 %).

Расширение клиентской базы

В 2018 году Биржа проводила активную работу по расширению клиентской базы за счет привлечения новых категорий участников. В декабре прямой доступ к торгам на валютном рынке Биржи получило Федеральное казначейство. Это стало возможным после принятия Правительством Российской Федерации постановления, определяющего правила осуществления Федеральным казначейством операций по управлению остатками бюджетных средств, а также соответствующих изменений в нормативных документах Биржи и НКЦ.

Продолжилась реализация стартовавшего в 2017 году проекта по предоставлению прямого доступа на биржевой валютный рынок российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг. За 2018 год допуск к торгам на валютный рынок получили 18 крупных российских компаний из разных секторов экономики. По итогам 2018 года участниками торгов являлись 35 компаний, их совокупный оборот составил 538 млрд рублей, что вдвое больше, чем в 2017 году.

Все больше брокерских компаний стали предоставлять своим клиентам доступ на валютный рынок Биржи. Оборот конверсионных операций клиентов – физических лиц увеличился на 47 % – до 14,4 трлн рублей, их доля по операциям спот достигла 8,2 % (в 2017 году – 6,2 %).

Привлечение нерезидентов

В 2018 году Биржа проводила работу по развитию сервисов и реализации проектов, расширяющих возможности доступа нерезидентов на биржевой валютный рынок: Direct Market Access (DMA), Sponsored Market Access (SMA) и предоставление клирингового членства – International Clearing Membership (ICM).

На конец 2018 года на валютном рынке Биржи зарегистрировано около 12 тыс. клиентов-нерезидентов из 114 стран мира. Доля операций нерезидентов в обороте спот сохраняется на уровне около 40 %.

В рамках развития интегрированного валютного рынка ЕАЭС доступ к валютному рынку в 2018 году получили Kaspi Bank (Республика Казахстан), Банк Москва-Минск (Республика Беларусь) и Банк ВТБ (Армения). На конец 2018 года прямой доступ на валютный рынок Биржи имели 14 банков из пяти стран ЕАЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). Совокупный оборот участников интегрированного валютного рынка за 2018 год вырос почти в три раза по сравнению с 2017 годом – до 1,9 трлн рублей.

Биржа первой из российских финансовых учреждений присоединилась к Глобальному кодексу валютного рынка (FX Global Code), подтвердив соответствие своей деятельности международным практикам добросовестного поведения и высоким стандартам этики. Подписано и опубликовано Заявление о приверженности (Statement of Commitment) принципам Глобального кодекса, который является сводом глобальных принципов добросовестной практики на валютном рынке, направленных на обеспечение целостности и эффективной работы валютного рынка.

Развитие инструментария

В целях расширения продуктовой линейки и предоставления участникам дополнительных арбитражных возможностей Биржа запустила торги новыми рублевыми валютными парами «японская иена – российский рубль» и «турецкая лира – российский рубль», а также долларовыми валютными парами «фунт стерлингов – доллар США», «доллар США – швейцарский франк», «доллар США – китайский юань», «доллар США – казахстанский тенге», «доллар США – турецкая лира».

По паре «турецкая лира – российский рубль» в январе начались торги с расчетами TOD («сегодня») со 100 %-м депонированием, в сентябре к ним добавились инструменты TOM («завтра») и однодневные свопы. По долларовым валютным парам проводятся операции с инструментами TOD, TOM, SPT («послезавтра»), а также свопами. Кроме того, по паре «евро – доллар США» стали доступны инструменты SPT и своп TOMSPT, по паре «казахстанский тенге – российский рубль» – TOM, SPT и свопы. Общий объем торгов новыми инструментами на конец 2018 года составил 825 млн рублей.

Расширение продуктовой линейки предоставляет участникам дополнительные возможности по диверсификации валютных операций и способствует росту ликвидности биржевого валютного рынка. Увеличение возможностей торговли национальными валютами стран ЕАЭС, БРИКС и других стран стимулирует их использование во внешнеэкономической деятельности.

В 2018 году запущены две полугодовые маркетинговые программы по инструменту USDRUB_TOM. С целью стимулирования ликвидности валютного рынка на Бирже действуют 16 маркетмейкерских программ по рублевым парам, в рамках которых маркетмейкеры совершают операции для улучшения параметров биржевых торгов.

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок является одним из важнейших сегментов российского финансового рынка. Банк России реализует с его помощью денежно-кредитную политику, а участники используют денежный рынок для оперативного управления денежной ликвидностью.

Ключевым сегментом денежного рынка являются операции репо с ЦК, функции которого выполняет НКЦ, гарантирующий исполнение обязательств перед всеми участниками. На рынке репо с ЦК также доступны операции с КСУ, которые стали активно развиваться после предоставления в 2017 году российским компаниям прямого доступа к рынку депозитов с ЦК.

Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2018 году составил 364,2 трлн рублей, что на 3,4 % ниже по сравнению с 2017 годом. На операции репо приходилось 309,9 трлн рублей (доля в общем объеме торгов на денежном рынке – 85 %), на депозитно-кредитные операции – 54,3 трлн рублей.

Уменьшение совокупного объема торгов на денежном рынке связано с сокращением Банком России операций прямого репо в условиях профицита ликвидности и с удлинением сроков сделок репо с ЦК. При этом совокупный объем торгов репо с ЦК (включая репо с ЦК с КСУ) в 2018 году вырос на 12 % по сравнению с предыдущим годом – до 259,4 трлн рублей, его доля составила 84 % от объема операций репо на Бирже. Среднедневная открытая позиция по репо с ЦК (включая репо с ЦК с КСУ) в 2018 году выросла на треть –

до 2,6 трлн рублей, а средний срок сделок репо с ЦК (включая репо с ЦК с КСУ) увеличился до 3,5 дня с 3,2 дня в 2017 году.

Наиболее динамично развивающийся инструмент репо с ЦК – репо с КСУ: по итогам 2018 года объемы торгов в данном сегменте составили 46,9 трлн рублей, в 7,6 раза превысив показатель предыдущего года. Среднедневная открытая позиция по репо с КСУ в 2018 году выросла в 10 раз – до 336 млрд рублей.

КСУ – неэмиссионная ценная бумага, выдаваемая НКЦ в обмен на активы, вносимые участником клиринга в имущественный пул. При этом участник сохраняет право собственности на ценные бумаги, вносимые в пул, включая право на получение дохода и участие в корпоративных действиях, и одновременно получает возможность заменять эти активы на другие, использовать для исполнения обязательств по сделкам на фондовом рынке и в репо с ЦК.

Объем рынка депозитов с ЦК в 2018 году вырос в 7,7 раза – до 19,5 трлн рублей, его доля в объеме депозитно-кредитных операций составила 26 %. Среднедневная открытая позиция в 2018 году увеличилась в 3,8 раза – до 107 млрд рублей.

За 2018 год число участников рынка депозитов с ЦК, включая производственные компании, банки, страховые и управляющие компании, международные финансовые организации, увеличилось втрое, превысив 100. Участникам рынка депозитов с ЦК стали доступны расчеты в долларах США и евро.

	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на денежном рынке, млрд рублей	333 883	377 141	364 216	-3,4
Операции репо на Бирже, млрд рублей	296 226	339 509	309 913	-8,7
Прямое репо с Банком России	54 662	35 575	829	-97,7
Междилерское репо	65 393	72 397	49 663	-31,4
Репо с ЦК	176 171	231 537	259 421	12,0
в том числе репо с ЦК с КСУ	324	6 170	46 888	659,9
Кредитный рынок, млрд рублей	37 657	37 631	54 303	44,3

Средний срок репо (дни)

	2016	2017	2018
Прямое репо с Банком России	7,0	2,7	1,5
Междилерское репо	3,3	2,9	2,5
Репо с ЦК	2,3	3,2	3,5
в том числе репо с ЦК с КСУ	1,6	2,0	3,1

Расширение инструментария

В рамках развития денежного рынка и предоставления участникам дополнительных возможностей по управлению ликвидностью при проведении операций репо с КСУ в 2018 году созданы два новых имущественных пула: КСУ GC Expanded, в состав которого включаются все облигации, допущенные к репо с ЦК, в том числе облигации, не принимаемые в обеспечение НКЦ, а также КСУ OFZ, в состав которого входят только ОФЗ, номинированные в рублях, и российские рубли. Таким образом, теперь участникам доступны четыре имущественных пула: КСУ GC Expanded, КСУ OFZ и ранее вошедшие в практику КСУ GC Bonds (все облигации, принимаемые НКЦ в обеспечение, и денежные средства) и КСУ GC Shares (все акции, принимаемые НКЦ в обеспечение, и денежные средства).

Реализована возможность расчетов по всем КСУ в долларах США и евро. Новые режимы с расчетами в иностранной валюте в 2018 году могли применять только банки с использованием собственных счетов. В начале 2019 года расчеты в иностранной валюте стали доступны всем участникам рынка репо с КСУ.

В 2018 году к операциям репо было допущено свыше 300 ценных бумаг, в том числе 250 ценных бумаг к репо с ЦК и более 60 иностранных ценных бумаг к междилерскому репо. Наиболее ликвидной ценной бумагой в операциях репо с ЦК стал КСУ GC Bonds, его доля в совокупном объеме торгов репо составила 12,6 %.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Биржа развивает торговлю товарами на базе двух основных товарных рынков – рынка драгоценных металлов и рынка продукции сельского хозяйства. Рынок драгоценных металлов организован на платформе валютного рынка Биржи, рынок продукции сельского хозяйства – на базе Национальной товарной биржи (НТБ), входящей в Группу.

Биржевая торговля сельхозпродукцией

Биржа с 2015 года развивает организованный товарный рынок по торговле сельхозпродукцией (поставочный форвард на зерно). На настоящий момент реализована полная линейка биржевых инструментов (форвард и своп) для торговли производными финансовыми инструментами: проводятся торги зерновыми (пшеница, ячмень, кукуруза), зернобобовыми (соя), масличными (подсолнечник) и сахаром. Торги соей и подсолнечником стартовали в 2018 году.

Торговля сельхозпродукцией проходит на торгово-клиринговой платформе «Урожай», 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.

Главные преимущества биржевой торговли – прозрачное ценообразование и гарантия исполнения заключенных договоров. Для каждого покупателя или продавца контрагентом по сделке и гарантом ее исполнения выступает ЦК, функции которого выполняет НКЦ. Он также является оператором товарных поставок (ОТП), хранителем зерна, ведет товарные счета участников, учет денежных и гарантийных средств.

По итогам 2018 года совокупный объем торгов сельхозпродукцией увеличился в семь раз по сравнению с 2017 годом – до 38,1 млрд рублей. На рынке зерна объем торгов по инструментам своп увеличился в семь раз и составил 34,8 млрд рублей, по сделкам форвард объемы торгов выросли в 24 раза – до 1,4 млрд рублей (119 тыс. т). Объем торгов соей с начала проведения операций в мае 2018 года составил 2,3 млрд рублей на одном аккредитованном базисе. К концу 2018 года на торгах соей стали доступны 12 аккредитованных элеваторов. На рынке сахара объем торгов в 2018 году вырос более чем в восемь раз и достиг показателя 3,9 млрд рублей. По состоянию на конец 2018 года участниками торгов являлись 12 брокеров, пять агрохолдингов и более 280 клиентов (в два раза больше, чем в 2017 году).

Партнерами проекта по торговле агропродукцией выступают крупнейшие российские агрохолдинги, переработчики, зернотрейдеры и экспортеры. За 2018 год было аккредитовано 13 элеваторов по хранению зерна и 11 сахарных складов. Таким образом, к концу 2018 года число базисов поставки достигло 56 элеваторов и 20 сахарных складов в трех федеральных округах России.

В 2018 году НТБ вновь была признана победителем открытого конкурса по отбору бирж для проведения государственных закупочных и товарных интервенций. В 2018 году объем продаж из государственного интервенционного фонда составил 1 025,3 тыс. т зерна на сумму 9,94 млрд рублей. В целом в рамках госинтервенций с 2002 года было реализовано 31,7 млн т зерна на общую сумму 180,1 млрд рублей, а общее количество производителей – участников биржевых торгов превысило 9 тыс.

Рынок драгоценных металлов

Биржевая торговля драгоценными металлами (золотом и серебром) организована на Бирже с 2013 года. Торги драгоценными металлами реализованы на технической платформе валютного рынка с применением единой системы маржирования и управления рисками. НКЦ выступает в роли ЦК, клиринговой и расчетной организации. Поставка металла осуществляется на металлических счета участников клиринга, открытые в НКЦ. Посттрейдинговые операции включают операции со слитками драгоценных металлов в хранилище НКЦ в Москве, а также возможное использование в качестве обеспечения драгоценных металлов, находящихся на счетах участников в банках-корреспондентах в Лондоне и Цюрихе.

По итогам 2018 года объем торгов на рынке драгоценных металлов по инструментам спот и своп составил 102,3 млрд рублей (121,9 млрд рублей в 2017 году). При этом объем спот-рынка вырос в четыре раза по сравнению с 2017 годом – до 17,0 млрд рублей.

Участниками рынка являются 45 банков, включая Банк России, а также 13 брокерских компаний.

	2016	2017	2018	Изм. 2018/2017 (%)
Объемы торгов на рынке драгоценных металлов, млрд рублей	125,0	121,9	102,3	-16,1
Объемы торгов на рынке зерна и сахара, млрд рублей	12,5	5,7	50,0	771,9
Зерно	12,5	5,3	46,1	773,7
Сахар		0,5	3,9	751,5

Посттрейдинговые услуги

КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Функции клиринговой организации и ЦК на российском финансовом рынке с 2007 года выполняет НКЦ, входящий в Группу. Основная задача НКЦ – оказание клиринговых услуг участникам рынка и поддержание стабильности на обслуживаемых сегментах финансового рынка за счет реализации современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками. НКЦ имеет статус квалифицированного ЦК и признан Банком России системно значимой инфраструктурной организацией финансового рынка. Он является членом Всемирной ассоциации центральных контрагентов (Global Association of Central Counterparties, CCP12) и Европейской ассоциации клиринговых домов – центральных контрагентов (European Association of Central Counterparty Clearing Houses, EACH).

Рейтинги

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings в 2018 году подтвердило рейтинги НКЦ: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в национальной валюте на уровне «BBB», прогноз «Стабильный» – на одну ступень выше суверенного рейтинга Российской Федерации; в иностранной валюте на уровне «BBB», прогноз «Позитивный» – 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 2018 году усовершенствована структура уровней защиты ЦК за счет унификации размера взноса участников клиринга в гарантийный фонд на всех рынках. В частности, размер взноса участников клиринга на рынке СПФИ увеличен до 10 млн рублей.

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

СТРУКТУРА УРОВНЕЙ ЗАЩИТЫ ЦЕНТРАЛЬНОГО КОНТРАГЕНТА



Отчетность и аудит

Проект «Отчетность НКЦ» стал победителем ежегодного конкурса «Проект года. Выбор ИТ-директоров России» в номинации «Лучшее решение в предметной области». Проект был направлен на разработку более эффективного решения комплексной задачи формирования обязательной банковской и налоговой отчетности в НКЦ. Реализация проекта предусматривала системную перестройку процессов формирования обязательной банковской и налоговой отчетности, а также отчетности, направляемой в Росфинмониторинг. В результате процесс подготовки отчетности сократился не менее чем в три раза. После реализации проекта быстрое действие системы составляет порядка 120 минут для расчета сложных взаимосвязанных форм на объемах около 60 млн проводок в день. Формирование ежедневного пакета отчетов выполняется за 10–15 минут вместо одного часа.

В 2018 году НКЦ успешно прошел операционный аудит, проведенный АО «Делойт и Туш СНГ» в соответствии с требованиями Положения Банка России «О порядке проведения центральным контрагентом операционного аудита», который охватывал такие элементы деятельности ЦК, как управление рисками, оценка точности модели, стресс-тестирование рисков, определение выделенного капитала и восстановление финансовой устойчивости.

Международное сертификационное общество Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd подтвердило соответствие системы менеджмента качества, внедренной в НКЦ, международному стандарту Системы менеджмента качества. Сертификат о подтверждении соответствия для услуг по осуществлению клиринговой деятельности, включая функцию ЦК, действителен до 10 декабря 2021 года.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

НРД является центральным депозитарием Российской Федерации, предлагает клиентам широкий спектр услуг, включая депозитарные услуги, расчетно-кассовое обслуживание, регистрацию внебиржевых сделок, информационные услуги, услуги по управлению обеспечением и технологические сервисы.

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. НРД имеет счета в центральных депозитариях и международных расчетно-клиринговых центрах семи стран, а также корреспондентские счета в ряде крупнейших иностранных и российских банков. На обслуживании в НРД находятся ценные бумаги эмитентов более чем из 40 стран.

Объем активов на хранении в НРД вырос за 2018 год на 14 % – до 45,0 трлн рублей. Общее количество выпусков ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НРД, выросло на 30 % – до 20,1 тыс., в том числе количество выпусков иностранных ценных бумаг увеличилось на 48 % – до 12,6 тыс. Объем остатков ОФЗ на счетах иностранных номинальных держателей составил 1,7 трлн рублей (2,2 трлн рублей в 2017 году).

Услуги центрального депозитария

В 2018 году НРД продолжил развитие централизованной системы учета инвестиционных паев ПИФов (платформа ПИФ), направленной на унификацию взаимодействия брокеров, управляющих компаний, специализированных депозитариев/регистраторов на рынке коллективных инвестиций. Успешно завершена интеграция платформы ПИФ с программным комплексом QUIK, что открыло клиентам брокеров (номинальных держателей) доступ к рынку коллективных инвестиций. Интеграция вызвала заинтересованность брокеров, управляющих компаний и инвесторов в осуществлении операций с инвестиционными паями ПИФов на первичном рынке. В 2018 году к платформе ПИФ подключились восемь новых клиентов, в том числе четыре управляющие компании.

В 2018 году НРД также предпринял новые шаги в области экспертизы использования технологии блокчейн. В частности, осуществлено первое размещение в России облигаций с помощью смарт-контрактов на блокчейне НРД. Кроме того, совместно со Сбербанком проведено пилотное ICO в рамках тестовой площадки Банка России. После вступления в силу регуляторных изменений будет принято решение о развитии данной услуги.

НРД непрерывно развивает сервисы, ориентированные на работу с иностранными активами и на международных рынках. В 2018 году НРД предоставил клиентам возможность открывать индивидуальные счета для расчетов в международных центральных депозитариях (International Central Securities Depository, ICSD). На конец года было открыто десять сегрегированных счетов в Euroclear Bank, позволяющих обеспечивать обособленный учет ценных бумаг депонента. Основным преимуществом является возможность производить расчеты в режиме back-to-back, когда фондирование под сделку осуществляется на разницу между приемом и поставкой ценных бумаг. Дополнительное преимущество – наличие дополнительных сервисов для использования при работе в ICSD (технический неттинг, linked transactions, приоритизация инструкций), что повышает ликвидность и позволяет фонтировать сделку прямо перед расчетом, а не заблаговременно.

Управление обеспечением

Объем сделок репо, обслуживаемых Системой управления обеспечением (СУО) НРД, в 2018 году составил 17,6 трлн рублей (42,6 трлн рублей за 2017 год). В том числе на сделки репо Федерального казначейства с СУО в 2018 году пришлось 17,3 трлн рублей. Средняя открытая позиция операций репо Федерального казначейства с корзиной ОФЗ с СУО НРД составила порядка 300 млрд рублей, при этом средний срок сделок репо увеличился с 2,89 дня в 2017 году до 6,17 дня в 2018 году.

В апреле участникам стали доступны операции репо с плавающей ставкой, рассчитываемой по денежным индикаторам, разработанным совместно с Федеральным казначейством. Новые денежные индикаторы привязаны к бенчмарку рублевого денежного рынка RUONIA и учитывают отчисления банков в фонд обязательного резервирования. Данный инструмент позволяет участникам привлекать денежные средства на более длинные сроки и делает заимствования более привлекательными и дешевыми. В 2018 году начались работы по подключению операций репо с Федеральным казначейством к внебиржевому терминалу Биржи.

В 2018 году была заключена первая в мировой практике трехсторонняя сделка репо с помощью смарт-контракта в распределенной сети блокчейн. Для проведения расчетов использовались сервисы по управлению обеспечением НРД, что позволило сторонам репо автоматизировать работу по исполнению компенсационных взносов и репортированию в репозиторий по внебиржевой сделке.

Репозиторий

Количество сделок, зарегистрированных в репозитории НРД, выросло за 2018 год на 10,6 % – до 12,5 млн. Объем зарегистрированных сделок составил 434,8 трлн рублей (472,3 трлн рублей в 2017 году).

Сервис форматно-логического контроля (ФЛК), запущенный в 2017 году, значительно повысил качество информации, передаваемой клиентами в репозиторий. Сервис ФЛК позволяет минимизировать количество некорректных параметров сделок, сократить случаи отправки информации в репозиторий после истечения срока отчетности, установленного законодательством.

Центр корпоративных действий

В 2018 году было инициировано 3 969 собраний владельцев ценных бумаг с использованием технологии электронного голосования, 338 корпоративных действий по выкупу ценных бумаг на общую сумму 65 млрд рублей и 40 корпоративных действий, связанных с реализацией преимущественного права, в результате которых было приобретено ценных бумаг на сумму 6,3 млрд рублей.

В 2018 году с применением сервиса e-voting проведено 13 собраний акционеров, в том числе несколько собраний с одновременным использованием систем удаленного голосования e-voting и системы регистратора, что обеспечило инвесторам и эмитентам максимально широкие возможности для использования сервиса электронного голосования.

Расчетно-платежная система

Объем переводов денежных средств в российских рублях в 2018 году снизился на 18 % и составил 288,8 трлн рублей, при этом объем переводов денежных средств в иностранной валюте возрос на 20 % – до 46,9 трлн рублей. Общий объем операций по банковским счетам клиентов в российских рублях и иностранной валюте в 2018 году составил 335,7 трлн рублей.

В 2018 году НРД усовершенствовал канал взаимодействия с клиентами посредством API (веб-сервис банковского обслуживания). Теперь в системе доступно прямое подключение программных комплексов клиента к платежным сервисам НРД в режиме реального времени.

Идентификация участников рынка

В январе 2018 года НРД первым в России и СНГ получил статус локального операционного подразделения (Local Operating Unit, LOU), пройдя все этапы аккредитационного процесса Глобального фонда поддержания международной системы идентификации участников рынка (Global Legal Entity Identifier Foundation, GLEIF). Помимо Российской Федерации, НРД в качестве LOU обслуживает и другие юрисдикции, среди них страны СНГ, Западной и Восточной Европы и другие страны мира, из которых участники рынка могут обратиться в НРД за присвоением и обслуживанием кодов идентификации юридических лиц (Legal Entity Identifier, LEI).

НРД также является Национальным нумерующим агентством по России и Замещающим нумерующим агентством по странам СНГ, присваивающим ценным бумагам международные коды ISIN, CFI и FISN. В качестве Национального нумерующего агентства в 2018 году НРД присвоил российским финансовым инструментам по 1 754 кода ISIN, CFI, FISN, а в качестве Замещающего нумерующего агентства – по 34 кода.

Деятельность НРД в качестве нумерующего агентства и LOU обеспечивает внедрение международных стандартов кодификации на российском рынке и рынках стран СНГ, что повышает их прозрачность, способствует интеграции в инфраструктуру международного рынка, а также упрощает и оптимизирует операции на финансовом рынке.

Технологические сервисы

В 2018 году к услуге предоставления технического доступа к сервисам SWIFT было подключено 13 новых пользователей, их общее число достигло 69. Среднемесячный трафик клиентов сервис-бюро вырос на 43 % по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составил 332 тыс. сообщений в месяц. В 2018 году Банк Азии стал первым клиентом сервис-бюро SWIFT НРД в Киргизской Республике.

Продолжилось активное развитие системы «Транзит» – стартовал проект «Транзит 2.0» для обмена финансовыми сообщениями между корпорациями и банками, разработанный НРД на основе предыдущей версии «Транзит». Ранее пользователями системы были лишь профессиональные участники рынка ценных бумаг, обменивавшиеся электронными документами друг с другом в процессе депозитарной деятельности и проведения денежных расчетов. Обновленная версия проекта значительно расширяет список и возможности пользователей: теперь систему могут использовать корпорации и банки для автоматического обмена платежными и иными документами, включая сообщения в международном формате ISO 20022.

Информационные продукты

ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи и Индекс РТС являются ключевыми индикаторами российского рынка ценных бумаг, в их базы расчета входят наиболее ликвидные акции крупнейших и динамично развивающихся российских эмитентов. Семейство индексов акций Биржи также состоит из Индекса голубых фишек, включающего 15 акций наиболее ликвидных и капитализированных эмитентов, Индекса акций средней и малой капитализации, состоящего из ликвидных акций компаний среднего и малого уровня капитализации, и Индекса акций широкого рынка, в который входят ценные бумаги, составляющие топ-100 акций российского рынка по ликвидности и капитализации. На основе разделения базы расчета Индекса широкого рынка по отраслевой принадлежности формируются корзины отраслевых индексов.

Семейство облигационных индексов Биржи включает индексы корпоративных, государственных и муниципальных облигаций, сегментированных по дюрации и кредитному качеству.

Кроме того, Биржа рассчитывает несколько тематических индексов – индикаторов определенного сегмента рынка, не входящих в основную линейку: индексы государственного сектора, инноваций и Индекс МосБиржи 10.

Ребрендинг индексной линейки

Биржа завершила ребрендинг всей индексной линейки. На первом этапе – в конце 2017 года – изменения затронули основной индикатор российского финансового рынка: Индекс ММВБ был переименован в Индекс МосБиржи (английское название – MOEX Russia Index, новый торговый код – IMOEX). На втором этапе – с 21 января 2019 года – еще 19 индикаторов получили новые наименования, в основе которых лежит бренд «Индекс МосБиржи». Индекс РТС, имеющий с Индексом МосБиржи одинаковые базы расчета, но разные валюты расчета, сохранил свое название.

Ребрендинг индексной линейки способствует росту узнаваемости и ценности бренда Группы, целостности восприятия Биржи и всего российского финансового рынка российскими и международными профессиональными инвестиционными сообществами, частными инвесторами.

Торговые коды индексов используются на сайте Биржи, в торговых системах фондового и срочного рынков, на информационно-статистическом сервере, в информационных продуктах, а также потоках FAST.

Новые индикаторы

Биржа начала расчет и публикацию нового индикатора денежного рынка – индекса MOEXREPO GCC, который определяется на основании сделок в режиме торгов репо с ЦК с КСУ. Он отражает стоимость обеспеченных денег, очищенную от контрагентского риска и специфики отдельных выпусков ценных бумаг, и позволяет быстро сопоставлять ставки на различных сегментах высоколиквидного рынка репо с ЦК. Индекс MOEXREPO GCC дополнил линейку индикаторов ставок репо с ЦК с облигациями и акциями.

В 2018 году Биржа предоставила управляющим активами и участникам, вовлеченным в процесс запуска и поддержки структурных финансовых продуктов, новую услугу по расчету индикативной стоимости чистых активов (Indicative Net Asset Value, iNAV). Данная услуга стала особенно актуальной в связи с появлением в 2018 году регулирования БПИФов.

В самом конце 2018 года Биржа начала расчет Индекса МосБиржи российских ликвидных еврооблигаций. Новый бенчмарк является индикатором рынка суверенных и корпоративных еврооблигаций, выпущенных российскими эмитентами или в интересах российских эмитентов. Индекс включает 10 наиболее ликвидных выпусков еврооблигаций высокого кредитного качества сроком до погашения от одного года до 10 лет и рассчитывается методом совокупного дохода.

Биржа осуществляет расчет индексов по заказу клиентов. Это могут быть индексы различных сегментов – акций, облигаций, обращающихся как на Бирже, так и на зарубежных площадках. Подобные индикаторы широко распространены во всем мире и используются для реализации индивидуальных стратегий клиентов.

Международное признание индикаторов

Результаты ежегодного внешнего аудита международной аудиторско-консалтинговой компании Ernst & Young подтвердили соответствие деятельности индекс-менеджмента 19 принципам Международной организации комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO).

Аудит прошли валютные фиксинги, индексы акций, государственных и корпоративных облигаций, индексы рынка активов пенсионных накоплений и индикаторы рынков репо и своп.

Аудиторское заключение свидетельствует о прозрачности процесса администрирования индексной деятельности, высоком качестве формирования, расчета и раскрытия информации по индикаторам, наличии внутреннего контроля над процессом создания, разработки и распространения финансовых индикаторов, бенчмарков рынка.

БИРЖЕВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Основным направлением деятельности Биржи в сфере оказания информационных услуг является предоставление биржевой информации (market data), содержащей ценовые, количественные и объемные параметры по заявкам и сделкам, совершаемым на рынках Биржи, а также агрегированные показатели, используемые в финансово-инвестиционной деятельности: рыночные цены и признаваемые котировки. Информационные сервисы, связанные с предоставлением биржевых данных, содержат котировальные потоки в режиме реального времени, официальные итоги торгов за каждую торговую сессию на каждом отдельно взятом рынке Биржи и архивные данные, накопленные Биржей за многолетний период. Котировальная информация, предоставляемая Биржей, активно используется в системах риск-менеджмента и автоматической торговли участников торгов, для размещения на публичных веб-сайтах информационных вендоров и участников торгов с целью привлечения новых клиентов, а также для создания новых производных индикаторов, отражающих состояние российского финансового рынка.

В качестве каналов доставки информации о торгах Биржа использует как инфраструктуру своих партнеров из числа ведущих российских и международных информационных агентств – вендоров (на текущий момент их более 20), так и интерфейсы собственного корпоративного интернет-сайта и разработанных специалистами Биржи специализированных программ. В рамках развития информационного бизнеса по предоставлению котировальных потоков и архивных данных Биржей заключено более 450 информационных договоров, из которых почти 400 – с российскими контрагентами.

В 2018 году успешно осуществлен запуск нового информационного сервиса для участников торгов – предоставления оперативных отчетов по нестандартным сделкам с целью повышения уровня внутреннего контроля за соответствием требованиям законодательства и регулятора финансовых рынков на стороне участников торгов. Сервис позволяет участникам в ежедневном режиме получать и реагировать на информацию о собственных нестандартных заявках и сделках, а также о нестандартных заявках и сделках своих клиентов. Помимо большей оперативности, участники торгов получили возможность равномерно распределить на месяц работу по анализу нестандартных заявок и сделок и подготовке ежемесячной отчетности перед регулятором.

Участники торгов и информационные клиенты Биржи переведены на новые принципы non-display использования биржевой информации. Это способствовало дальнейшему выравниванию условий использования биржевой информации участниками торгов и иными пользователями информационных сервисов Биржи. За 2018 год было заключено свыше 200 договоров с новыми партнерами.

Обеспечена технологическая готовность к запуску сервиса по предоставлению доступа к историческим данным торгов на рынке облигаций, что позволит повысить интерес к этому сегменту фондового рынка со стороны новых потенциальных участников и инвесторов, в том числе благодаря возможности более глубоко проанализировать исторические данные по инструментам с фиксированной доходностью. Запуск продукта запланирован на первый квартал 2019 года.

ЦЕНОВОЙ ЦЕНТР

Продолжилось развитие Ценового центра на базе НРД, который на ежедневной основе рассчитывает стоимость около 800 биржевых рублевых и ипотечных облигаций и в справочных целях публикует ценовую информацию более чем по 1 500 инструментам.

В 2018 году Экспертный совет Ценового центра одобрил Методику оценки справедливой стоимости облигаций Российской Федерации, размещенных Министерством финансов Российской Федерации на международном рынке капитала. Методика ориентируется на принципы МСФО 13 и учитывает при расчете справедливых цен еврооблигаций данные по российскому и зарубежному внебиржевому рынку, котировкам, поведению цен выпусков с различными датами погашения и процентных ставок. Публикация результатов расчета цен еврооблигаций по новой методике началась в декабре 2018 года.

В 2018 году совместно с информационным агентством «Интерфакс» запущен сервис RU Data Price для оценки стоимости и рисков облигаций с помощью данных Ценового центра и Thomson Reuters. Кроме того, началась эксплуатация нового продукта «Единое окно раскрытия», предназначенного для размещения обязательной к раскрытию корпоративной информации эмитентов.

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ

Биржа внедрила новые аналитические продукты для фондов, алгоритмических и высокочастотных трейдеров. Разработанные на основе биржевой информации, они позволяют инвесторам повышать эффективность существующих торговых стратегий, а также создавать на их основе новые.

Продукт «Агрегированный нетто-объем 2» рассчитывается для десяти ликвидных акций, торгуемых на Бирже, и предназначен преимущественно для алгоритмических трейдеров.

Продукт «Анализ времени прохождения заявок (TimeStamps)» позволяет высокочастотным трейдерам оценить скорость прохождения собственных заявок на разных участках биржевой инфраструктуры относительно других заявок.

Кроме того, Биржа публикует Агрегированный нетто-объем 1 – нетто-объем торгов по итогам дня по группам клиентов, определяемым в зависимости от количества их сделок и среднедневного объема торгов. Продукт рассчитывается по акциям Сбербанка и Газпрома, валютной паре «доллар США – российский рубль», а также фьючерсам на Индекс РТС и пару «доллар США – российский рубль».

Клиентский сервис

В 2018 году Биржа продолжила совершенствование сервисов и услуг с целью повышения эффективности взаимодействия с клиентами, снижения их издержек и оптимизации документооборота.

Наряду с профессиональными участниками финансового рынка (российскими банками и брокерскими компаниями) и нерезидентами, которые исторически являются основными клиентскими группами Биржи, с 2017 года клиентскую базу дополнили нефинансовые и страховые компании, которым был предоставлен прямой доступ к валютному и денежному рынкам Биржи.

В целях повышения качества обслуживания клиентов Департаментом клиентской поддержки в 2018 году выделены шесть ключевых направлений: работа с корпоративными клиентами, взаимодействие с иностранными участниками, работа товарного рынка, совершенствование внутренних процессов, маркетинг и клиринг. Углубление экспертизы по этим направлениям позволяет персональным менеджерам быстрее и качественнее отвечать на запросы клиентов.

В продолжение расширения каналов коммуникации с клиентами была увеличена функциональность онлайн-сервиса «Личный кабинет участника»: теперь через него предоставляются торговые и клиринговые отчеты по всем рынкам; транслируется информация о статусах допуска на рынках, финансовая информация.

Доработан сервис единой регистрации клиентов участников торгов: в апреле 2018 года участникам торгов был предоставлен сервис онлайн-регистрации посредством файлового обмена в рамках системы электронного документооборота, в октябре был реализован проект по регистрации новых клиентов через API-подключение участников торгов к системам Биржи. Это позволило физическим лицам получать доступ к торгам практически мгновенно после открытия брокерского счета.

В целях снижения издержек и оптимизации документооборота за счет реализации процедуры получения сведений из открытых источников информации (сайты ФНС, Росстата) на 50 % сокращен перечень документов, представляемых клиентами для допуска к торгам. Завершена работа по переводу денежного рынка на унифицированную схему: единый регламент допуска, единый договор участия, деперсонификация трейдеров, – что позволило сократить для участников денежного рынка документооборот еще на 30 %.

Структурная реорганизация подразделений, связанных с клиентским взаимодействием, повысила эффективность обслуживания клиентов и прозрачность выполняемых процедур, позволила оказывать более разностороннюю и квалифицированную помощь клиентам. Для ускорения процедур допуска и поддержки клиентов в регионах часть функций была делегирована региональным офисам Биржи.

В 2019 году планируется сократить количество бумажных документов, получаемых от клиентов, за счет осуществления основного взаимодействия посредством электронного документооборота с использованием личного кабинета. В начале 2019 года стартует также большой проект по упрощению и автоматизации процедур приема на обслуживание, при реализации которого существенно сократятся сроки допуска к торгам и клирингу, а также объем документооборота и ресурсы, затрачиваемые на эти процессы как на стороне Биржи, так и на стороне клиентов.

Информационные технологии

Биржа – не только многофункциональная площадка для торговли финансовыми инструментами, но и компания с развитой ИТ-инфраструктурой, имеющая уникальные собственные разработки в области торгов, клиринга и управления рисками. Группа придает огромное значение совершенствованию информационных технологий и предоставлению высоконадежных и качественных услуг клиентам. Сегодня по технологиям торгов и расчетов, базирующимся на современных ИТ-платформах, Биржа находится на уровне ведущих мировых площадок.

ИНФРАСТРУКТУРА

Вычислительные мощности Группы размещены в двух современных центрах обработки данных (ЦОД) – DataSpace (основной) и M1 (резервный). DataSpace является первым в России и континентальной Европе коммерческим ЦОДом, прошедшим полный цикл сертификации на соответствие стандарту Tier III, что означает высокую надежность и безопасность.

В биржевых платформах используется самое современное серверное и сетевое оборудование от ведущих международных производителей.

ТЕХНОЛОГИИ ДОСТУПА К ТОРГАМ

Группа предлагает полный спектр решений для подключения к торгам с возможностью выбора оптимальной производительности, включающий удаленные подключения через сети авторизованных операторов, глобальные финансовые сети, выделенные каналы, интернет, а также международные точки присутствия в основных финансовых центрах – Лондоне, Чикаго, Нью-Йорке и Франкфурте-на-Майне. В 2018 году Биржа провела комплекс мероприятий с целью расширения своего присутствия в Азии и на Ближнем Востоке.

Доступ к торгам на рынках Группы и распространение биржевых данных осуществляются посредством стандартизированных протоколов FAST, FIX, а также протоколов собственной разработки TWIME и Plaza II. В отчетном году была реализована обновленная версия протокола FAST и внедрена дополнительная услуга FAST Full_orders_log Online – сегодня это самый быстрый способ получения информации обо всех биржевых сделках и заявках срочного рынка в реальном времени с наносекундной детализацией. Запуск нового сервиса состоялся в первом квартале 2019 года.

Зона колокации, расположенная в основном ЦОДе DataSpace, обеспечивает самые высокие уровни надежности, доступности и безопасности подключения клиентов, заинтересованных в высокочастотной торговле на рынках Биржи. Сегодня услугами колокации пользуются порядка 40 профессиональных участников рынка. В 2018 году в рамках развития спектра услуг по колокации введены в эксплуатацию ряд новых сервисов, в том числе по выделению дополнительной электрической мощности в дополнение к базовым значениям, по резервированию стоек на срок до трех месяцев без подачи питания с возможностью монтажа и коммутации оборудования клиента, по подключению приемных устройств систем глобального позиционирования (GPS, ГЛОНАСС и т. д.) для использования клиентами и другие.

В 2018 году Биржа перешла на новую модель пологинной тарификации, позволившую значительно снизить документооборот и уменьшить операционные расходы на обеспечение непрерывности бизнеса. В рамках реализации проекта была произведена фундаментальная модернизация информационных систем и бизнес-процессов Биржи, обеспечившая единую для всех рынков модель предоставления технического доступа, единую систему контроля и мониторинга выдачи идентификаторов и единую систему биллинга за услуги технического доступа.

В 2018 году была запущена в эксплуатацию система MOEX Dealing – расширенный вариант электронного чата, с помощью которого участники межбанковского рынка могут вести переговоры и согласовывать условия двусторонних сделок по межбанковскому кредитованию и сделок с валютными инструментами спот и своп, а также фиксировать и сохранять достигнутые договоренности для своих бэк-офисов в специальных модулях хранения данных. В отчетном году к этой системе подключились первые клиенты.

УПРАВЛЕНИЕ НАДЕЖНОСТЬЮ И ИНФОРМАЦИОННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Биржа уделяет большое внимание надежности торгово-расчетной инфраструктуры. Это позволило завершить год с показателем доступности в 99,99 %.

Бесперебойность функционирования и отказоустойчивость поддерживаются технологиями «горячего» и «теплого» резервирования, которые делают возможным быстрое восстановление торгово-клиринговых систем.

Техническая политика Биржи в области ИТ-инфраструктуры обеспечивает надежность аппаратного комплекса: серверное оборудование, обслуживающее критические торговые и клиринговые операции, имеет возраст не старше трех лет, сетевое оборудование – не старше пяти лет. Биржа регулярно проводит аудиты информационной безопасности, включая тесты на вторжение, антифишинг-тесты, и продолжает совершенствовать используемые системы безопасности.

В 2018 году Группа по итогам независимого аудита Lloyd's Register Quality Assurance получила сертификаты соответствия международным стандартам ISO 27001:2013 («Информационные технологии. Методы защиты. Системы менеджмента информационной безопасности. Требования») и ISO 22301:2012 («Социальная безопасность. Системы менеджмента непрерывности бизнеса. Требования») в области организации биржевых торгов, клирингового обслуживания и предоставления сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках. Сертификация носит добровольный характер и предусматривает полноценное соблюдение Биржей и НКЦ более 100 технических и административных мер, направленных на обеспечение информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

В рамках повышения надежности в 2018 году Биржа сформировала техническое задание и приступила к созданию мобильного резервного офиса, призванного обеспечить доступность услуг и сервисов при чрезвычайных ситуациях.

МОДЕРНИЗАЦИЯ ТОРГОВО-КЛИРИНГОВОГО КОМПЛЕКСА

Рынки Биржи базируются на двух торгово-клиринговых системах: ASTS (фондовый, денежный рынки, а также валютный рынок и рынок драгоценных металлов) и SPECTRA (срочный рынок). Программные комплексы имеют модульную архитектуру, что одновременно обеспечивает высокую производительность и отказоустойчивость биржевой инфраструктуры. Показатели производительности торговых комплексов Биржи находятся на уровне аналогичных показателей крупнейших мировых площадок. В совокупности они способны обрабатывать до 200 тыс. транзакций в секунду.

В 2018 году внедрена версия торгово-клиринговой системы валютного рынка с аппаратно независимыми торговыми и клиринговыми ядрами. Это стало самым крупным технологическим обновлением за всю ее историю. Помимо нового архитектурного решения с интеграцией физически разделенных торговой и клиринговой компонент через высокоскоростную шину данных Confinity Low Latency Messaging, принципиально обновилась и аппаратная платформа. Все серверы теперь взаимодействуют по высокоскоростной сети, построенной с использованием карт Infiniband. В результате произведенных обновлений общая производительность системы выросла в 1,5 раза.

В торгово-клиринговой системе срочного рынка были полностью переработаны алгоритмы функционирования риск-модуля для расширения интеграции между валютным, фондовым и срочным рынками и развития функциональности единого пула. Работа модуля поддержана использованием в аппаратной платформе векторных процессоров AVX, что позволило ускорить проведение необходимых вычислений в 2,5–3 раза.

Внедрена система подготовки обязательной регуляторной отчетности, построенная с использованием технологического стека Apache HADOOP и Oracle Application Express/ExaData, что позволило сократить время подготовки отчетных форм в 3–6 раз. А использование свободно распространяемого программного обеспечения сократило стоимость владения примерно вдвое. В рамках этого проекта хранилище данных было построено в архитектуре Data Lake для накопления и работы с большими гетерогенными массивами исторических данных.

Перспективы развития на 2019 год

Биржа продолжит реализацию стратегии, направленной на расширение клиентской базы, в том числе привлечение новых категорий инвесторов, совершенствование технологий для предоставления участникам и клиентам самых современных и надежных сервисов и услуг.

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

В рамках работы по привлечению на биржевой рынок частных инвесторов запланирован запуск проекта по созданию супермаркета финансовых продуктов «Маркетплейс». В феврале 2019 года обеспечена технологическая готовность электронной платформы для дистанционного открытия банковских вкладов, доступ потребителей к платформе будет открыт после принятия необходимых изменений в законодательстве. На первом этапе граждане смогут открывать вклады в банках – участниках проекта. К концу 2019 года ассортимент супермаркета финансовых продуктов может расширяться за счет кредитных, страховых и инвестиционных продуктов.

Доступ на платформу будет предоставляться через ЕСИА (портал «Госуслуги»), а первичная идентификация клиента будет происходить через Единую биометрическую систему. Платформа обеспечит все этапы заключения договора с банком, безопасный перевод денежных средств для открытия вклада, доступ к информации о состоянии счетов и дальнейшие операции – пополнение, снятие, закрытие вклада.

Биржа также продолжит развитие сайта МОЕХ MarketPlace, созданного для продвижения биржевых инструментов среди частных инвесторов. На интернет-портале place.moex.com любой начинающий инвестор может найти информацию о самых популярных биржевых инструментах. В 2019 году планируется внедрение дистанционного открытия счета у брокеров-партнеров в личном кабинете. На сегодня партнерами проекта являются девять компаний.

В марте 2019 года заработал новый проект Биржи для частных инвесторов – «Витрина продуктов доверительного управления». Сервис публикует результаты управления активами, полученные ведущими инвестиционными компаниями России. Витрина помогает достичь финансовых целей с помощью профессионального инвестиционного сообщества. В дальнейшем клиент получит возможность покупать и продавать паи различных управляющих компаний в личном кабинете, следить за единой позицией.

Запланировано дальнейшее расширение формата Ярмарки финансовых решений FINFAIR, которая будет проведена осенью 2019 года. Кроме того, состоятся ежегодные конкурсы для частных инвесторов «Инвест Триал» и «Лучший частный инвестор», а также мероприятия в рамках Школы Московской Биржи.

БОНДИЗАЦИЯ

Одним из важнейших проектов Биржи остается бондизация – развитие долгового рынка с целью снижения стоимости заимствования для предприятий реального сектора, привлечения «длинных» денег в экономику, расширения доступности облигационного рынка для малого бизнеса. Несмотря на высокий уровень ликвидности банковской системы, небольшие компании остаются отрезанными от долгового рынка в силу повышенного давления таких займов на капитал банков. В этих условиях фондовый рынок становится важным ресурсом для развития бизнеса, особенно с учетом прихода частных инвесторов, для которых облигации являются альтернативой банковским вкладам.

Для стимулирования выхода на рынок новых эмитентов и в целях содействия финансированию компаний, реализующих проекты природоохранного и социального значения, в 2019 году Биржа планирует создать Сектор устойчивого развития, в который будут включаться «зеленые» и «социальные» облигации. Сектор позволит правильно позиционировать эмитентов, осуществляющих целевое привлечение капитала, создаст условия для предоставления им государственной поддержки, а также обеспечит инвесторов более полной информацией о финансовых инструментах устойчивого развития.

В 2019 году развитие инфраструктуры организованного рынка будет осуществляться с фокусом на повышение ликвидности на рынке облигаций. Особое внимание будет уделяться совершенствованию программ маркетмейкинга, поиску новых возможностей аукционной формы торгов.

Биржа также продолжит развитие рынка еврооблигаций. В частности, рассматривается возможность их допуска к совершению операций в OTC-системе долгового рынка Биржи, стартовавшей в 2018 году. Это позволит значительно расширить список инструментов и сервисов на долговом рынке.

Прорабатываются варианты создания ряда посттрейдинговых сервисов, а также внедрения элементов внебиржевого букбилдинга.

Биржа рассматривает возможность реформирования листинга облигаций, включающего упразднение котировального списка второго уровня, а также модернизацию требований и сегментацию инструментов. Кроме того, в течение года Правила листинга будут приведены в соответствие с поправками в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг», упрощающими эмиссию ценных бумаг, которые вступают в силу с 2020 года.

В рамках модернизации системы облигационных индексов планируется запуск нового индекса, являющегося основой для создания биржевых облигационных инвестиционных фондов, включающего наиболее ликвидные выпуски российских облигаций, которые обладают высокой кредитной надежностью.

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

РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ

Соответствие последним тенденциям мирового финансового рынка, техническим потребностям участников, а также наличие сервисов и технологических продуктов, аналогичных имеющимся на ведущих международных торговых площадках, позволят оставаться конкурентоспособными на глобальном рынке, что делает данное направление приоритетным на ближайшие годы.

На фондовом рынке запланировано внедрение технологии прямого клирингового членства для иностранных участников (International Clearing Membership, ICM), реализованной в 2014 году на валютном рынке и в начале 2019 года на срочном рынке. Проект подразумевает разделение статусов «участник торгов» и «участник клиринга» и позволяет предоставить допуск к клиринговому обслуживанию участникам клиринга, в первую очередь нерезидентам.

В 2019 году рынок СПФИ будет присоединен к проекту «Единый пул обеспечения», что позволит участникам в качестве обеспечения использовать евро и ценные бумаги (в настоящий момент участники в качестве обеспечения могут использовать только рубли и доллары). В планах также развитие сервисов API, что предоставит участникам рынка СПФИ возможность заводить сделки через внешние торговые системы, в частности Bloomberg.

В 2019 году в рамках развития новой модели пологинной тарификации услуг технического доступа планируется обеспечить интеграцию с сервисами НКЦ. Кроме того, участникам будут предоставлены онлайн-сервисы для полноценного контроля заказов информационных и технологических услуг, что позволит максимально сократить время, необходимое для получения доступа к торгам.

В 2019 году продолжится работа по расширению зоны колокации в ЦОДе и развитию в ней новых технологических сервисов.

Среди мер по развитию инструментария планируется запуск сервиса по расчету гарантийного обеспечения в рамках проекта «Единый пул обеспечения». Он упростит участникам оценку необходимого обеспечения под определенный портфель, размера дополнительного обеспечения под стресс и под покупки сложных финансовых инструментов в дополнение к имеющемуся портфелю, а также подскажет оптимальный перенос профилей активов для минимизации общих требований к обеспечению.

РАСШИРЕНИЕ ПРОДУКТОВОЙ ЛИНЕЙКИ

Продуктовая линейка Биржи является одной из самых диверсифицированных среди крупнейших мировых торговых площадок. При этом Группа постоянно работает над ее совершенствованием.

В 2019 году запланировано создание нового бенчмарка денежного рынка, рассчитываемого на основании сделок репо с ЦК с КСУ, что будет способствовать формированию кривой процентных ставок. На новый индикатор денежного рынка будут запущены фьючерсные контракты на срочном рынке и процентные свопы на рынке СПФИ. Это предоставит участникам дополнительные возможности для торговых стратегий.

Совместно со Сбербанком Биржа планирует реализовать проект по запуску фьючерса на индекс недвижимости, базовым активом которого станет индекс стоимости квадратного метра жилой недвижимости Москвы на основе базы данных по ипотечным сделкам.

Линейка фьючерсов будет расширена за счет контрактов на товарные активы, в том числе на российские бенчмарки. В частности, в сотрудничестве с Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой биржей (СПБМТСБ) запланирован запуск товарных фьючерсов на энергетические активы. Это расширит торговые возможности участников рынка и позволит им упростить хеджирование своих ценовых рисков.

На рынке СПФИ начнутся торги процентными свопами на ставку доходности валютного свопа сроком от трех дней до одного года, а также процентными деривативами на ключевую ставку Банка России. В планах также модификация торгуемых инструментов – процентного и процентно-валютного свопа – в части удлинения сроков контрактов с пяти до 10 лет.

На фондовом рынке будет существенно расширен перечень торгуемых биржевых инвестиционных фондов, как иностранных (ETF), так и российских (БПИФ), что позволит инвесторам получить больше возможностей для диверсификации своих вложений.

В планах валютного рынка – дальнейшее развитие сервисов мэтинга на курс «доллар США – российский рубль». Запуск сервиса мэтинга по средневзвешенному курсу доллара, который устанавливается на Бирже в 11:30 и соответствует официальному курсу Банка России, расширит возможности банков, брокеров, их клиентов и участников внешнеэкономической деятельности по проведению конверсионных операций и реализации валютной выручки.

Продолжится развитие инструментария по торгуемым валютным парам. В частности, будет продлено с 11:00 до 12:00 время окончания торгов китайским юанем, швейцарским франком, казахстанским тенге, белорусским рублем и турецкой лирой инструментами TOD и свопами TODTOM.

Биржа рассматривает возможность расширения перечня базисных активов в группе сельхозтоваров за счет масличных культур и продуктов их переработки: шрота соевого, шрота подсолнечника, масла подсолнечника. Планируется также запуск расчетных фьючерсов на российский сахар и зерновые.

В рамках развития информационных сервисов Биржа намерена в 2019 году подготовить новый отдельный информационный продукт с данными по торгам на денежном рынке, включив в него сведения по сделкам репо и депозитам. Планируется также запустить сервис с предоставлением информационных продуктов НРД и Биржи на единой платформе через сайт Биржи, что позволит клиентам пользоваться всеми информационными услугами Группы через единый интерфейс с упрощенным документооборотом.

ПОДДЕРЖКА ЛИКВИДНОСТИ

С целью стимулирования ликвидности биржевого валютного рынка, проработки различных технологий мэтчинга и оценки их влияния на ликвидность будет создан экспериментальный стакан на пару «доллар США – российский рубль» с минимальным размером лота в 1 млн долларов, искусственной задержкой ввода заявки, формируемой случайным образом, и приоритетом транзакций cancel. Данная технология аналогична существующей на ряде зарубежных валютных платформ, позволяет устранить арбитраж в техническом доступе разных участников торгов и совершать операции с крупными лотами.

Биржа также намерена внедрить кросс-рыночную маркетмейкерскую программу, подразумевающую синхронное поддержание ликвидности «зеркальных» биржевых инструментов на различных рынках Биржи. Она предоставит маркетмейкерам возможность возврата комиссии, уплаченной за совершение сделок с инструментами каждого из рынков, а также дополнительного вознаграждения в случае исполнения маркетмейкерских обязательств в отношении «зеркальных» инструментов одновременно на каждом из рынков. Новая программа позволит использовать синергетический эффект от котирования крупными участниками связанных инструментов одновременно, а также активизировать действующих маркетмейкеров.

РАСШИРЕНИЕ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

В 2019 году будет внедрена новая модель подключения зарубежных клиентов через международные точки присутствия (в Великобритании, Германии, США, Азии и на Ближнем Востоке) и международные телекоммуникационные сети (ESP/NSP), специализирующиеся на доставке финансовой информации. Это позволит клиентам получить доступ к информационным и торговым сервисам Биржи через каналы связи с ESP/NSP-сетями без необходимости осуществлять прямое физическое подключение непосредственно к биржевой инфраструктуре в Москве. Зарубежные клиенты получат возможность сократить время выхода на российский финансовый рынок и связанные с этим затраты на сетевые и другие технологические сервисы.

Важным шагом по упрощению доступа на рынки Биржи зарубежным клиентам является расширение географии международного присутствия. В 2019 году к уже имеющимся точкам подключения в Лондоне, Франкфурте-на-Майне, Чикаго и Нью-Йорке добавится шесть новых точек: в Гонконге, Сингапуре, Шанхае, Дубае, Мумбае, а также точка подключения в ЦОДе Augoга в пригороде Чикаго.

В рамках работы по привлечению российских нефинансовых компаний и нерезидентов к биржевым торгам продолжится совершенствование процедур подключения новых клиентов. Будут разработаны схемы и планы выхода на рынок под каждого конкретного участника, проведены семинары и специализированные вебинары, в том числе для англоязычных клиентов, по актуальным вопросам подключения и участия в биржевых торгах. Благодаря расширению технологического партнерства иностранные участники получат возможность подключения и торговли на рынках Биржи через привычное для них программное обеспечение, разработанное компаниями – лидерами рынка ПО и сертифицированное Биржей.

На срочном рынке будет реализована возможность онлайн-регистрации клиентов, доступной с 2018 года на фондовом и валютном рынках Биржи и позволяющей начать торговлю практически мгновенно после открытия счета на сайте брокера или банка.

В планах Биржи – предоставление прямого доступа нефинансовым компаниям к рынку СПФИ.

Продолжится активное развитие OTC-систем Биржи. На валютном рынке в рамках проекта «Линки с иностранными провайдерами ликвидности» планируется организация специального режима торгов для участников клиринга путем привлечения иностранной валютной ликвидности в валютных парах G10 от крупных международных банков. Расширение проекта предполагает увеличение количества провайдеров ликвидности и добавление новых валютных пар – «доллар США – китайский юань» и «доллар США – турецкая лира».

Совместно с Китайской валютной торговой системой CFETS (China Foreign Exchange Trade System) и Шанхайской клиринговой палатой (Shanghai Clearing House, SHCH) прорабатывается проект совместного инфраструктурного решения по созданию единого торгового пула в валютной паре «китайский юань – российский рубль» через совместный линк с CFETS.

Планируется также развитие новых кастомизированных сервисов получения и предоставления ликвидности, принятых в международной практике внебиржевых валютных рынков: продуктов RFS (request for streaming), ESP (executable streaming prices), агрегации ликвидности.

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 личностных 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, достижению лучших результатов и реализации стратегических целей Биржи.

В соответствии с законодательством и 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 сотрудникам 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.

В 2018 году запущена программа MOEX LAB, в рамках которой любой сотрудник может предложить проект, взять на себя ответственность за его реализацию и получить ресурсы для его разработки. Цель программы – поиск новых точек роста и направлений для диверсификации бизнеса, улучшение опыта взаимодействия в процессе использования продуктов и сервисов Биржи и повышение лояльности клиентов, развитие сотрудников и повышение привлекательности HR-бренда Биржи среди молодых специалистов.

Биржа непрерывно совершенствует процессы управления персоналом и обучения сотрудников. В рамках HR-стратегии в 2018 году приоритет был отдан вопросам благополучия и комфорта работников, а также реализации инициативы по предоставлению сотрудникам большей гибкости в отношении организации рабочего места, графика и режима рабочего времени. Биржа продолжает работу по созданию цифровой HR-среды, поддерживающей реализацию кадровой политики с использованием передовых HR-технологий.

Помимо продолжающейся автоматизации по различным направлениям деятельности HR, в декабре 2018 года взамен использования индекса лояльности NPS (Net Promoter Score) была внедрена система непрерывной обратной связи MOEX FeedBack, направленная на повышение эффективности кросс-функционального взаимодействия и деятельности работников, уровня вовлеченности персонала, а также на усовершенствование внутренних процессов Группы.

Данный сервис позволяет любому работнику давать и получать обратную связь в непрерывном формате (365 дней в году) по любому событию/проекту или просто по совместному взаимодействию работников.

Структура персонала по категориям (человек)¹

Штатные сотрудники без учета внутригрупповых совместителей (включая декретников)	2016		2017		2018	
	мужчины	женщины	мужчины	женщины	мужчины	женщины
Руководители высшего звена	17	4	17	4	14	5
Руководители функциональных подразделений	243	176	256	176	239	161
Специалисты	533	609	564	589	610	629
Рабочие	31	0	31	0	31	0
Всего	824	789	868	769	894	795
	1 613		1 637		1 689	

Структура персонала по возрасту (человек)¹

Штатные сотрудники без учета внутригрупповых совместителей (включая декретников)	2016		2017		2018	
	мужчины	женщины	мужчины	женщины	мужчины	женщины
До 26	42	29	56	32	45	37
26–35	278	283	304	274	297	269
36–55	392	421	395	411	426	426
Старше 55	112	56	113	52	126	63
Всего	824	789	868	769	894	795
	1 613		1 637		1 689	

1. Данные приведены на конец периода.

Коэффициент текучести кадров (%)

	2016		2017		2018	
	мужчины	женщины	мужчины	женщины	мужчины	женщины
До 26	5,6	2,7	16,1	15,6	22,2	13,5
26–35	13,8	6,2	10,9	10,6	15,2	10,8
36–55	7,9	3,3	7,1	4,6	7,5	4,0
Старше 55	3,0	9,2	7,1	9,6	8,7	4,8
Всего	9,2	4,7	9,0	7,5	11,0	6,8
	7,0		8,3		9,0	

Количество часов обучения

Корпоративное обучение

	Среднегодовое количество часов обучения на одного сотрудника	Корпоративное (навыковое) обучение	Общее количество часов обучения					
			Распределение обучения по полу		Распределение обучения по категориям сотрудников			
			мужской	женский	руководители высшего звена	руководители функциональных подразделений	специалисты	рабочие
2016	10,18	16 418	9 051	7 367	658	7 829	7 931	нет данных
2017	10,51	17 208	7 280	9 928	1 176	5 336	10 696	нет данных
2018	6,52	11 014	6 687	4 327	596	6 184	4 234	нет данных

Профессиональное обучение

Общее количество часов обучения								
Количество часов обучения на одного сотрудника	Профессиональное обучение	Распределение обучения по полу		Распределение обучения по категориям сотрудников				
		мужской	женский	руководители высшего звена	руководители функциональных подразделений	специалисты	рабочие	
2016	15,58	25 124	13 638	11 486	568	8 240	16 316	нет данных
2017	11,20	18 337	9 773	8 564	754	6 431	11 152	нет данных
2018	12,52	21 147	10 541	10 606	445	6 897	13 373	432

Профессиональное и корпоративное (навыковое) обучение

Общее количество часов обучения		Количество часов обучения на одного сотрудника
2016	41 542	25,75
2017	35 545	21,71
2018	32 161	19,04

Оценки результативности и развития карьеры (%)¹

	Доля оцененных по категориям сотрудников				Доля оцененных по полу	
	Руководители высшего звена	Руководители функциональных подразделений	Специалисты	Рабочие	Мужчины	Женщины
2015	нет данных	97	95	97	93	93
2016	нет данных	97	93	96	97	90
2017	нет данных	96	93	93	94	97
2018	нет данных	99	91	100	90	95

1. Оценка произведена по всем сотрудникам Группы.

Обязательные мероприятия по охране труда в Группе	2016	2017	2018
Обучение руководителей по охране труда, человек	64	120	9
Производственный контроль, рабочих мест	19	820	900
Предварительные и периодические медосмотры, человек	66	8	108
Специальная оценка условий труда (декларация рабочих мест), рабочих мест	145	19	1 101
Психиатрические освидетельствования (проводятся один раз в пять лет), человек	–	16	–
Обучение «Первая помощь пострадавшим», человек	–	45	136

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА

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

В 2018 году в рамках преобразования структуры основных рыночных подразделений были выделены два ключевых направления – продажи и развитие продуктов. Для продвижения продуктов и услуг Биржи выделенным сегментам клиентов и для организации кросс-рыночных активностей, а также для комплексной кросс-рыночной работы с ключевыми клиентами и эмитентами Биржи были созданы новые структурные подразделения. Целью данных изменений явились повышение эффективности работы каждого рынка, оптимизация бизнес-процессов, унификация процесса взаимодействия с клиентами, в том числе для роста уровня удовлетворенности клиентов и общего объема услуг. Данные трансформации были направлены на внедрение более плоской, горизонтальной структуры управления в бизнес-подразделениях, что отвечает задачам реализации кросс-рыночных стратегических проектов Биржи, а также обеспечения карьерных возможностей для сотрудников. Для создания платформы маркетплейса финансовых продуктов в 2018 году в рамках одноименного проекта было сформировано отдельное структурное подразделение.

Организационная структура размещена в приложении.

Организационная структура размещена в приложении, с. 226

Количественный состав Правления Биржи в конце отчетного года уменьшился с шести до пяти членов Правления в связи с переходом в другую компанию Сергея Полякова, управляющего директора по информационным технологиям, члена Правления. С конца декабря курирование подразделений информационных технологий осуществляет Дмитрий Щеглов, член Правления – управляющий директор по операционной деятельности. В зону ответственности Игоря Марича, члена Правления – управляющего директора по денежному и срочному рынкам, перешли вопросы управления проектами и оптимизации процессов.

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 (оклад) 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 2018 год общекорпоративные цели, включавшие финансовые показатели, показатели по ключевым проектам и связанные с развитием бизнеса и технологий Биржи.

Общекорпоративные цели НКЦ и НРД отличаются от целей Биржи в силу специфики деятельности указанных компаний, выполняющих функции ЦК 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.

Биржа последовательно повышает конкурентоспособность компенсационного пакета для найма и удержания профессиональных кадров. В отчетном году на Бирже велась работа по усилению зависимости переменной части вознаграждения, особенно сотрудников рыночных подразделений, от финансовых целей и реализации стратегических проектов через систему целеполагания.

КОРПОРАТИВНАЯ КУЛЬТУРА

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

- ▶ выработка наиболее эффективных моделей поведения сотрудников для решения стоящих бизнес-задач;
- ▶ повышение вовлеченности сотрудников в реализацию стратегии;
- ▶ повышение эффективности взаимодействия сотрудников (вертикального, горизонтального, кросс-функционального).

Основа совершенствования корпоративной культуры – ценности Группы:

- ▶ 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 ценностям;
- ▶ нематериальное поощрение сотрудников;
- ▶ управление талантами;
- ▶ развитие HR-бренда;
- ▶ программы признания, номинации которых разработаны в прямой взаимосвязи с ценностями;
- ▶ корпоративные клубы.

Мы стремимся к единому подходу в развитии нашей корпоративной культуры, поэтому 2019 год объявлен годом диалога между руководителем и подчиненным, между внутренними заказчиками и исполнителями, между коллегами.

Для мониторинга корпоративной культуры было проведено исследование вовлеченности персонала Группы, в котором приняли участие 88 % сотрудников Группы. По результатам исследования определены основные зоны развития, которым в 2019 году будет уделяться особое внимание.

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 придерживается концепции 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 различных образовательных программах и тренингах приняли участие 692 сотрудника.

Профессиональное и обязательное обучение является приоритетным направлением. Большое внимание уделяется вопросам развития корпоративных компетенций, лидерских навыков и навыков проектного управления, необходимых для реализации стратегических проектов Группы. На долю таких программ приходится до 30 % времени. В 2018 году стартовал третий поток обучения по программе факультета менеджмента, в котором 40 сотрудников Группы развивают лидерские компетенции. В рамках программы проектного факультета 30 сотрудников развивают 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 2018 году внутренними тренерами стали 10 сотрудников Биржи, которые провели 16 тренингов для 135 сотрудников по различным тематикам.

Ежегодно проводится Неделя знаний для всей Группы с целью ознакомления сотрудников с трендами в обучении. В 2018 году более 400 сотрудников посетили мастер-классы на тему развития критического мышления и эмоционального интеллекта.

Обучение руководителей высшего звена включает как индивидуальные тренинги, так и совместные занятия. Для обеспечения непрерывного развития руководства ведущей европейской бизнес-школой разработана и внедрена программа по развитию навыков в стратегическом менеджменте и лидерстве.

Особое внимание уделяется практикам управления эффективностью (performance management), особенно в части предоставления обратной связи. Рабочими инструментами руководителя являются результаты, полученные в MOEX FeedBack, обновленном опросе по методу «360 градусов». В планах на 2019 год – запуск специализированного курса обучения для руководителей всех уровней «Мастерская диалога».

В 2018 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 являются 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.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА

Предоставление сотрудникам Группы корпоративной социальной поддержки, более высокого уровня гарантий по сравнению с установленным 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 своих сотрудников по программам добровольного медицинского страхования (ДМС), международного медицинского страхования, обеспечивают полисами медицинского страхования выезжающих за рубеж, а также полисами страхования от несчастных случаев и болезней. Программы страхования ежегодно аудируются, в том числе по результатам опроса сотрудников о качестве предоставления услуг по медицинскому страхованию. Сотрудники имеют возможность застраховать членов своих семей по программам ДМС за счет средств Группы в рамках выделенного на каждого сотрудника лимита.

В Группе есть постоянно действующая Комиссия по социальным вопросам, которая рассматривает возможность оказания сотрудникам материальной помощи в связи с несчастным случаем или чрезвычайными обстоятельствами, не покрываемыми действующими программами страхования, и определяет размер такой помощи.

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

Группа также заботится о популяризации здорового образа жизни, профилактики и предупреждении эпидемических подъемов заболеваемости ОРВИ и гриппом. Проводятся дни здоровья. Для сотрудников организованы спортивные клубы по бегу, триатлону, мини-футболу, хоккею, баскетболу, волейболу, парусному спорту и шахматам, оборудованы мини-спортзал, душевые кабины, а для приезжающих на работу на велосипедах имеются велопарковки. Сотрудники имеют возможность пользоваться специальными ценовыми предложениями от ведущих фитнес-центров.

Организованы и успешно функционируют корпоративные клубы познавательно-развлекательного направления: интеллектуальный MOEX Smart Club, научный MOEX Data Science, познавательный MOEX Walk, кулинарный MOEX Kitchen, танцевальный MOEX Dance. 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. В частности, предусмотрено 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 приоритетным направлением деятельности Группы.

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

- ▶ соблюдать требования трудового законодательства и государственные нормативные требования 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;
- ▶ при необходимости 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 по Группе в целом 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 Группы.

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 контролируется посредством своевременного проведения специальной оценки условий труда на рабочих местах, производственного контроля за соблюдением санитарных правил и выполнением санитарно-противоэпидемических (профилактических) мероприятий. Это создает предпосылки для поддержания высокого уровня работоспособности сотрудников.

В 2018 году проведена специальная оценка условий труда на 1101 рабочем месте, по результатам которой не выявлено вредных или опасных производственных факторов, условия труда признаны допустимыми.

Для улучшения микроклимата в офисах и поддержания здорового образа жизни персонала на объектах Биржи (в дополнение к действующим корпоративным программам):

- ▶ в офисах в местах общего пользования круглогодично поддерживается наличие дезинфицирующих средств в специальных диспенсерах, в пиковые периоды заболеваемости гриппом и ОРВИ офисы дополнительно обеспечивают противэпидемическими средствами (масками, дезинфицирующими салфетками, антисептическими гелями);
- ▶ проводятся предварительные (при поступлении на работу) и периодические медицинские осмотры сотрудников;
- ▶ организован комплекс мер, направленный на поддержание здорового образа жизни: фрукты для сотрудников в кухонных зонах, здоровое меню в столовой и снековых аппаратах, советы на портале по профилактике гиподинамии и зарядке в офисе, тематические плакаты и встречи;
- ▶ установлены станция здорового питания и кофе-пойнт в офисе на улице Спартаковской;
- ▶ все кулеры, работающие на проточной воде, заменены на новые модели с более совершенной системой фильтрации подаваемой воды;

- ▶ в офисе в Большом Кисловском переулке установлены дополнительные спортивные тренажеры для занятий спортом, в офисе на улице Спартаковской организован спортивный зал с кардиотренажерами и теннисным столом, на улице Спартаковской открыта также велосипедная парковка.

С целью доведения до работников информации об условиях труда на их рабочих местах, уровнях профессиональных рисков Группа установила 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 2018 году вводный инструктаж по охране труда прошли 327 новых сотрудников.

В соответствии с законодательно установленной периодичностью организуется обучение по охране труда для руководителей в специализированном учебном центре. В 2018 году такое обучение и проверку знаний требований охраны труда прошли девять человек.

В 2018 году 136 сотрудников прошли курс по оказанию первой помощи пострадавшим.

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

С целью организации процедуры наблюдения за состоянием здоровья работников установлены:

- ▶ порядок осуществления как обязательных, так и на добровольной основе (в том числе по предложениям работников) медицинских осмотров, психиатрических освидетельствований;
- ▶ перечень профессий (должностей) работников, которые подлежат медицинским осмотрам, психиатрическим освидетельствованиям.

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

В случае если сотрудник почувствовал ухудшение самочувствия или 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 проводится выявление потенциально возможных аварий, устанавливается 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 профессиональных заболеваний, а также оформления отчетных документов.

В период с 2013 по 2018 год 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 были запущены обновленные дистанционные курсы по охране труда и электробезопасности.

Биржа и сообщество

РАЗВИТИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ СРЕДЫ

Биржа проводит большую работу по выстраиванию конструктивного 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 это способствует привлечению новых инвесторов на рынки Биржи, расширению клиентской базы, повышению ликвидности финансового рынка и притоку 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 2018 году действовал состав Совета Биржи, утвержденный Наблюдательным советом Биржи в конце 2017 года, в количестве 25 человек. Председателем Совета Биржи является Андрей Звездочкин, генеральный директор инвестиционной компании «АТОН».



**ЗВЕЗДОЧКИН
Андрей,**

председатель Совета Биржи,
генеральный директор
инвестиционной компании
«АТОН»

В Совет Биржи входят крупнейшие участники российского фондового рынка: банки, брокерские и управляющие компании, саморегулируемые организации. Аналогов такой платформы, которая позволяет обсуждать инициативы, касающиеся всего финансового сектора, в России нет.

Внимание участников Совета сфокусировано на развитии биржевой инфраструктуры и рынка в целом. Законодательные инициативы по развитию финансового рынка и защите интересов инвесторов, меры, направленные на увеличение объема и ликвидности рынка, внедрение новых продуктов и технологий – это то, что позволяет финансовому сектору расти.

2018 год оказался очередным успешным годом для инвестиционной индустрии. У российского фондового рынка большие перспективы развития. Концентрация Совета Биржи на приоритетных задачах позволяет в полной мере реализовывать этот потенциал.

В 2018 году проведено пять заседаний Совета Биржи, на которых рассмотрены следующие вопросы:

- ▶ проект децентрализованного депозитария для цифровых активов;
- ▶ взаимодействие с компаниями – эмитентами ценных бумаг;
- ▶ регуляторные инициативы;
- ▶ подход к листингу облигаций;
- ▶ проект маркетплейса финансовых продуктов;
- ▶ статус проекта «Единый пул обеспечения»;
- ▶ законодательные инициативы по развитию финансового рынка;
- ▶ внедрение системы активного мониторинга торгов через постановку/снятие заявок;
- ▶ целесообразность реализации доступа для российских инвесторов к продуктам глобальных финансовых рынков через системы Биржи.

Пользовательские комитеты

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

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 в пользовательских комитетах.

Для удобства членов комитетов, клиентов и участников рынка на ежемесячной основе публикуется дайджест пользовательских комитетов Биржи, в котором приводятся вопросы, включенные в повестку заседаний Совета Биржи и пользовательских комитетов, и принятые по ним решения.

Информация о деятельности комитетов и Совета Биржи имеется в открытом доступе на сайтах Биржи и НРД.

Экспертный совет по листингу

Для повышения глубины анализа и качества ценных бумаг при допуске и поддержании в листинге действует Экспертный совет по листингу, основная функция которого – 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.

В 2018 году был избран новый состав Экспертного совета по листингу в количестве 42 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 2018 году было проведено 15 заседаний Экспертного совета по листингу, рассмотрено 37 вопросов, включая выработку рекомендаций и критериев включения акций, облигаций и инструментов коллективного инвестирования в сектор ценных бумаг неопределенного инвестиционного риска; выработку рекомендаций в отношении раскрытия информации эмитентами акций из котировальных списков первого и второго уровней; выработку рекомендаций относительно изменения уровня листинга или делистинга ценных бумаг ряда эмитентов.

IR-академия

С 2016 года на Бирже действует IR-академия, которая является дискуссионной площадкой для специалистов по связям с инвесторами (Investor Relations, IR) и центром разработки профессиональных принципов и стандартов в области IR.

В IR-академии проводятся семинары для менеджеров публичных компаний с целью совершенствования практик коммуникаций с инвестиционным сообществом, раскрытия информации и стандартов корпоративного управления. Занятия помогают перенять лучшие практики выстраивания взаимодействия с инвесторами.

В 2018 году стартовал второй поток проекта «IR-академия». С сентября 2016 года – момента запуска IR-академии – проведено 15 семинаров, на которых выступили около 100 спикеров.

Развитие корпоративного управления в России

Одним из главных 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 публичных компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов. В 2018 году состоялся очередной, XXI конкурс годовых отчетов, в котором приняли участие 122 компании, в том числе пять дебютантов.

Биржа провела конференцию «Корпоративное управление в России – 2018», на которой обсуждались российские и международные тренды в корпоративном законодательстве и регулировании, а также роль информационных технологий в совершенствовании корпоративного управления. На конференции был представлен обзор Банка России «О практике корпоративного управления в российских публичных компаниях».

Члены Наблюдательного совета Биржи Мария Гордон и Белла Златкис стали лауреатами XIII Национальной премии «Директор года», вручение которой состоялось в рамках VIII Всероссийского форума по корпоративному управлению. Мария Гордон победила в номинации «Независимый директор», Белла Златкис получила награду за вклад в развитие института независимых директоров.

Взаимодействие с инвестиционным сообществом

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 2018 году Биржевой форум в Китае прошел в двух городах – Шанхае и Пекине.

Биржа провела ежегодный Форум валютно-денежного рынка, конференцию «Биржевой срочный рынок: взгляд в будущее», а также конференцию «Розничный инвестор», которая стала открывающим мероприятием Ярмарки финансовых решений FINFAIR 2018, и выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ), Международного финансового конгресса, ежегодно проводимого Банком России в Санкт-Петербурге, а также Форума инновационных финансовых технологий FINOPOLIS в Сочи. Кроме того, Биржа поддержала мероприятия саморегулируемых организаций – конференции Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) «Российский фондовый рынок» и «Российский рынок структурных продуктов» и Репо-Форум, организованный Национальной финансовой ассоциацией (НФА).

В 2018 году были подписаны соглашения по информационному сотрудничеству в продвижении предприятий на долговой рынок с участниками финансового рынка и общественными организациями Самарской, Саратовской, Ульяновской областей, Республики Татарстан, а также с новосибирской общественной организацией «Межрегиональная ассоциация руководителей предприятий». Совместная работа в рамках соглашений направлена на обеспечение потенциальных эмитентов и инвесторов информацией

о возможностях финансирования, в том числе путем выпуска корпоративных облигаций, а также на организацию научных, практических и тематических мероприятий, имеющих целью освещение и развитие финансового рынка.

Международное сотрудничество

Для изучения лучших мировых практик и обмена опытом Биржа уделяет особое внимание сотрудничеству с международными финансовыми организациями. Ключевым направлением этой работы в 2018 году стало расширение взаимодействия с компаниями, банками и биржами Китая, включая как проведение совместных мероприятий, так и подписание соглашений о сотрудничестве.

В сентябре совместно с Шанхайской фондовой биржей (SSE) в Москве и Санкт-Петербурге впервые была организована Российско-китайская инвестиционная конференция, на которой обсуждались перспективы развития рынков капитала двух стран. В мероприятии приняли участие главы брокерских и управляющих компаний Китая, представители корпоративного сектора, руководители Банка России, Министерства финансов Российской Федерации, ведущих российских банков и брокерских компаний, крупнейших российских и китайских инвестиционных фондов.

В ноябре проведены традиционные Биржевые форумы по российскому рынку капитала для китайских инвесторов в Пекине и Шанхае. Их участниками стали представители Биржи и крупнейших российских компаний – эмитентов, а также китайские финансовые и инфраструктурные институты, институциональные инвесторы. Форумы направлены на развитие сотрудничества в финансовой сфере, реализацию совместных проектов на публичном рынке капитала.

В октябре в Москве в рамках визита делегации Шэньчжэньской фондовой биржи (SZSE) был подписан меморандум о взаимопонимании, который предусматривает организацию совместных маркетинговых мероприятий для инвесторов России и Китая, реализацию проектов по предоставлению взаимного доступа на рынки обеих стран, в том числе возможное создание торгово-клирингового линка между Москвой и Шэньчжэнем, а также кросс-листинга ETF на фондовые индексы России и Китая.

В ноябре в Китае состоялось подписание меморандума о взаимопонимании с Шанхайской клиринговой палатой (SHCH). В рамках соглашения стороны проработают возможность построения клирингового и расчетного линков между ЦК российского и китайского рынков – НКЦ и SHCH. Создание линков позволит предоставить необходимую расчетно-клиринговую инфраструктуру для доступа китайских банков и инвесторов к инструментам валютного рынка и рынка облигаций Биржи, а российских участников – к китайскому рынку.

В то же время подписан меморандум о взаимопонимании с Китайской международной финансовой корпорацией (CICC), направленный на углубление сотрудничества в инвестиционной сфере между Россией и Китаем и развитие рынка офшорного юаня в России. В рамках меморандума стороны проработают возможность реализации проектов по развитию торгов инструментами в китайских юанях на Бирже, а также кросс-листингу ETF и других финансовых инструментов на российской и китайских торговых площадках.

В апреле в рамках проходившего в Китае III ежегодного саммита «Глобальный рынок золота 2018» (Global Gold Market Summit 2018) состоялось подписание меморандума о взаимопонимании с Шанхайской биржей золота, направленного на развитие сотрудничества двух бирж в сфере биржевой торговли золотом. Подписание меморандума стало следующим шагом в расширении взаимодействия в финансовой сфере между Россией и Китаем и развитии организованного рынка драгоценных металлов, предусмотренных соглашением о сотрудничестве в сфере биржевой торговли золотом между Банком России и Народным банком Китая.

Международное сотрудничество не ограничивалось работой с китайскими финансовыми организациями. Во время ежегодного Биржевого форума в Москве в апреле был подписан меморандум о взаимопонимании с Ханойской фондовой биржей (HNX), направленный на развитие сотрудничества и всестороннее укрепление партнерских отношений и взаимодействия между биржами. В октябре подписано соглашение о стратегическом партнерстве с Казахстанской фондовой биржей (KASE), предусматривающее приобретение до 20 % в капитале KASE. Среди основных целей сотрудничества – интеграция российского и казахстанского биржевых рынков, предоставление взаимного доступа профессиональным участникам и инвесторам на рынки друг друга, обмен информацией о развитии рынков, содействие выходу KASE на публичный рынок и использование опыта Биржи для проведения первичного размещения акций KASE.

Биржа является членом Всемирной ассоциации бирж (World Federation of Exchanges, WFE), а также членом Международной ассоциации по торговле деривативами (Futures Industry Association, FIA). В течение 2018 года Биржа была представлена на нескольких конференциях WFE и FIA в Чикаго, Лондоне, Бока-Ратоне и Афинах. Наряду с этим Биржа активно участвовала в рабочих группах WFE, в том числе по исследованию опыта мировых бирж в области привлечения иностранных инвесторов на биржевые рынки.

Бренд работодателя и привлечение молодых специалистов

В 2018 году Биржа второй год подряд была признана одним из наиболее привлекательных работодателей мира. В рейтинг, составленный журналом *Forbes*, вошли 500 работодателей, включая только пять российских компаний.

Ввиду уникального профиля Биржи одним из приоритетов кадровой политики является привлечение высокопрофессиональных сотрудников и молодых специалистов. В рамках программы работы с молодыми специалистами в 2018 году 46 студентов финансовых и ИТ-направлений вузов прошли стажировку и приняли участие в реальных проектах подразделений, а также освоили комплексную программу обучения по развитию и повышению личной эффективности. Лучшие студенты получили предложение продолжить карьеру на Бирже.

В 2019 году сохранит свою значимость работа с молодыми специалистами и получат дальнейшее развитие программы стажировок в соответствии с лучшими практиками рынка. В апреле 2019 года на Бирже стартуют сразу три из них:

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

Развитие финансовой грамотности и сотрудничество с вузами

Биржа активно участвует в проектах по повышению финансовой грамотности, реализуя различные инициативы в этом направлении. Совместно с одним из ведущих экономических вузов – Финансовым университетом при Правительстве Российской Федерации – Биржа организует и проводит 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 может дать старт профессиональной карьере. В 2018 году в олимпиаде приняли участие свыше 2 тыс. человек, по результатам многоэтапного отбора два студента были приглашены на стажировку на Бирже.

Эксперты Биржи постоянно участвуют в совместных программах с ведущими российскими вузами. В 2018 году спикеры от 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). Совместно с Финансовым университетом запущена образовательная программа, направленная на развитие финансовой грамотности, – «Магистерская программа «Ценные бумаги и финансовый инжиниринг». На протяжении последних лет сотрудники Группы проводят спецкурс по финансовому риск-менеджменту на факультете вычислительной математики и кибернетики МГУ. Уже 20 лет действует программа взаимодействия с МИФИ, в рамках которой в вузе организована кафедра, специализирующаяся на технологиях биржевой торговли.

В 2018 году Группа поддержала Всероссийскую программу «Дни финансовой грамотности в учебных заведениях», а также XIII Всероссийскую олимпиаду по финансовой грамотности, финансовому рынку и защите прав потребителей финансовых услуг для старшеклассников.

По инициативе Биржи состоялся турнир «Кубок Губернатора Новосибирской области по биржевому финансовому рынку», в ходе которого 153 студента из 14 российских вузов получили возможность познакомиться с биржевым инструментарием, попробовать торговые стратегии, попрактиковаться в формировании инвестиционного портфеля и приобрести опыт работы на биржевых рынках.

Совместно с крупнейшими брокерами и банками проведено квест-соревнование «Финансовый триатлон – Биржа сокровищ» для студентов и магистрантов Санкт-Петербурга, которые в игровой форме смогли познакомиться с историей биржевого дела в России, механизмами работы биржи и брокеров, попробовать себя в качестве инвесторов, решая занимательные экономические задачи, мини-кейсы и отвечая на блицвопросы.

История биржевого дела

С 2002 года на Бирже функционирует историческая экспозиция, рассказывающая об основных этапах создания и развития в России биржевой и финансовой инфраструктуры.

В 2018 году на базе собранных исторических материалов проведено около 100 экскурсий, лекций и семинаров, в которых приняли участие около 2,5 тыс. человек, включая школьников и студентов, а также официальные делегации, в том числе иностранные.

Возобновилась практика проведения экскурсий для новых сотрудников, которые только начинают знакомство с Биржей. Кроме того, в 2018 году Биржа присоединилась к Всероссийской акции «Ночь музеев», в рамках которой около 100 сотрудников Биржи посетили историческую экспозицию и прослушали лекцию по истории биржевого движения.

В рамках постоянно ведущейся на Бирже научно-исследовательской работы в течение 2018 года был подготовлен к изданию сборник исторических документов, в который вошли «Сводный устав акционерных коммерческих банков», материалы Съезда представителей акционерных коммерческих банков 1916 года и очерк об образовании и деятельности этого банковского объединения в период Первой мировой войны, революции и эмиграции.

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:

1. Развитие, воспитание и лечение детей.
2. Помощь пострадавшим в случае катастроф и катаклизмов.
3. Оказание помощи ветеранам и пожилым людям.

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

Биржа ни прямо, ни косвенно не участвует в финансировании организаций, деятельность которых так или иначе связана с нарушениями прав человека, созданием или распространением оружия массового поражения, не поддерживает проекты, 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 2018 году составили 27,5 млн рублей.

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

- ▶ решает ли проект значимую для российского общества проблему;
- ▶ измерено ли его влияние;
- ▶ предоставляется ли сотрудникам возможность участия в проекте.

Поддержка образовательных программ

В 2018 году в рамках сотрудничества с благотворительным фондом поддержки и развития образования «Новый учитель», начавшегося в 2016 году, Биржа выделила 3 млн рублей 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 и привлечь талантливых преподавателей в систему школьного образования, запустить процесс трансформации обычных школ, внедрить в практику новые образовательные форматы и технологии. На сегодняшний день в программе участвуют более 170 учителей.

Благодаря Бирже 10 учителей математики и экономики, работающие в Тамбовской, Воронежской, Калужской и Новгородской областях, получают методическую и стипендиальную поддержку.

На помощь клубу ученых и предпринимателей «Никитский клуб» направлено 4,2 млн рублей. Задачи клуба – создать междисциплинарный форум авторитетных представителей профессионального сообщества с широким гражданским взглядом на важнейшие проблемы России, помочь обществу осознать интересы страны и способствовать формированию вытекающей из этих интересов политики в различных сферах деятельности.

Помощь детям

Биржа с 2014 года сотрудничает с благотворительным фондом «Подари жизнь», специализирующимся на помощи детям с онкогематологическими и иными тяжелыми заболеваниями. В 2018 году Биржа направила 3,5 млн рублей на поддержку важнейшей программы фонда – «Безвозмездное донорство», по которой отделения переливания крови больниц обеспечиваются необходимым количеством доноров.

В рамках сотрудничества НРД с благотворительными фондами «Проникая в сердце» (Фонд Дмитрия Маликова), «Страна чудес» и «Б.Э.Л.А. Дети-бабочки» в 2018 году более 1,2 млн рублей направлено на закупку лекарственных препаратов, перевязочных материалов, высокотехнологичных слуховых аппаратов и оплату курсов терапии для детей.

Финансовая поддержка НРД фонду «Дети наши» в размере 300 тыс. рублей обеспечила проживание и питание для 35 сирот, семи вожатых и трех координаторов в течение летней смены спортивно-оздоровительной, развивающей программы «Каникулы со смыслом» для воспитанников СОГБОУ «Шаталовский детский дом для детей-сирот и детей, оставшихся без попечения родителей» и СОГБОУ «Сафоновский детский дом-школа». В рамках помощи благотворительному фонду «Шередарь» были оплачены два реабилитационных курса для восьми детей, перенесших онкологические заболевания (586 тыс. рублей).

В 2018 году НРД продолжил финансирование добровольческого движения «Даниловцы» (было выделено 300 тыс. рублей), участники которого устраивали акции для детей, находившихся на лечении в ФНКЦ детской гематологии, онкологии и иммунологии им. Дмитрия Рогачева, НМИЦ нейрохирургии им. акад. Н. Н. Бурденко и Российской детской клинической больницы.

НРД выделил 235 тыс. рублей Елизаветинскому детскому дому на оплату ставки воспитателя младшей коррекционной группы на полгода. 93 тыс. рублей переведено в благотворительный фонд «Созидание», который помогает детям с проблемами слуха. Удельнинскому центру внешкольной работы, где проживают дети, оставшиеся без попечения родителей, направлены 65 тыс. рублей для закупки развивающих конструкторов «Фанкластик», а также звукового оборудования для вокальной студии.

Помощь неизлечимо больным людям и их семьям

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 2018 году Биржа перечислила 3,5 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 Московскому многопрофильному центру 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. Цель сотрудничества – повысить информированность общества о мерах по профилактике инсульта и предоставить возможность людям, пострадавшим от заболевания, вернуться к повседневной жизни, снизив таким образом финансовую нагрузку на государство.

В 2018 году Биржа перечислила 200 тыс. рублей на помощь людям, перенесшим инсульт, и их семьям в рамках:

программы по созданию эрготерапевтических комнат-симуляторов при профильных организациях, занимающихся реабилитацией пациентов с острым нарушением мозгового кровообращения;

программы «Вместе против инсульта», которая направлена на привлечение общественного внимания к профилактике инсульта и формированию здорового образа жизни.

Помощь ветеранам и инвалидам

В честь 73-й годовщины Победы в Великой Отечественной войне Группа оказала финансовую помощь участникам и инвалидам войны, труженикам тыла, блокадникам, узникам концлагерей. Единовременные выплаты получили 89 человек, общий объем выплат составил 5,2 млн рублей.

В 2018 году НРД также оказал финансовую поддержку клубу спортивных танцев на инвалидных колясках «Дуэт» в размере 80 тыс. рублей для оплаты участия в чемпионате России по танцам на инвалидных колясках.

Корпоративное волонтерство

К участию в благотворительных акциях привлекаются сотрудники, которые могут попробовать себя в роли волонтера 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 поместить объявление об альтернативных благотворительных проектах.

В 2018 году при содействии Службы крови и фонда «Подари жизнь» в офисах Группы состоялись «Дни донора», в ходе которых кровь сдали 123 сотрудника, проведены благотворительные ярмарки. Были организованы также кампании по сбору пожертвований на лечение детей с онкологическими заболеваниями. По результатам всех проведенных акций сотрудники пожертвовали более 111 тыс. рублей, которые были переданы адресатам через фонд «Подари жизнь».

РАЗВИТИЕ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Корпоративная социальная ответственность играет все большую роль на рынках капитала, подталкивая компании к применению принципов ESG (Environmental, Social, Governance), включающих экологический, социальный и управленческий факторы. Под экологическим и социальным критериями понимается работа компании на благо окружающей среды и общества, управленческий критерий подразумевает проведение этической корпоративной политики.

Биржа проводит большую работу в области внедрения принципов ответственного инвестирования в России, стимулируя раскрытие эмитентами информации, помогающей определить уровень корпоративной социальной ответственности эмитента.

Биржа за устойчивое развитие

В начале 2019 года Биржа присоединилась к глобальной инициативе фондовых бирж мира «Биржи за устойчивое развитие» (Sustainable Stock Exchanges, SSE), которая основана в 2009 году по инициативе Генерального секретаря ООН Пан Ги Муна и является партнерской программой Конференции ООН по торговле и развитию (UNCTAD), сети Глобального договора ООН, Финансовой инициативы Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI) и Ассоциации ответственного инвестирования (PRI). На сегодня к данной инициативе присоединились уже более 80 бирж из разных стран мира. Инициатива поддерживает четыре ключевых направления: гендерное равенство, раскрытие информации о социально ответственной деятельности, противодействие антропогенному изменению климата, поддержка глобальных партнерств. Участие в инициативе подтверждает намерение Биржи способствовать диалогу между инвесторами, компаниями-эмитентами и регуляторами по вопросам долгосрочного ответственного инвестирования с целью улучшения корпоративных практик в области охраны окружающей среды, по социальным вопросам и аспектам корпоративного управления, а также лучшему раскрытию информации о мероприятиях по обозначенным темам.

В марте 2019 года Биржа заключила соглашение о сотрудничестве с Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП) в целях развития и укрепления ответственной деловой практики российских эмитентов, повышения их инвестиционной привлекательности, а также содействия росту прозрачности эмитентов и укреплению доверия к ним со стороны инвесторов. В рамках этой работы Биржа рассчитывает фондовые индексы устойчивого развития – «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» – на основе анализа компаний по показателям ESG, ежегодного осуществляемого РСПП. В базу расчета индексов входят ценные бумаги эмитентов, которые раскрывают наиболее полную информацию о деятельности в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

С целью продвижения ответственного финансирования и создания «зеленой» финансовой системы Биржа планирует создать Сектор облигаций устойчивого развития, в который будут включаться «зеленые» и «социальные» облигации. Новый сектор позволит правильно позиционировать эмитентов и инвесторов с целевым характером инвестиций и будет содействовать финансированию компаний, реализующих проекты природоохранного и социального значения. В настоящее время Биржа ведет активный диалог с профильными

министерствами и ведомствами относительно предоставления мер государственной поддержки инвесторам и эмитентам «зеленых» и «социальных» ценных бумаг.

В 2018 году Биржа провела ряд конференций и семинаров с участием российских эмитентов, банков, институтов развития и институциональных инвесторов, на которых обсуждались тенденции и перспективы развития социально ответственного инвестирования в России и мире, растущий интерес инвесторов к компаниям, удовлетворяющим требованиям ESG, а также влияние ESG-факторов на кредитные рейтинги эмитентов ценных бумаг.

Поддержка гендерного равенства

В 2018 году Биржа присоединилась к глобальной инициативе Ring the Bell for Gender Equality, организовав проведение торжественной церемонии, посвященной гендерному равенству и поддержке вклада женщин в бизнес, политику и экономику. Основная цель данной инициативы – поощрять бизнес к принятию мер по продвижению целей устойчивого развития через расширение прав и возможностей женщин. В 2018 году ее поддержала 61 биржа по всему миру.

Приверженность принципам гендерного равенства закреплена и в корпоративной культуре Биржи. В Кодексе деловой этики зафиксирована приверженность всего персонала Биржи 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.

Экологическая эффективность

Экологические аспекты деятельности ПАО Московская Биржа регламентируются экологическим законодательством и стандартами Российской Федерации, а также внутрикорпоративными документами – Программой производственного экологического контроля (разработана в 2017 году) и Проектом нормативов образования отходов и лимитов на их размещение (утвержден Департаментом природопользования и охраны окружающей среды города Москвы на период до февраля 2023 года).

Применение внутренних регламентов экологического контроля на объектах и территории Биржи позволяет ПАО Московская Биржа соответствовать современным природоохранным требованиям:

- ▶ анализ производственных процессов и выбор оптимальных технологий использования ресурсов и энергии;
- ▶ внедрение технологий утилизации и вторичной переработки отходов;
- ▶ предотвращение загрязнений, сокращение негативного влияния на природную среду;
- ▶ контроль за соблюдением законодательства по охране окружающей среды, поддержке высокого качества микроклимата в офисах и здоровья персонала.

Аналитические данные по экологической эффективности деятельности Биржи приведены далее.

СБОР И УТИЛИЗАЦИЯ ОТХОДОВ

Сбор, накопление и утилизация всех отходов на территории Биржи ведутся согласно утвержденному Проекту нормативов образования отходов и лимитов на их размещение отдельно (по видам, классам опасности и другим признакам для правильного сбора, складирования, вывоза и утилизации) и планомерно.

Сбор отходов ведется с учетом современных технологий утилизации и вторичной переработки. Отработанные масляные и воздушные фильтры, ртутьсодержащие лампы, элементы оргтехники и электроники, мониторов, клавиатур, картриджей передаются специализированным организациям для утилизации. Для этого оформлены паспорта отходов I–IV классов опасности с внесением данных в ПТК «Госконтроль».

Во всех офисах организованы сбор и утилизация отработанных батареек.

С декабря 2018 года в офисах установлены урны для отдельного сбора отходов и их дальнейшей утилизации.

Учет отходов ведется в офисах в Большом Кисловском и Среднем Кисловском переулках, а также на улице Спартаковской. На других объектах вывоз и утилизация отходов всех классов – обязанность арендодателя, расходы входят в арендную плату.

Общая масса твердых отходов (т)

Класс отходов ¹	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
I класс (чрезвычайно опасные)	0,17	0,19	11,1
II класс (высокоопасные)	0,00	0,11	–
III класс (умеренно опасные)	4,41	0,13	–97,0
IV класс (малоопасные)	209,00	224,20	7,3
V класс (практически неопасные)	26,21	44,19	68,6
Всего	239,79	268,82	12,1

Увеличение доли отходов I класса в 2018 году связано с плановой заменой люминесцентных ламп на энергосберегающие светодиодные светильники в офисах Биржи. Выделение доли отходов II класса обусловлено утилизацией источников бесперебойного питания (плановая замена выработавших свой ресурс источников производится один раз в 5–7 лет). Причинами изменения доли отходов III, IV, V классов стали понижение (с III на IV) класса опасности оргтехники и средств телефонии в соответствии с законодательством, а также рост объема утилизированной бумаги.

Используемые методы утилизации, захоронения и переработки отходов (т)

Метод	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Повторное использование	15,52	19,94	28,5
Выделение ценных компонентов, включая выделение энергии	4,57	2,53	–44,6
Размещение на полигоне	215,95	242,46	12,3
Иной метод удаления (обезвреживание и переработка)	3,75	3,86	3,0
Всего	239,79	268,79	12,1

1. Класс опасности отходов устанавливается нормативными актами Российской Федерации.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВОДЫ

Общее количество забираемой воды (л)

Показатель	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Муниципальные и другие системы водоснабжения	28 378 300	36 925 580	30,1

Общий объем сброса воды (л)¹

Показатель	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Плановый сброс	31 424 640	39 866 530	26,9

Учет количества забираемой и сбрасываемой воды ведется в офисах в Большом Кисловском переулке, Среднем Кисловском переулке, на улице Спартаковской и на улице Воздвиженке². На остальных объектах затраты на воду, канализацию, сбросы входят в состав арендной платы, а их учет – ответственность арендодателя.

Забор воды осуществляется через муниципальные системы водоснабжения. Сброс воды производится в городскую канализацию и ливнеотоки Мосводостока, очистка не требуется.

Увеличение потребления воды связано с вводом в эксплуатацию после реконструкции фитнес-клуба в Большом Кисловском переулке в апреле 2018 года. Фитнес-клуб, являющийся субарендонтом по водопотреблению, расходует 75 % от всего объема получаемой водопроводной воды. Для сравнения, потребление воды до реконструкции в 2016 году составляло 41 419 950 л.

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

2. Объекты, расположенные в Большом Кисловском, Среднем Кисловском переулках, на улицах Воздвиженке и Спартаковской, составляют более 95 % от общей площади помещений, используемых Биржей, НКЦ и НРД.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ И ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТЬ

Энергопотребление по видам энергии¹

Топливо	2017		2018		Δ 2018/2017 (%)
	Натуральные показатели	МДж	Натуральные показатели	МДж	
Бензин, л	80 720,51	2 643 800,00	78 924,09	2 584 862,05	-2,2
Дизельное топливо, л	4 524,44	159 600,00	7 048,00	248 616,08	55,8
Электроэнергия без учета региональных подразделений в других городах, кВт·ч	10 651 436,95	38 345 173,02	10 996 641,71	39 587 909,75	3,2
Электроэнергия с учетом региональных подразделений в других городах, кВт·ч	10 897 701,47	39 231 725,27	11 246 767,20	40 488 361,92	3,2
Тепло, Гкал	4 590,05	19 990 310,07	5 029,38	21 903 482,50	9,6

Учет количества потребляемой электроэнергии ведется на всех офисных объектах Биржи, НКЦ и НРД – как находящихся в собственности, так и арендуемых. Учет затрат на теплоносители осуществляется в офисах в Москве (в Большом Кисловском переулке, в Среднем Кисловском переулке, на улицах Воздвиженке и Спартаковской) и в офисе филиала в Екатеринбурге. На остальных объектах затраты на тепловую энергию входят в состав арендной платы, а учет ее использования является ответственностью арендодателя. Учет потребленного топлива ведется для всех компаний и объектов Группы.

Сокращение потребления бензина в 2018 году обусловлено уменьшением пробега автомашин. Рост потребления дизельного топлива связан с более частым использованием ДГУ (вследствие отключения подачи электроэнергии от городской сети) и большим временем работы ДГУ под нагрузкой. Увеличился также пробег автомобилей на дизельном топливе. Повышение затрат на теплоносители связано с более низкими температурами зимой 2018 года по сравнению с зимой 2017 года. Рост потребления электроэнергии произошел в том числе за счет установки кондиционеров и тепловых завес.

Для экономии потребления электроэнергии реализуется ряд мероприятий:

- ▶ во вне рабочее время и в выходные дни принудительно отключаются освещение коридоров, системы вентиляции и системы холодоснабжения офисов;
- ▶ введен график работы инженерного оборудования, предусматривающий перевод системы кондиционирования серверных в зимнее время на работу в режиме использования холодного атмосферного воздуха;
- ▶ во время работ по ремонту и перепланировке помещений предусматривается применение энергосберегающих светодиодных светильников: за период 2016–2018 годов установлено 530 шт. (13,3 % от общего количества).

Для осуществления своей деятельности Биржа использует услуги двух ЦОДов – DataSpace и M1. Потребление электроэнергии в ЦОДах является ответственностью самих центров, которые ведут самостоятельный учет потребленной электроэнергии, затраты на нее включены в оплату их услуг. Однако для более полного отображения экологического влияния деятельности Биржи далее приведены данные по потреблению Биржей электроэнергии в ЦОДах.

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

Потребление электроэнергии в центрах обработки данных (кВт·ч)¹

Показатель	2017	2018	Суммарное изменение энергопотребления (%)
Электроэнергия	4 958 557	4 768 674	-3,8

В 2018 году затраты на бензин возросли из-за изменения моделей эксплуатируемого автотранспорта, а также за счет подорожания бензина. Увеличение затрат на электроэнергию было связано с ростом потребления в натуральном выражении, а также с повышением тарифов в 2018 году. Увеличение затрат на теплоносители связано с более холодной зимой в 2018 году и повышением с 1 июля 2018 года тарифов на теплоносители.

Затраты на энергоресурсы (тыс. рублей)²

Ресурс	2017	2018	Δ 2018/2017 (тыс. рублей)	Δ 2018/2017 (%)
Бензин	2 796,34	3 212,77	416,43	14,9
Дизельное топливо	144,94	291,86	146,92	101,4
Электроэнергия	55 330,14	57 697,91	2 367,78	4,3
Тепло	6 438,40	7 500,09	1 061,69	16,5
Всего	64 709,82	68 702,63	3 992,81	6,2

1. Данные таблицы не входят в объем использования компанией ресурсов и указаны лишь для облегчения расчета непрямого экологического влияния.
2. Без учета НДС.

ЗАТРАТЫ НА ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ И ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Общие расходы и инвестиции на охрану окружающей среды (тыс. рублей)

Расходы, связанные с обращением с отходами и очисткой выбросов, а также ликвидацией экологического ущерба	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Плата (налог) за размещение отходов производства и потребления	78,36	94,87	21,1
Плата (налог) за загрязнение окружающей среды	74,09	25,60	-65,5
Плата за сброс загрязняющих веществ в городскую канализацию	27,83	21,40	-23,1
Утилизация люминесцентных ламп	58,98	64,51	9,4
Утилизация оргтехники	71,66	122,03	70,3
Утилизация других отходов	326,68	508,98	55,8
Утилизация крупногабаритного мусора	64,00	128,00	100,0
Договор на получение паспортов отходов I-IV классов опасности, внесение данных в ПТК «Госконтроль»	130,00 (разовое мероприятие)	0,00	-
Договор на подготовку и сдачу отчетности в Росприроднадзор	35,00	149,00	325,7
Договор на разработку Проекта нормативов образования отходов и лимитов на их размещение	245,00 (заключается 1 раз в 5 лет)	0,00	-
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	150,00 (разовое мероприятие)	0,00	-
Всего	1 261,60	1 114,39	- 11,7

Увеличение расходов на утилизацию различных видов отходов связано с обновлением офисной оргтехники, плановой заменой люминесцентных ламп на энергосберегающие светодиодные. Рост затрат на утилизацию крупногабаритного мусора связан с большим объемом работ по ремонту помещений и списанием большого количества вышедшей из строя мебели. Утилизация производится путем размещения отходов на специализированных полигонах.

Деятельность Биржи не оказывает существенного негативного воздействия на окружающую среду, при этом делается все возможное для дальнейшего снижения этого воздействия. В частности, для проведения квалифицированных работ с отходами и включения производственного экологического контроля в систему управления организацией оформлены соответствующие договоры, программы и прочие документы, позволяющие работать со сторонними специализированными организациями и органами государственного контроля.

Расходы на предотвращение воздействия на окружающую среду и систему экологического менеджмента (тыс. рублей)¹

Показатель	2017	2018	Δ 2018/2017 (%)
Всего	625,56	1 619,00	158,8

1. Без учета НДС.



Для меня важнее всего то, что компания соответствует лучшим практикам не только по форме, но и по духу. Биржа динамично развивается и вместе с тем дальновидна в своих действиях, открыта изменениям и отказывается от устаревших правил и процедур, мешающих ей развиваться. Компания постоянно ищет новые способы быть наиболее эффективной и продвинутой

Райнер Рисс,
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

Корпоративное управление

- 94** Система корпоративного управления
- 131** Система внутреннего контроля
- 133** Управление рисками
- 143** Взаимодействие с акционерами
и инвесторами

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 основных индикаторов национального финансового рынка – индексов МосБиржи и РТС. Одним из акционеров Биржи является Банк России, выполняющий функцию регулятора 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 во многом служить примером для других эмитентов. Последовательное развитие системы корпоративного управления направлено прежде всего на повышение эффективности и конкурентоспособности Биржи, а также на то, чтобы обеспечивать 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», в том числе в части системы 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 2018 года были предприняты следующие действия:

- ▶ в состав Наблюдательного совета из 12 человек избраны пять независимых директоров, еще двое директоров были признаны независимыми в течение отчетного периода;
- ▶ в отношении всех независимых директоров подтверждено соответствие критериям независимости, установленным Правилами листинга;
- ▶ председателем Наблюдательного совета избран независимый директор;
- ▶ в Комиссию по аудиту, а также в Комиссию по назначениям и вознаграждениям включены только независимые члены Наблюдательного совета.

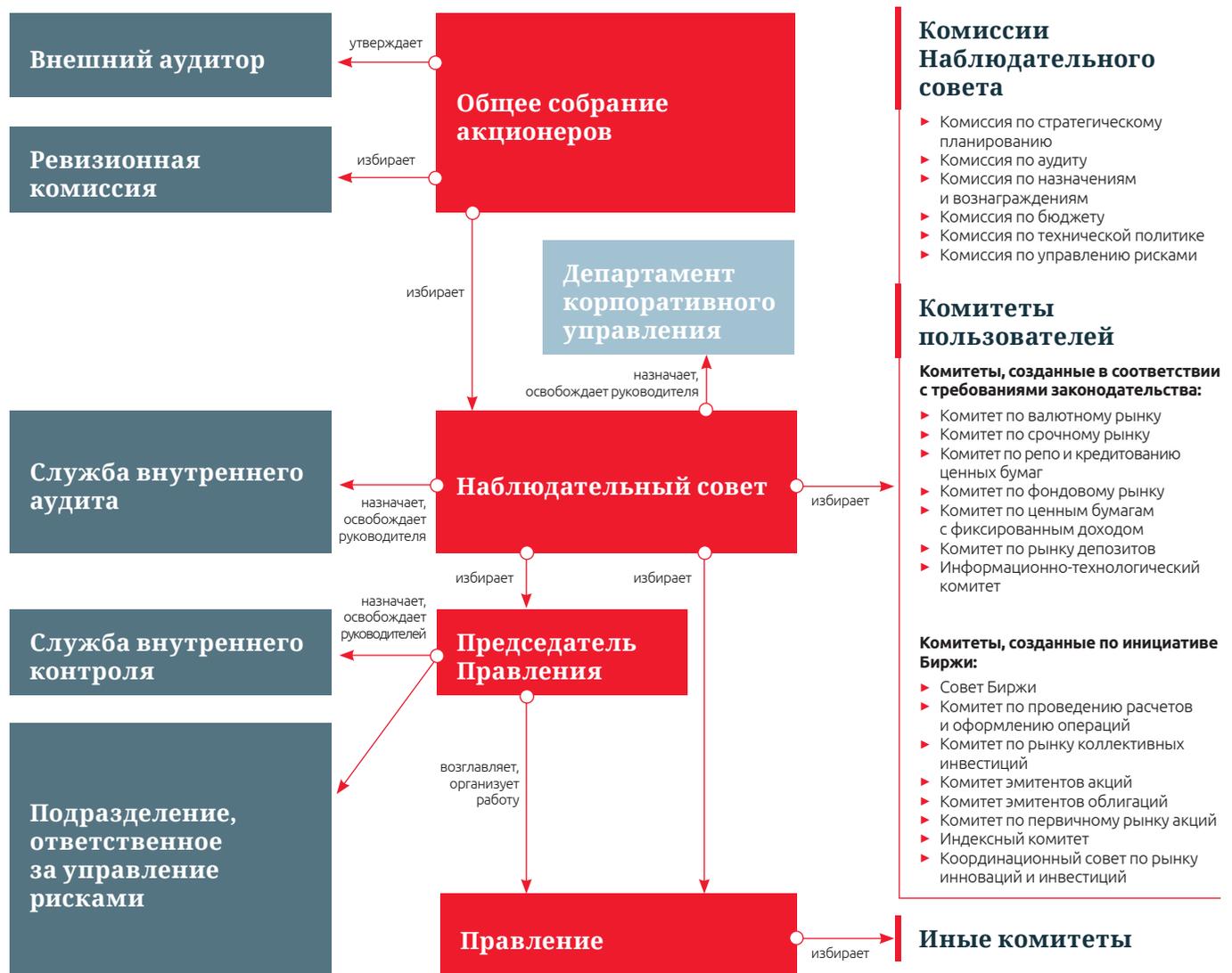
СТРУКТУРА СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Основными элементами системы корпоративного управления Биржи являются:

- ▶ Общее собрание акционеров;
- ▶ двухуровневая система управления с четким распределением полномочий между Наблюдательным советом (общее руководство деятельностью) и менеджментом – Правлением и председателем Правления (оперативное управление);
- ▶ комиссии Наблюдательного совета;

- ▶ Служба внутреннего аудита (с подотчетностью Наблюдательному совету);
- ▶ независимый внешний аудитор;
- ▶ Ревизионная комиссия;
- ▶ развитые системы внутреннего контроля и комплаенс;
- ▶ Департамент корпоративного управления, осуществляющий функции корпоративного секретаря.

Структура системы корпоративного управления



- Органы управления
- Органы контроля и аудита
- Консультативно-совещательные органы
- Корпоративный секретарь

Консультативно-совещательные органы Биржи, созданные в соответствии с требованиями статьи 10 Федерального закона от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» и Положением Банка России от 17.10.2014 №437-П «О деятельности по проведению организованных торгов»

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.

26 апреля 2018 года состоялось годовое Общее собрание акционеров Биржи, на котором были приняты следующие решения:

- ▶ утвердить Годовой отчет и Годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО Московская Биржа за 2017 год;
- ▶ избрать членов Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии;
- ▶ выплатить вознаграждения членам Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии за 2017/2018 корпоративный год;
- ▶ одобрить сделки с дочерней компанией Биржи, которые в соответствии с действующим законодательством признаются сделками с заинтересованностью;
- ▶ утвердить аудитора на 2018 год – компанию АО «Делойт и Туш СНГ», входящую в четверку крупнейших международных аудиторских организаций;
- ▶ распределить прибыль и выплатить дивиденды за 2017 год в размере 5,47 рубля на одну обыкновенную именную акцию, не включая промежуточные дивиденды по результатам полугодия 2017 года в общей сумме 2,49 рубля на одну акцию, выплаченные во втором полугодии 2017 года.

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 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, поступающие в его адрес, и, в случае необходимости, дает соответствующие поручения менеджменту.

Компетенция Наблюдательного совета определена в Уставе и четко разграничена с компетенцией исполнительных органов Биржи, осуществляющих руководство ее текущей деятельностью. 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 определению приоритетных вопросов.

В повестку дня каждого очного заседания Наблюдательного совета включены 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, проводится 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 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 и Комиссии по назначениям и вознаграждениям входят только независимые директора. К участию в Комиссии по технической политике приглашаются также иные эксперты в области информационных технологий.

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

Годовым Общим собранием акционеров в 2018 году в состав Наблюдательного совета были избраны пять независимых членов, отвечающих всем критериям независимости, определенным Правилами листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), и семь неисполнительных членов Наблюдательного совета. В течение 2018 года два члена Наблюдательного совета были признаны независимыми директорами, несмотря на существующую формальную связь с контрагентами. Так, Олег Вьюгин одновременно входит в состав Совета директоров Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), а Михаил Братанов – в состав Совета директоров Национальной финансовой ассоциации (НФА), для которых 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) в адрес Биржи не поступала.

Состав Наблюдательного совета

№ п/п	Состав Наблюдательного совета с 01.01.2018	№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный 26.04.2018
Независимые директора			
1	РИСС Райнер – старший независимый директор	1	РИСС Райнер
2	ГОРДОН Мария Владимировна	2	ГОРДОН Мария Владимировна
3	КАРАЧИНСКИЙ Анатолий Михайлович	3	КАРАЧИНСКИЙ Анатолий Михайлович
4	ПАТЕРСОН Данкэн	4	ПАТЕРСОН Данкэн
5	ВЬЮГИН Олег Вячеславович	5	ВЬЮГИН Олег Вячеславович (с 26.04.2018 – независимый директор)
		6	ИЗОСИМОВ Александр Вадимович
		7	БРАТАНОВ Михаил Валерьевич (с 27.09.2018 – независимый директор)
Неисполнительные директора			
6	ГОЛИКОВ Андрей Федорович	8	ГОЛИКОВ Андрей Федорович
7	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	9	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович
8	ЗЛАТКИС Белла Ильинична	10	ЗЛАТКИС Белла Ильинична
9	БРАВЕРМАН Анатолий Александрович	11	БРАВЕРМАН Анатолий Александрович
10	ДЕНИСОВ Юрий Олегович	12	ДЕНИСОВ Юрий Олегович
11	КУДРИН Алексей Леонидович		
Исполнительный директор			
12	АФАНАСЬЕВ Александр Константинович		

**СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА,
ИЗБРАННЫХ НА ГОДОВОМ ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ 26 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА¹**



**ВЬЮГИН
Олег Вячеславович,**
*председатель Наблюдательного совета,
независимый директор*

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

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 Совета директоров НАУФОР и Совета директоров ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», членом советов директоров ООО «Сколково – Венчурные инвестиции», ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Юнипро», 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 2018 году не совершал.



**ГОЛИКОВ
Андрей Федорович,**
*заместитель председателя
Наблюдательного совета*

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

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.
- ▶ Является членом Наблюдательного совета АО «Российская национальная перестраховочная компания», независимым директором ПАО Банк «ФК Открытие» и АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), членом Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) и сопредседателем в Совете директоров 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 2018 году не совершал.

1. Сведения о членах Наблюдательного совета Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2018 года. Сведения о профессиональном опыте членов Наблюдательного совета Биржи приводятся за последние пять лет.



**ГОРДОН
Мария Владимировна,**
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

**Член Комиссии по аудиту, член Комиссии по бюджету
Наблюдательного совета Биржи.**

Родилась 13 февраля 1974 года в городе Владикавказе.

В 1995 году окончила Висконсинский университет в Мадисоне 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) и 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 2018 году не совершала.



**ГОРЕГЛЯД
Валерий Павлович,**
член Наблюдательного совета

**Член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного
совета Биржи.**

Родился 18 июня 1958 года в поселке городского типа Глуссук Глуцкого 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 Совета директоров ПАО СК «Росгосстрах», членом наблюдательных советов АО «Российская национальная перестраховочная компания», Российского объединения инкассации (РОСИНКАС), ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора» и ПАО Сбербанк.
- ▶ 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 2018 году не совершал.



ДЕНИСОВ
Юрий Олегович,
член Наблюдательного совета

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

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 2011 год работал заместителем председателя Правления Биржи.
- ▶ С 2008 года входит в состав Наблюдательного совета НКЦ, в настоящее время является его председателем.
- ▶ Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 24 апреля 2008 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 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.

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 является членом советов директоров компаний 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 2018 году не совершал.



**ЗЛАТКИС
Белла Ильинична,**
член Наблюдательного совета

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.

- ▶ В течение последних 15 лет занимает должность заместителя председателя Правления в 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, является членом Наблюдательного совета ПАО Сбербанк.
- ▶ 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 2018 году не совершала.



**КАРАЧИНСКИЙ
Анатолий Михайлович,**
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

**Председатель Комиссии по технической политике
Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 12 июля 1959 года в городе Москве.

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

- ▶ Более 10 лет являлся председателем Наблюдательного совета группы компаний IBS Group.
- ▶ В настоящее время занимает должности президента и председателя Управляющего совета в ООО «ИБС-Холдинг».
- ▶ Является председателем Совета директоров Luxoft Holding Inc. и Совета директоров NewspaperDirect Inc. (Канада), председателем Наблюдательного совета ООО «Медialogия», председателем Совета директоров ПАО «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 2018 году не совершал.



**Данкэн
ПАТЕРСОН,**

*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

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

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.

- ▶ 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.
- ▶ В настоящее время является неисполнительным председателем компании GH Financials Ltd.
- ▶ Избран в состав Наблюдательного совета Биржи 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 году не совершал.



**Райнер
РИСС,**

*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

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

Родился 20 января 1966 года в городе Дармштадте, Германия.

В 1993 году окончил Университет 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 в Deutsche Börse.
- ▶ 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 – FESE).
- ▶ 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 2018 году не совершал.



**БРАТАНОВ
Михаил Валерьевич,**
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

**Председатель Комиссии по назначениям и вознаграждениям
Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 16 мая 1973 года в городе Долгопрудном Московской области.

В 2003 году окончил Московский государственный институт электронной техники по специальностям «автоматика и информатика в технических системах» и «менеджмент».

Имеет ученую степень кандидата экономических наук.

В 2011 году окончил Московскую школу управления СКОЛКОВО с присвоением квалификации Executive MBA.

В 2017 году окончил The Institute of Directors (IoD) с присвоением квалификации «Подтвержденный директор» (Chartered Director).

- ▶ С 2007 года по настоящее время является директором Департамента обслуживания ценных бумаг, главой Societe Generale Securities Services в России и СНГ в ПАО РОСБАНК.
- ▶ Является членом Наблюдательного совета НКО АО НРД, членом советов директоров ПАРТАД, ООО «РБ Специализированный Депозитарий», АО «Российская национальная перестраховочная компания» и СРО НФА.
- ▶ Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 году не совершал.



**ИЗОСИМОВ
Александр Вадимович,**
*член Наблюдательного совета,
независимый директор*

**Член Комиссии по стратегическому планированию,
член Комиссии по технической политике Наблюдательного
совета Биржи.**

Родился 10 января 1964 года в городе Якутске.

В 1987 году окончил Московский авиационный институт по специальности «инженер-системотехник».

- ▶ С 2007 по 2015 год являлся членом Совета директоров MTG AB, с 2012 по 2015 год – членом Совета директоров LM Ericsson AB, Совета директоров Transcom AB.
- ▶ С 2012 года является генеральным директором DRC Advisors AB.
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров Evraz plc, Совета директоров Nilar AB.
- ▶ Впервые избран в состав Наблюдательного совета Биржи 26 апреля 2018 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 году не совершал.

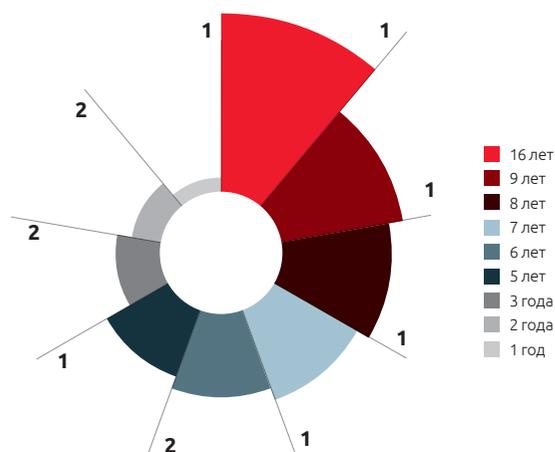
Деятельность Наблюдательного совета в 2018 году

За период с 1 января по 31 декабря 2018 года было проведено 20 (в том числе семь очных) заседаний Наблюдательного совета.

До годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года состоялось семь заседаний Наблюдательного совета, после – 13 заседаний.

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Кудрин Алексей Леонидович (член Наблюдательного совета до 26.04.2018)	6	85,7
Афанасьев Александр Константинович (член Наблюдательного совета до 26.04.2018)	7	100
Браверман Анатолий Александрович	20	100
Братанов Михаил Валерьевич	13	100
Вьюгин Олег Вячеславович	20	100
Голиков Андрей Федорович	20	100
Гордон Мария Владимировна	18	90
Горегляд Валерий Павлович	19	95
Денисов Юрий Олегович	20	100
Златкис Белла Ильинична	19	95
Изосимов Александр Вадимович	13	100
Карачинский Анатолий Михайлович	19	95
Патерсон Данкэн	19	95
Рисс Райнер	20	100

Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета



68 лет

Совокупный стаж в Наблюдательном совете всех членов Наблюдательного совета

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 2018 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

- ▶ стратегические вопросы:
 - > принято решение реализовывать проект «Маркетплейс»,
 - > принято решение об участии ПАО Московская Биржа в уставном капитале АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE),
 - > началась разработка стратегии Группы 2020+;
- ▶ кадровые вопросы:
 - > принято решение о продлении полномочий председателя Правления ПАО Московская Биржа на два года, а также продлены полномочия членов Правления Анны Кузнецовой и Игоря Марича,
 - > принято решение о прекращении полномочий члена Правления Сергея Полякова;
- ▶ вопросы, связанные с развитием бизнеса:
 - > пересмотрены тарифы на фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке, тарифы по сделкам на валютном рынке, тарифы листинга,
 - > изменены тарифы по рублевым депозитам с центральным контрагентом (ЦК) для корпоративных клиентов,
 - > установлены тарифы по валютным депозитам с ЦК для корпоративных клиентов,
 - > проведена тарификация кредитных организаций и международных финансовых организаций, допущенных к рынку депозитов с ЦК,
- ▶ основополагающие документы Биржи:
 - > Правила листинга Биржи,
 - > Правила организованных торгов Биржи на различных рынках Биржи,
 - > Правила допуска к участию в организованных торгах Биржи на всех рынках;
- ▶ вопросы, связанные с управлением рисками:
 - > создана дочерняя компания Биржи для реализации мер по обеспечению информационной безопасности,
 - > принято решение оставить неизменным выбор резервного ЦОДа Биржи,
 - > рассмотрены отчеты Службы внутреннего контроля о проверке соответствия деятельности Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» 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» за период с 1 июля 2017 года по 31 декабря 2017 года,

- > принята Политика обеспечения непрерывности бизнеса Биржи в новой редакции,
- > принята Политика управления информационной безопасностью ПАО Московская Биржа в новой редакции,
- > утверждена Политика управления стратегическим риском в ПАО Московская Биржа,
- > утверждена Политика по управлению финансовыми рисками ПАО Московская Биржа,
- > утверждены Методика оценки рисков информационной безопасности в новой редакции и Процедура управления рисками информационной безопасности в новой редакции,
- > утверждена Методика проведения проверок Службой внутреннего контроля в новой редакции,
- > утвержден План обеспечения непрерывности бизнеса ПАО Московская Биржа в новой редакции.

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 2018 года.

По состоянию на конец дня 1 марта 2018 года на Биржу поступили предложения о выдвижении 12 кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2018 году – все они были включены в список для голосования на Общем собрании акционеров.

В рамках введения в должность вновь избранных 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;
- ▶ проведение обзора истории развития российского биржевого рынка для членов Наблюдательного совета, ознакомление их с 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 в течение двух месяцев с даты избрания в состав Наблюдательного совета;
- ▶ проведение индивидуальной встречи с председателем комиссии (председателями комиссий) Наблюдательного совета, в состав которой (которых) входит член Наблюдательного совета.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМИССИЙ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЗА 2018 ГОД

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях комиссий Наблюдательного совета

За период с 1 января по 31 декабря 2018 года было проведено:

- ▶ шесть заседаний (включая четыре очных) **Комиссии по аудиту** Наблюдательного совета, в том числе три заседания Комиссии было проведено до годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года и три – после:

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Патерсон Данкэн (председатель Комиссии)	6	100
Гордон Мария Владимировна	6	100
Рисс Райнер	6	100

- ▶ пять очных заседаний **Комиссии по стратегическому планированию** Наблюдательного совета, в том числе до годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года прошло одно заседание Комиссии, после – четыре заседания. Были организованы также два Дня стратегии Наблюдательного совета:

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Рисс Райнер (председатель Комиссии)	5	100
Патерсон Данкэн	4	80
Вьюгин Олег Вячеславович	4	80
Браверман Анатолий Александрович	4	80
Голиков Андрей Федорович	5	100
Денисов Юрий Олегович	5	100
Изосимов Александр Вадимович (член Комиссии с 26.04.2018)	2	50

- 13 заседаний (в том числе восемь очных) **Комиссии по назначениям и вознаграждениям** Наблюдательного совета. До годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года было проведено шесть заседаний Комиссии, после – семь заседаний:

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Братанов Михаил Валерьевич (председатель Комиссии, член Комиссии с 26.04.2018)	7	100
Вьюгин Олег Вячеславович	13	100
Рисс Райнер	13	100
Денисов Юрий Олегович (член Комиссии до 26.04.2018)	6	100

- 11 (в том числе пять очных) заседаний **Комиссии по бюджету** Наблюдательного совета. До годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года было проведено два заседания Комиссии, после – девять заседаний:

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Голиков Андрей Федорович (председатель Комиссии)	11	100
Браверман Анатолий Александрович	11	100
Гордон Мария Владимировна (член Комиссии с 26.04.2018)	7	77,8
Горегляд Валерий Павлович (член Комиссии до 26.04.2018)	2	100

- одно очное заседание **Комиссии по технической политике** Наблюдательного совета (после Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года):

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Карачинский Анатолий Михайлович (председатель Комиссии)	1	100
Голиков Андрей Федорович	1	100
Изосимов Александр Вадимович (член Комиссии с 26.04.2018)	1	100

- 8 (из них четыре заочных) заседаний **Комиссии по управлению рисками** Наблюдательного совета, в том числе до годового Общего собрания акционеров 26 апреля 2018 года было проведено три заседания Комиссии, после – пять заседаний:

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
Денисов Юрий Олегович (председатель Комиссии)	8	100
Горегляд Валерий Павлович	7	87,5
Браверман Анатолий Александрович	5	62,5

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 представление заключений и рекомендаций Наблюдательному совету Биржи по вопросам, касающимся функций и задач Комиссии по аудиту;
- ▶ подготовка оценки заключения аудитора Биржи и ее представление в качестве материалов к годовому Общему собранию акционеров Биржи.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Данкэн Патерсон;
- ▶ члены Комиссии: Райнер Рисс, Мария Гордон.

В 2018 году состоялось шесть заседаний Комиссии по аудиту Наблюдательного совета, из которых четыре прошли в очной форме. На заседаниях было рассмотрено 37 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с оценкой результатов работы внешнего аудитора Группы, анализом консолидированной финансовой отчетности и отчетов Службы внутреннего аудита.

Комиссия по аудиту рассмотрела итоги реализации проекта «Аудит общей системы внутреннего контроля», включая Принципы организации системы внутреннего контроля.

В 2018 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать внешним аудитором компанию АО «Делойт и Туш СНГ» и соответствующее решение было принято на годовом Общем собрании. В сентябре 2018 года Комиссия по аудиту обсудила с внешним аудитором стратегию аудита в отношении отчетности по итогам 2018 года, а в декабре – промежуточные итоги аудиторской проверки.

Комиссия по аудиту рассмотрела особенности применения стандарта МСФО 9 в отношении отчетности Группы по итогам 2017 года.

Существенное внимание Комиссии было уделено вопросам развития корпоративного управления. Так, Комиссия рассмотрела план мероприятий по выполнению рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, обсудила подходы к коммуникациям с инвесторами и акционерами, Политику по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом, Кодекс корпоративного управления Биржи в новой редакции.

Комиссия также осуществила оценку аудиторского заключения в отношении бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи за 2017 год и рассмотрела Отчет руководству по результатам аудита за год, закончившийся 31 декабря 2017 года. Комиссия представила рекомендации Наблюдательному совету по премированию руководителя и работников Службы внутреннего аудита Биржи по результатам деятельности в 2017 году.

КОМИССИЯ ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

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

Основными задачами Комиссии по назначениям и вознаграждениям являются предварительное рассмотрение, разработка и представление 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 лица, осуществляющие 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 – Михаил Братанов;
- ▶ члены Комиссии: Олег Вьюгин, Райнер Рисс.

В 2018 году состоялось 13 заседаний Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 45 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году 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, 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, с программой преемственности менеджмента и пролонгацией полномочий членов исполнительных органов, а также с опционной программой для менеджмента. В основном фокусе работы Комиссии была выработка рекомендации в отношении кандидатуры председателя Правления Биржи, чьи полномочия истекали в дату годового Общего собрания акционеров Биржи в 2018 году.

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 за реализацией 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 – Райнер Рисс;
- ▶ члены Комиссии: Анатолий Браверман, Олег Вьюгин, Андрей Голиков, Юрий Денисов, Данкэн Патерсон, Александр Изосимов.

В 2018 году состоялось пять заседаний Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 23 вопроса.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с развитием основных трендов на рынке, с оценкой реализации действующей стратегии, управления инновациями, реализации приоритетных проектов, стратегического развития на рынке Казахстана. Большую часть времени Комиссия уделила вопросам выработки новой стратегии 2020+. В ходе подготовки стратегии работа была разделена на стадии. На стадии А были обсуждены глобальные и региональные тренды, а также тренды цифровизации, конкурентная среда, проведен SWOT-анализ, оценены перспективные бизнес-модели и ключевые направления развития. На стадии В были обсуждены ключевые стратегические проекты, предложения по формулировке миссии и видения, финансовые цели стратегии. К разработке новой стратегии были привлечены все члены Наблюдательного совета в ходе двух специально организованных Дней стратегии в дни проведения заседаний Наблюдательного совета.

КОМИССИЯ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Основной задачей Комиссии по управлению рисками является участие в совершенствовании системы управления рисками Биржи и компаний Группы в целях повышения надежности и эффективности деятельности Биржи.

Основные функции Комиссии по управлению рисками:

- ▶ вырабатывает для Наблюдательного совета Биржи рекомендации по определению приоритетных направлений развития системы управления рисками;
- ▶ проводит по поручению Наблюдательного совета Биржи анализ внутренних процедур по управлению рисками и готовит рекомендации по повышению их эффективности;
- ▶ рассматривает отдельные элементы и/или параметры системы управления рисками и выносит свои суждения об их адекватности и эффективности применения;
- ▶ рассматривает, при необходимости, отчеты руководства Биржи и компаний Группы по функционированию системы управления рисками;
- ▶ вырабатывает заключения по вопросам, выносимым на рассмотрение Комиссии Правлением Биржи.

Состав Комиссии:

- ▶ председатель Комиссии – Юрий Денисов;
- ▶ члены Комиссии: Валерий Горегляд, Анатолий Браверман.

В 2018 году состоялось восемь заседаний Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета, на которых было рассмотрено 27 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году 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. Особое внимание на заседаниях Комиссии уделялось вопросам совершенствования управления операционными рисками, развитию регулирования комплаенс-рисков и обновлению соответствующих политик и принципов, являющихся основополагающими документами риск-менеджмента Биржи.

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 – Андрей Голиков;
- ▶ члены Комиссии: Анатолий Браверман, Мария Гордон.

В 2018 году состоялось 11 заседаний Комиссии по бюджету Наблюдательного совета, на которых был рассмотрен 41 вопрос.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием и контролем за исполнением 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 контролем за исполнением бюджетов приоритетных проектов, с управлением капиталом Биржи, с проведением стресс-тестов финансовой модели Биржи, с выработкой рекомендаций в отношении недвижимости, находящейся в собственности Биржи, а также центров обработки данных, арендуемых Биржей.

КОМИССИЯ ПО ТЕХНИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКЕ

Основной целью деятельности Комиссии по технической политике являются развитие и повышение эффективности работы 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 Группы.

Основными задачами Комиссии по технической политике являются:

- ▶ осуществление эффективного взаимодействия Биржи и компаний Группы с участниками биржевых финансовых и товарного 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 товарного 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 – Анатолий Карачинский;
- ▶ члены Комиссии: Андрей Голиков, Александр Изосимов, Владимир Курляндчик, Кирилл Меньшов, Юрий Ярцев.

В 2018 году состоялось одно заседание Комиссии по технической политике Наблюдательного совета, на котором было рассмотрено четыре вопроса.

Вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2018 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с определением программы информационно-технологического развития Биржи на 2019–2020 и последующие годы, а также с внесением изменений в техническую политику Биржи, направленных на повышение эффективности использования оборудования. Комиссия также рассматривала доклады о внедрении новых технологий и методах разработки и оценки их стоимости в Группе.

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.

В 2017 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям пересмотрела пул необходимых для Наблюдательного совета компетенций, включив в него знания инфраструктуры финансового рынка, биржевой индустрии, информационных технологий для централизованной инфраструктуры рынка, управление операционными и финансовыми рисками, управление капиталом (инвестиции, дивиденды), финансовый учет, кадровую политику и современные подходы к мотивации топ-менеджмента, управление инновациями, посттрейдинговые услуги, а также регуляторную стратегию.

Цели и задачи оценки

Целью проведения оценки являются мониторинг динамики позитивных изменений в практике деятельности Наблюдательного совета, оценка работы комиссий, независимых директоров и председателя Наблюдательного совета. Один из важных аспектов оценки – получение развернутой обратной связи от членов Наблюдательного совета.

Для достижения этой цели с участием фасилитатора из международной школы бизнеса IMD была проведена оценка различных аспектов деятельности Наблюдательного совета, выделены области, в отношении которых большинство директоров высказывало критические замечания, а также области, где по общему консенсусу существенных изменений не требуется.

Участники оценки

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

Результаты оценки

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

Положительной оценки заслужили следующие аспекты деятельности Наблюдательного совета:

- ▶ лидерство Наблюдательного совета в области миссии и видения компании, управления компанией, обеспечения результативности;
- ▶ воплощение стратегического мышления и совместной с менеджментом выработки стратегии;
- ▶ качество рабочего взаимодействия между членами Наблюдательного совета и менеджментом;
- ▶ эффективность председателя Наблюдательного совета в части организации работы Совета;
- ▶ технологическое обеспечение работы Наблюдательного совета.

В качестве направлений для улучшения были выбраны следующие области:

- ▶ недостаточно четкое видение развития организации через 10, 20 или 50 лет;
- ▶ преобладающая практика комментирования презентаций менеджментом в ходе заседаний Наблюдательного совета;
- ▶ недостаточная эффективность использования времени членов Наблюдательного совета;
- ▶ необходимость более качественной подготовки всех директоров к заседаниям Наблюдательного совета;
- ▶ развитие культуры принятия рисков в целях развития инноваций с приемлемым уровнем толерантности к возможным провалам.

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ

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 (комиссий 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
ПАО Московская Биржа*

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 Ассоциации независимых директоров и Российского союза промышленников и предпринимателей «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 2014-2018 годах занял первое место в рейтинге «Топ-1000 российских менеджеров» среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

- ▶ с 2013 года по 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: 145 005 шт. / 0,006369702 %. По состоянию на 1 января 2018 года владел четырьмя акциями. 6 апреля 2018 года приобретено 333 334 акции, отчуждено 184 043 акции, 24 сентября 2018 года отчуждено 4 290 акций.

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

РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ БИРЖИ

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

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.

Состав Ревизионной комиссии Биржи, избранной акционерами 26 апреля 2018 года

№ п/п	Ф. И. О., 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 ПАО Сбербанк	ПАО Сбербанк
3	Киреев Михаил Сергеевич, старший вице-президент АО «Управляющая компания Российского Фонда Прямых Инвестиций»	ООО «РФПИ Управление инвестициями – б»

ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

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

- ▶ рассмотрение вопроса об увеличении доли дохода от продажи рыночных данных и корпоративной информации на период до 2020 года;
- ▶ рассмотрение вопроса о подходах к 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.

Наблюдательный совет определил следующие приоритетные направления деятельности Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа на 2018–2019 корпоративный год:

- ▶ рассмотрение вопроса об увеличении доли дохода от продажи рыночных данных и корпоративной информации на период до 2020 года;

- ▶ рассмотрение вопроса о подходах к управлению инновациями в Группе;
- ▶ анализ и разработка будущей долгосрочной стратегии ПАО Московская Биржа и нового стратегического плана;
- ▶ рассмотрение программы преемственности менеджмента Группы;
- ▶ рассмотрение вопроса об организации корпоративного управления в Группе.

В течение 2018 года Наблюдательный совет рассмотрел вопросы управления инновациями, о промежуточных дивидендах Биржи и приступил к разработке новой долгосрочной стратегии. Прочие вопросы планируется обсуждать в течение 2019 года.

КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

В 2015 году Биржа утвердила собственный Кодекс корпоративного управления. Кодекс 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.

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

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

Помимо этого, в Кодексе 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. Это придает Кодексу не декларативный, а практический характер и позволяет Бирже продолжать реформирование и совершенствование корпоративного управления.

В 2018 году Биржа провела работу по обновлению Кодекса: в значительной степени переработан раздел о существенных корпоративных действиях, скорректирован раздел о регулировании корпоративных конфликтов, подведены промежуточные итоги – выполненные мероприятия отражены в качестве реализованных и используемых в практике корпоративного управления Биржи, – а также указаны новые планы развития.

Новая редакция Кодекса была утверждена Наблюдательным советом Биржи 15 февраля 2019 года.

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 собственным планам развития, учитывая требования законодательства по раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, Биржа в декабре 2015 года утвердила новую Информационную политику (в 2016 году в соответствии с рекомендациями Кодекса корпоративного управления в Информационную политику были внесены изменения). Текст документа размещен на сайте Биржи: <http://fs.moex.com/files/11122>.

Информационная политика 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 ней определены:

- ▶ основные цели и принципы раскрытия информации Биржей 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 на 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, изложенные 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.

На протяжении последних лет Биржа осуществляет работу по приведению своей практики корпоративного управления в соответствие с Кодексом корпоративного управления. Ежегодный анализ результатов оценки корпоративного управления показывает тенденцию к увеличению количества соблюдаемых принципов и рекомендаций.

СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

С 2013 года Биржа осуществляет страхование ответственности директоров и должностных лиц (в том числе независимых директоров) как членов органов управления Биржи. Страхование направлено на возмещение потенциального ущерба в результате непреднамеренных ошибочных действий (бездействия) застрахованных лиц при осуществлении ими управленческой деятельности.

Размер страховой премии по договору, заключенному в 2018 году, составляет 74,7 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	Акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»
ИНН	7703097990
ОГРН	1027700425444
Местонахождение аудиторской организации	Российская Федерация, 125047, г. 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	107031, г. Москва, Петровский пер., д. 8, стр. 2

Состав команды аудиторов:

- ▶ Андреева Ксения Сергеевна, менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Вовк Мария Витальевна, менеджер по аудиту;
- ▶ Гончарова Юлия Николаевна, старший менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Жупина Оксана Александровна, партнер по налоговому аудиту;
- ▶ Зданевич Анна Михайловна, директор по аудиту;
- ▶ Капризина Наталья Владимировна, партнер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Костыра Анна Николаевна, партнер по юридическим вопросам;
- ▶ Мухаматянова Альфия Хабибрахмановна, старший менеджер по юридическим вопросам;
- ▶ Найдуннова Анна Владимировна, старший менеджер по аудиту;
- ▶ Неклюдов Сергей Вячеславович, ведущий партнер по аудиту и оказанию услуг;
- ▶ Пономаренко Екатерина Владимировна, партнер по контролю качества;

- ▶ Рудаков Антон Владимирович, младший менеджер по налоговому аудиту;
- ▶ Чаговец Алексей Сергеевич, директор по финансовой оценке;
- ▶ Шульга Антон Владимирович, партнер по финансовой оценке.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи, консолидированной отчетности Группы за 2018 год, а также обзорной проверки консолидированной отчетности за шесть месяцев 2018 года составляет 42 295 тыс. рублей, включая налог на добавленную стоимость.

АО «Делойт и Туш СНГ» не оказывало иных, помимо аудиторских, услуг ПАО Московская Биржа в 2018 году.

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 проведение аудита одной организацией, как правило, не превышает шести лет, или двух периодов выбора аудитора, подряд. Победителем проведенного тендера 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 осуществления 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 относительно наличия 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, предъявляемым 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 и определения тех из них, которые обеспечивают лучшие условия проведения аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности Биржи и компаний, входящих в Группу.

Комиссия по выбору аудитора оценивает конкурсные предложения в два этапа: первоначально изучаются технические параметры конкурсных предложений, далее рассматриваются ценовые параметры конкурсных предложений и определяется победитель.

В ходе оценки технических параметров подвергаются анализу методика проведения аудита, качество отчета аудитора о системе внутреннего контроля органам управления Биржи, компетентность команды (специалистов) участника конкурса, а также проект 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 график 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) (далее – Политика), утвержденной решением Наблюдательного совета в декабре 2016 года, и Положением о вознаграждении и компенсации расходов (далее – Положение), утвержденным решением годового Общего собрания акционеров Биржи в апреле 2016 года. 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. Действие Политики и Положения распространяется 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 участия.

Уровень выплачиваемого членам Наблюдательного совета вознаграждения должен быть достаточным для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой 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 вознаграждения, выплачиваемого сопоставимыми по 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 на нерыночных условиях.

Вознаграждение за выполнение обязанностей члена Наблюдательного совета Биржи не выплачивается государственным служащим, работникам Банка России, работникам и руководителям 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 размер вознаграждения 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.

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 могут быть оплачены обучение и курсы повышения квалификации.

Перечень компенсируемых расходов установлен Положением и является исчерпывающим.

Участие членов Наблюдательного совета Биржи в осуществлении контроля в отношении деятельности Биржи в области вознаграждений членов Наблюдательного совета обеспечивает Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета.

Размер выплаченного в 2018 году членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения за исполнение ими своих обязанностей в течение корпоративного года либо в период с даты избрания в 2017 году по дату прекращения их полномочий в 2018 году 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 2017 года, было принято на годовом Общем собрании акционеров 26 апреля 2018 года.

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

РАЗМЕР ВЫПЛАТ (ПО ВИДАМ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ), ТЫС. РУБЛЕЙ

№ п/п	Ф. И. О.						2018 год	2017 год	2016 год
		вознаграждение базовое	вознаграждение дополнительное	компенсация расходов, командировочные	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
1	Кудрин Алексей Леонидович	3 000	6 000	0	0	9 000	10 000	8 020	
2	Афанасьев Александр Константинович	0	0	0	0	0	0	0	
3	Вьюгин Олег Вячеславович	4 818,2	2 500	2 533,1	4 250,0	14 101,2	0	0	
4	Браверман Анатолий Александрович	4 000	3 750	0	0	7 750,0	0	0	
5	Голиков Андрей Федорович	4 000	8 000	694,4	5 250,0	17 944,4	17 250,0	12 711,5	
6	Гордон Мария Владимировна	5 500	2 011,7	507,8	0	8 019,5	9 882,8	340,6	
7	Горегляд Валерий Павлович	0	0	508	0	508	0	0	
8	Денисов Юрий Олегович	4 000	5 000	562,2	6 000,0	15 562,2	14 430,5	9 086,5	
9	Златкис Белла Ильинична	4 000	0	0	4 750,0	8 750,0	8 750,0	7 375,0	
10	Карачинский Анатолий Михайлович	5 500	2 500	0	0	8 000,0	8 817,4	6 500,0	
11	Рисс Райнер	5 500	8 515,8	575,6	0	14 591,4	11 533,9	9 746,3	
12	Патерсон Данкэн	5 500	5 226,6	533,9	0	11 260,5	8 569,8	362,9	

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

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 21 июня 2012 года по настоящее время является председателем Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий с 27 апреля 2018 года по 27 апреля 2020 года включительно был установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 23 марта 2018 года (протокол № 15 от 23 марта 2018 года).
- ▶ Является 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 2018 году не совершал.

**АФАНАСЬЕВ
Александр
Константинович,**
*председатель
Правления*

1. Сведения о председателе Правления и членах Правления Биржи приведены по состоянию на 31 декабря 2018 года.



**КУЗНЕЦОВА
Анна
Васильевна,**
*управляющий директор
по фондовому рынку*

Родилась 20 сентября 1974 года в селе Городище Старо-Оскольского района Белгородской области.

В 1996 году окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «механика, прикладная математика».

В 1998 году окончила Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «политическая экономика» с присвоением квалификации бакалавра экономики.

В 1999 году окончила аспирантуру механико-математического факультета Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.

Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук.

- ▶ С 1999 по 2001 год работала в НАУФОР, участвовала в создании Национальной котировальной системы и развитии Системы комплексного раскрытия информации (СКРИН).
- ▶ С 2001 по 2004 год работала в РТС, с 2003 года – руководителем 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 по 2013 год занимала должность заместителя генерального директора, с 4 июня 2013 года по 2016 год – генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ».
- ▶ С 2011 по 2016 год работала в должности управляющего директора по фондовому рынку ПАО Московская Биржа.
- ▶ С 21 июля 2016 года по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по фондовому рынку. Срок полномочий с 24 июля 2018 года по 21 июля 2021 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 5 июня 2018 года (протокол № 3 от 5 июня 2018 года).
- ▶ С 2018 года является профессором, заведующей кафедрой инфраструктуры финансовых рынков Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

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 2018 году не совершала.



**МАРИЧ
Игорь
Леонидович,**
*управляющий директор
по денежному
и срочному рынкам*

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 Биржи, а также разработкой и внедрением новых инструментов на рынках Группы. 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 по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по денежному и срочному рынкам Биржи. Срок полномочий с 24 июля 2018 года по 21 июля 2021 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 5 июня 2018 года (протокол № 3 от 5 июня 2018 года).
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации», председателем Наблюдательного совета АО «Национальная товарная биржа», членом Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа».

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

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 году не совершал.



**ЩЕГЛОВ
Дмитрий
Викторович,**
*управляющий директор
по операционной
деятельности*

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 с присвоением квалификации «Мастер делового администрирования» – Master of Business Administration (Executive MBA).

- ▶ В 1998 году начал работу на Бирже в должности эксперта отдела обеспечения торговой системы и клиринга Управления срочного рынка. Позже работал на различных позициях в Управлении (Департаменте) валютного рынка Биржи. Принимал непосредственное участие в организации работы НКО НКЦ (АО) и передаче этой организации клиринговых функций по валютному рынку. В 2009 году организовал работу операционного центра Биржи.
- ▶ В 2011 году являлся заместителем руководителя проектного центра по интеграции Биржи.
- ▶ 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 был членом дирекции ЗАО «ФБ ММВБ».
- ▶ С 2017 по 2018 год работал на посту председателя Совета директоров ООО «МБ Инновации».
- ▶ С 1 апреля 2013 года по настоящее время является членом Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий с 4 апреля 2017 года по 2 апреля 2020 года включительно установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 2 марта 2017 года (протокол № 15 от 2 марта 2017 года).

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

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 17 258 шт. / 0,00076 %.

Информация о сделках с акциями Биржи, совершенных в 2018 году

Дата сделки	Вид сделки (содержание)	До сделки		После сделки	
		количество акций, шт.	доля в капитале, %	количество акций, шт.	доля в капитале, %
02.07.2018	Покупка	90 261	0,00396	756 928	0,03325
02.07.2018	Продажа	756 928	0,03325	374 258	0,01644
16.07.2018	Продажа	374 258	0,01644	317 258	0,01394
27.07.2018	Продажа	317 258	0,01394	17 258	0,00076



**ЛАПИН
Максим
Вячеславович,**
*финансовый
директор*

Родился 28 октября 1979 года в городе Шуе 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 начал работу в ПАО Московская Биржа в должности советника.
- ▶ Со 2 октября 2017 года по настоящее время является членом Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий со 2 октября 2017 года по 1 октября 2019 года установлен решением Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа от 28 сентября 2017 года (протокол № 7 от 28 сентября 2017 года).
- ▶ С 2018 года является председателем Совета директоров ООО «МБ Инновации».

Опыт работы на Бирже: с 2017 года по настоящее время.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2018 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 (должностной оклад) 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. В 2018 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 отсроченной части премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии за 2018 год состоится в 2019 году, выплату 40 % планируется произвести с отсрочкой равными долями через один и два календарных года (20 % – через один календарный год, 20 % – через два календарных года) на основании соответствующих решений Наблюдательного совета Биржи. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами 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 предоставляются 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 рекомендаций 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. В 2018 году оценка системы вознаграждения членов исполнительных органов не проводилась и отдельный вопрос по эффективности соотношения фиксированной и переменной частей вознаграждения членов исполнительных органов не рассматривался, поскольку указанные мероприятия осуществлялись в 2017 году.

Вместе с тем в 2018 году соотношение фиксированной и переменной частей вознаграждения неоднократно оценивалось Комиссией по назначениям и вознаграждениям: при установлении или изменении размера вознаграждения члена Правления, при обсуждении изменений Программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях. Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе соотношение частей вознаграждения, также оценивался в сопоставимых компаниях по результатам исследований вознаграждений, закупаемых у ведущих консалтинговых компаний. Вопросы по оценке системы вознаграждения и эффективности соотношения фиксированной и переменной частей вознаграждения членов исполнительных органов планируется рассмотреть на Комиссии по назначениям и вознаграждениям в 2019 году.

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

Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Правления Биржи в 2018 году (тыс. рублей)

Вид выплаты	Размер выплаты
Вознаграждение за участие в работе органа управления	0
Заработная плата	161 494
Премии	176 435
Комиссионные	0
Вознаграждение за участие в работе органа управления дочерней компании	0
Компенсация расходов	0
Иные виды вознаграждения	6 645
Итого	344 574

Система внутреннего контроля

Внутренний контроль осуществляется в целях обеспечения надзора за соответствием деятельности, осуществляемой Биржей на основании лицензии, требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, а также учредительным и внутренним документам Биржи.

Основными задачами внутреннего контроля являются:

- ▶ осуществление контроля за соблюдением Биржей законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Биржи;
- ▶ исключение неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком;
- ▶ исключение вовлечения Биржи и ее работников в осуществление противоправной и недобросовестной деятельности, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и в финансирование терроризма;
- ▶ исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.

Методы осуществления внутреннего контроля основаны на выявлении, анализе, оценке, мониторинге риска возникновения у организатора торговли расходов (убытков) и/или иных неблагоприятных последствий в результате несоответствия деятельности, осуществляемой им на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы, требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, учредительным и внутренним документам организатора торговли, а также в результате применения мер со стороны Банка России (далее – регуляторный риск), а также на управлении таким риском.

В рамках указанных методов система внутреннего контроля Биржи реализуется на основе концепции Комитета организаций-спонсоров Комиссии Тредвея (COSO) по внутреннему контролю и построена по модели трех линий защиты, в соответствии с которой обязанности по управлению рисками и внутреннему контролю распределены между органами управления, подразделениями, осуществляющими контрольные и координирующие функции, и внутренним аудитом.

Первой линией защиты являются все исполнители бизнес-функций и работники операционных подразделений Биржи, участвующие в выявлении, оценке рисков, присущих ежедневной деятельности, и управлении ими, а также в разработке и реализации политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы.

Вторую линию защиты представляют Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, Служба внутреннего контроля, Управление комплаенса, осуществляющие непрерывный мониторинг и управление рисками, а также контроль за соответствием деятельности, осуществляемой ПАО Московская Биржа, требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, учредительным и внутренним документам Биржи по направлениям:

- ▶ обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов (целей) ПАО Московская Биржа в информационной сфере;
- ▶ соблюдение законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов ПАО Московская Биржа;
- ▶ исключение вовлечения ПАО Московская Биржа и его работников в осуществление противоправной и недобросовестной деятельности, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и в финансирование терроризма;
- ▶ исключение неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком;
- ▶ исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.

Указанные подразделения оказывают поддержку подразделениям первой линии защиты по вопросам выявления регуляторных рисков, разработки и внедрения контрольных процедур, разъяснения требований применимого законодательства, подготовки отчетности по результатам мониторинга для органов управления.

Третьей линией защиты являются органы управления Биржи, определяющие принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в соответствии с Уставом и положениями об органах управления, а также Служба внутреннего аудита, осуществляющая контроль за эффективностью и результативностью финансово-хозяйственной деятельности, эффективностью управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективностью управления рисками организатора торговли.

Система внутреннего контроля прошла независимый аудит, по итогам которого уровень зрелости системы 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 ее деятельности. Так, ПАО Московская Биржа, являясь головной компанией Группы, несет риски, связанные с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является НКЦ, выполняющий функции клиринговой организации, центрального контрагента (ЦК) на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

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

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

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 финансово рынка CPMI-IOSCO, концепции COSO «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций.

Основной риск-тейкер Группы – НКЦ – в 2018 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 Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd (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.

В 2018 году Группа получила сертификаты соответствия международным стандартам ISO 27001:2013 (Управление информационной безопасностью) и ISO 22301:2012 (Управление непрерывностью бизнеса) в области организации биржевых торгов, клирингового обслуживания и предоставления сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках. Сертификация предусматривает полноценное соблюдение Биржей и НКЦ более 100 технических и административных мер, направленных на обеспечение информационной безопасности и непрерывности бизнеса.

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, определение лимитов, установление требований к обеспечению сделок.

В основе функционирования СУР Группы лежат принципы комплексности, непрерывности, открытости, независимости оценок, документированного оформления, консерватизма и существенности.

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 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 означает 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, стресс-тестирование, представление руководству отчетности.

Принцип открытости проявляется в обеспечении участников клиринга / контрагентов необходимой информацией о СУР. Участникам клиринга, в том числе потенциальным, доступны методологические документы Группы, описывающие СУР, включая подходы к оценке рисков, а также ключевые аспекты процедур мониторинга их финансовой устойчивости. 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 состоит в том, что комплексная оценка и анализ рисков осуществляются 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 согласуются с подразделениями, участвующими в процессе оценки рисков и управления ими, и утверждаются соответствующими органами управления.

Принцип консерватизма предполагает выбор методов оценки рисков и управления ими, определение приемлемого уровня рисков (риск-аппетита) с позиций разумного сочетания надежности СУР и рентабельности деятельности.

Принцип существенности заключается в том, что при внедрении различных элементов СУР 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:

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

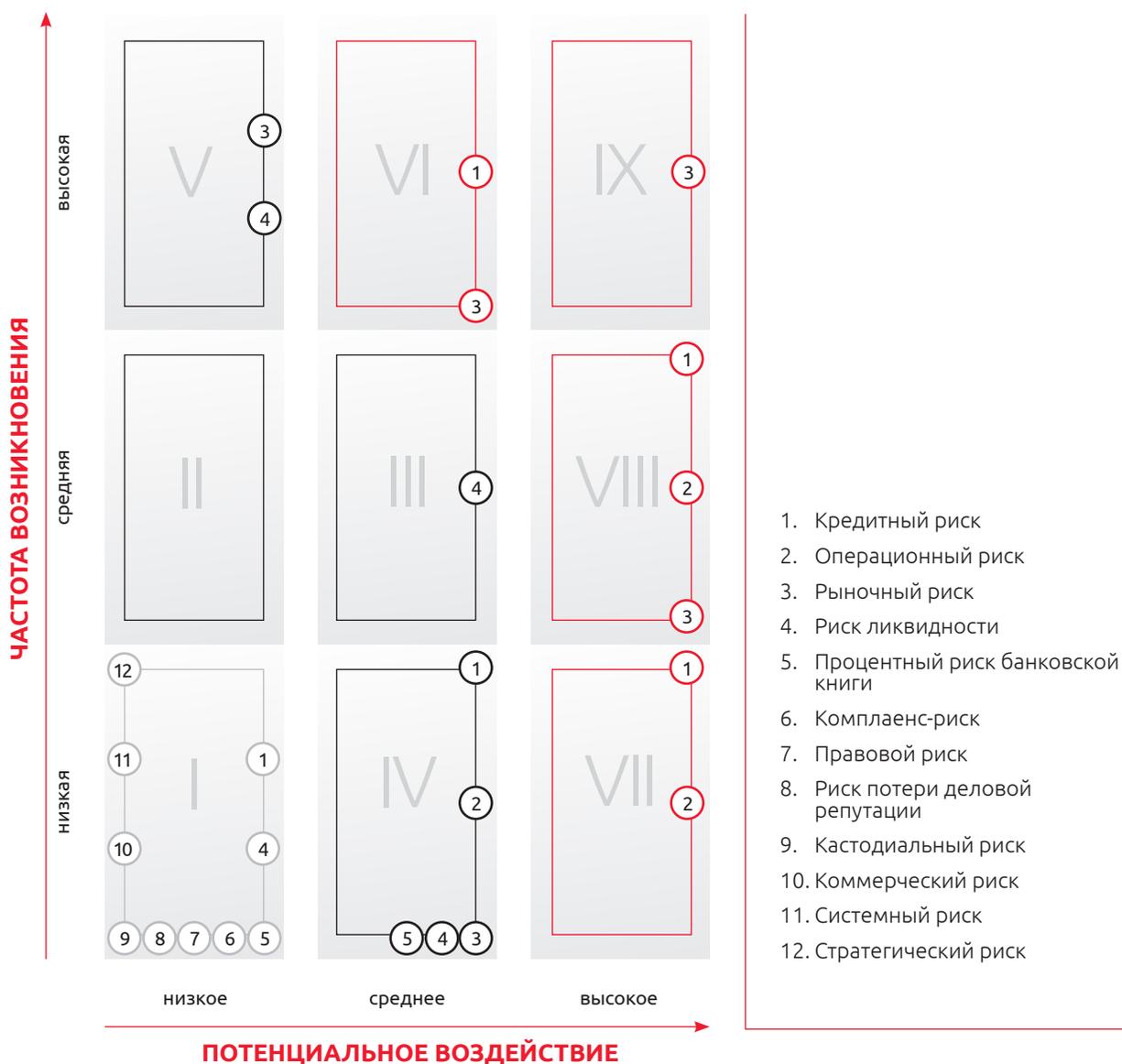
На основании выделенных приоритетных направлений установлены пороговые значения конкретных целевых показателей. Их соблюдение регулярно проверяется и доводится до сведения Наблюдательного совета Биржи.

КАРТА РИСКОВ

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

Карта рисков, определенная по результатам обновления процедуры идентификации рисков в 2018 году, приведена ниже. Один и тот же вид риска может быть представлен разными событиями, различающимися по характеристикам возможного воздействия и частоте возникновения. Соответственно, в том случае, если события одного вида риска попадают в разные сектора матрицы, отнесение риска к той или иной категории значимости определяется простым большинством в зависимости от цвета сектора:

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



Финансовые риски

Наименование	Описание	Действия
Кредитный риск (в том числе риск, связанный с деятельностью ЦК, и риск концентрации)	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	<p>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов с учетом всесторонней оценки их финансового состояния, 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 уровня 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 ЦК, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты ЦК, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам</p>
Риск ликвидности	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	<p>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ распределение полномочий в отношении управления ликвидностью; ▶ процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности; ▶ информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности; ▶ совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля за состоянием ликвидности; ▶ внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю за состоянием ликвидности.
Процентный риск банковского портфеля	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленного изменением процентных ставок и (или) доходностей	<p>Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками осуществляет периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска</p>

Наименование	Описание	Действия
Рыночный риск	Источником его возникновения может стать необходимость закрытия крупных позиций / продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, которая при низкой ликвидности рынка может неблагоприятно повлиять на цену, по которой будет закрыта позиция / продано обеспечение	<p>Управление рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств направлено прежде всего на оптимизацию соотношения риск/доходность, минимизацию потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью</p> <p>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; ▶ определяет предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам); ▶ классифицирует долговые обязательства и ценные бумаги 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; ▶ определение индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности; ▶ бэк-тестирование ставок обеспечения и контроль достаточности обеспечения. <p>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга,</p> <p>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; ▶ определяет дисконты для активов, принимаемых в качестве обеспечения, с целью покрытия возможных изменений их стоимости в период между последней переоценкой обеспечения и временем его реализации; ▶ устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций; ▶ оценивает обеспеченность 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, предназначенную для покрытия убытков, не обеспеченных клиринговым и иным обеспечением участников клиринга.

Нефинансовые риски

Наименование	Описание	Действия
Операционный риск	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренних процедур проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий	<p>К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, а также 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 за соблюдением установленных правил и процедур; ▶ развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации; ▶ страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, сотрудников; страхование сотрудников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков; ▶ разработка системы мер по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности)
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг	<p>В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные ПТС, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса; ▶ 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
Правовой риск	Риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности членов Группы и (или) их органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей	<p>Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям; ▶ установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями; ▶ анализ правовой базы для новых продуктов и услуг; ▶ обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов. <p>Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска</p>

Наименование	Описание	Действия
Регуляторный риск (комплаенс-риск)	Риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам	Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, выполняющей следующие действия для предотвращения убытков от реализации регуляторного риска: <ul style="list-style-type: none"> ▶ мониторинг законодательства; ▶ взаимодействие с регулирующими органами по вопросу разработки новых нормативных актов; ▶ выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах; ▶ анализ наилучших практик осуществления мер внутреннего контроля
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа проводит 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 риск потери деловой репутации
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	Основными методами управления стратегическим риском являются: <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 проводится стресс-тестирование достаточности собственных средств (капитала) и клирингового обеспечения, включая:
 - > комплексный сценарный стресс-анализ, учитывающий одновременное изменение нескольких риск-факторов;
 - > обратное стресс-тестирование;
- ▶ регулярно проводится бэк-тестирование (оценка точности моделей ЦК);
- ▶ функционирует система формирования управленческой отчетности, направляемой органам управления, в том числе по вопросам, связанным с выявлением, идентификацией, оценкой рисков и контролем за ними;
- ▶ функционируют 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. На Бирже постоянно развивается и совершенствуется система управления рисками для снижения уязвимости бизнес-процессов и сокращения 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.

Биржей создано также отдельное структурное подразделение, ответственное за управление рисками организатора торгов. Целью данного подразделения являются своевременное выявление рисков, проведение их оценки и разработка мер по их снижению. Биржей разработаны и утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли, 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:

- ▶ определяют основные методологические принципы и подходы к идентификации, оценке и мониторингу рисков;
- ▶ устанавливают критерии существенности последствий, к которым может привести реализация рисков Биржи, в целях признания таких рисков значимыми, а также порядок сопоставления результатов оценки выявленных рисков с указанными критериями;
- ▶ классифицируют риски, присущие Бирже;
- ▶ устанавливают порядок и сроки проведения проверок эффективности управления рисками;
- ▶ определяют порядок и периодичность проведения идентификации угроз, которые по оценке организатора торговли могут привести к неработоспособности средств проведения торгов;

- ▶ устанавливают порядок и сроки информирования органов управления Биржи, должностных лиц и структурных подразделений о рисках;
- ▶ определяют перечень мер 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



Взаимодействие с акционерами и инвесторами

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

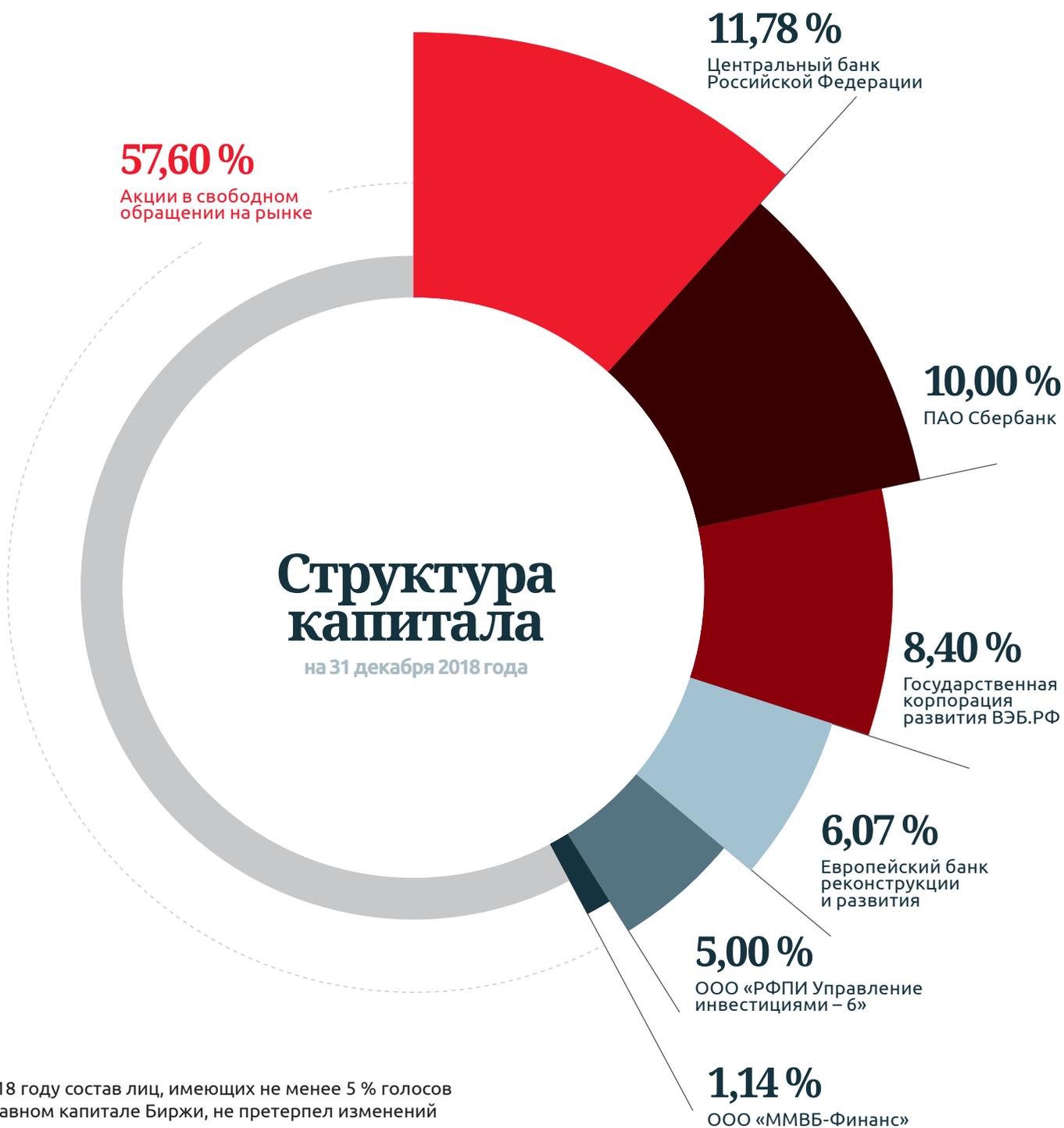
Сведения об акциях, составляющих уставный капитал

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

В 2018 году размер уставного капитала ПАО Московская Биржа не менялся, по состоянию на 31 декабря 2018 года он составлял 2 276 401 458 рублей и был равен количеству размещенных обыкновенных акций. В соответствии с Уставом, каждая акция дает право на один голос на Общем собрании акционеров.

Акции обращаются на Бирже под торговым кодом MOEX и включены в котировальный список первого уровня. Акции входят в базу расчета основных индикаторов российского рынка – индексов МосБиржи и РТС, включающих до 50 акций крупнейших российских компаний, – а также используются для расчета Индекса МосБиржи 10 (включает 10 акций из числа наиболее ликвидных), отраслевого индекса финансов и субиндекса акций Индекса активов пенсионных накоплений.

Акции Биржи входят в состав ряда индексов, рассчитываемых международными компаниями – MSCI, MV Index Solutions, S&P, FTSE, STOXX, Bloomberg и другими. Так, MSCI включает акции Биржи в группу индексов российского и развивающихся рынков. На 25 января 2019 года вес акций Биржи в Индексе MSCI Russia составлял 0,96 %. Аналитическая компания MV Index Solutions включает акции Биржи в индексную корзину MVIS Russia – индекса, который является бенчмарком для крупнейшего биржевого инвестиционного фонда (ETF), фокусирующегося на российском рынке акций. На 25 января 2019 года вес акций Биржи в MVIS Russia составлял 2,00 %.



Состав лиц, имеющих не менее 5 % голосов в уставном капитале ПАО Московская Биржа

Акционер	31 декабря 2017 года		31 декабря 2018 года	
	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)
Центральный банк Российской Федерации	268 151 437	11,780	268 151 437	11,780
ПАО Сбербанк	227 682 160	10,002	227 682 160	10,002
Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ	191 299 389	8,404	191 299 389	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	138 172 902	6,070	138 172 902	6,070
ООО «РФПИ Управление инвестициями – б»	113 893 490	5,003	113 893 490	5,003

По имеющимся сведениям, у Биржи нет акционеров, обладающих степенью контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале Биржи, на основании акционерного соглашения или иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями. Привилегированных акций, в том числе с разной номинальной стоимостью, не выпускалось. В уставном капитале Биржи отсутствуют инструменты, предоставляющие держателям контроль над компанией, непропорциональный доле в капитале.

Общее число акционеров Биржи на 31 декабря 2018 года составляло 36 991, из них 36 007 являлись физическими лицами. Подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» располагалась 26 014 430 акциями (1,143 % уставного капитала).

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

РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЬ

Ведение реестра акционеров ПАО Московская Биржа осуществляет АО «СТАТУС»

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС»
Местонахождение	Российская Федерация, 109052, г. Москва, ул. Новохоловская, д. 23, стр. 1, пом. 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 владельцев ценных бумаг № 10-000-1-00304 от 12 марта 2004 года без ограничения срока действия
Контактная информация	Общие вопросы и обслуживание акционеров: +7 (495) 280-04-87 E-mail: office@rostatus.ru

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

ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

В последний торговый день 2018 года рыночная капитализация Биржи составляла 184,3 млрд рублей (248,7 млрд рублей на конец 2017 года). С момента первичного публичного размещения акций в 2013 году цена одной акции увеличилась на 47 %.

В 2018 году средневзвешенный объем торгов акциями Биржи несколько снизился по сравнению с предыдущим годом, однако акция MOEX остается одной из самых ликвидных на российском рынке, занимая 12-ю позицию по ликвидности в основном режиме торгов.

Средневзвешенный объем торгов и позиция в рейтинге самых ликвидных акций



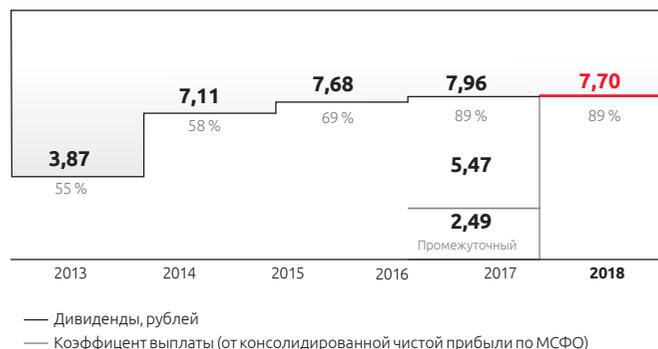
ДИВИДЕНДЫ

На годовом Общем собрании акционеров за 2017 год было принято решение о выплате дивидендов в размере 5,47 рубля на акцию. С учетом промежуточного дивиденда, выплаченного по итогам первого полугодия 2017 года в размере 2,49 рубля на акцию, полный дивиденд за 2017 год составил 7,96 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2017 год было направлено 18,12 млрд рублей, что составило 89 % от консолидированной чистой прибыли Биржи по МСФО за год. Дивидендная политика, действующая с 2015 года, предусматривает выплату не менее 55 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов.

22 марта 2019 года Наблюдательный совет Биржи рекомендовал акционерам на годовом собрании утвердить выплату дивидендов за 2018 год в размере 7,70 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов рекомендуется направить 17,53 млрд рублей.

В случае положительного решения Общего собрания акционеров по вопросу о распределении прибыли дивидендные выплаты за 2018 год составят 89 % от консолидированной чистой прибыли за финансовый год. Промежуточные дивиденды в 2018 году не распределялись по решению Наблюдательного совета Биржи.

Размер дивидендов на акцию в 2013–2017 годах и рекомендованный размер дивидендов за 2018 год



История выплаты дивидендов за 2014–2018 годы

Год выплаты	Дивидендный период	Дата объявления и основание решения	Общий размер объявленных и выплаченных дивидендов (до уплаты налога) (рубли)	Дата выплаты
2015	за 2014 год	28.04.2015, протокол ГОСА № 53	8 818 323 227,91	25.05.2015 – номинальному держателю; 16.06.2015 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2016	за 2015 год	29.04.2016, протокол ГОСА № 54	16 201 105 465,23	27.05.2016 – номинальному держателю; 20.06.2016 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2017	за 2016 год	28.04.2017, протокол ГОСА № 56	17 482 763 197,44	29.05.2017 – номинальному держателю; 20.06.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2017	за первое полугодие 2017 года	14.09.2017, протокол ВОСА № 57	5 668 239 600	12.10.2017 – номинальному держателю; 02.11.2017 – другим зарегистрированным в реестре лицам
2018	за 2017 год	26.04.2018, протокол ГОСА № 58	12 451 915 975,26	29.05.2018 – номинальному держателю; 20.06.2018 – другим зарегистрированным в реестре лицам

РАБОТА С ИНВЕСТОРАМИ

ПАО Московская Биржа проводит работу с текущими и потенциальными инвесторами с целью повысить осведомленность о деятельности Биржи и увеличить базу акционеров. График мероприятий составляется таким образом, чтобы каждый инвестор получил возможность не реже одного раза в год задать вопросы руководству и получить актуальную информацию, позволяющую принять взвешенное инвестиционное решение. Как публичная компания и ключевой инфраструктурный оператор российского финансового рынка, Биржа считает своим приоритетом информационную открытость.

В 2018 году менеджмент Биржи провел 326 встреч с институциональными инвесторами и принял участие в 16 международных конференциях для инвесторов, включая Биржевые форумы в Москве, Нью-Йорке и Лондоне. Проведены роуд-шоу в континентальной Европе, Великобритании, Северной Америке и Азии, в том числе впервые Биржа представила свою инвестиционную историю в Гонконге и Канаде.

Годы	2014	2015	2016	2017	2018
Количество встреч с инвесторами	236	270	349	355	326

Всего в 2018 году менеджмент Биржи контактировал с 202 институциональными инвесторами, которые, по данным Nasdaq IR Insight, на конец декабря 2018 года владели 57,6 % акций в свободном обращении (51 % в 2017 году). Из них 34 % составили инвесторы из Северной Америки, 22 % – из Великобритании, 20 % – из континентальной Европы, 12 % – из России, 6 % – из Азии и 6 % – из прочих регионов.

География институциональных инвесторов, имевших деловые контакты с Биржей (%)

Регион	2017	2018
Северная Америка	40	34
Великобритания	24	22
Континентальная Европа	18	20
Россия	10	12
Азия	3	6
Прочие	5	6

Биржа уделяет большое внимание работе с акционерами – физическими лицами. Число таких акционеров в конце 2018 года превысило 36 тыс. человек. С 2014 года для них ежегодно проводится День акционера – интернет-конференция с участием руководства Биржи. На очередном подобном мероприятии 19 апреля 2018 года менеджмент Биржи рассказал о новых проектах и перспективах развития компании, а также ответил на вопросы о корпоративном управлении и инициативах по привлечению частных инвесторов на российский финансовый рынок.

В 2018 году в рамках серии семинаров Reinvent MOEX состоялись три встречи менеджмента с инвесторами и аналитиками для более детального ознакомления с деятельностью Биржи. Семинары были посвящены нововведениям на рынке облигаций, развитию денежного рынка и проекту «Единый пул обеспечения», а также участию компании в проекте «Маркетплейс финансовых услуг».

Оценка инвесторами работы IR-службы Биржи

С 2014 года Биржа ежегодно проводит исследование восприятия среди инвесторов и аналитиков.

Результаты оценки инвесторами работы IR-службы Биржи в 2018 году (%)

Параметр	Нет ответа	«Хорошо»	«Очень хорошо»	«Отлично»
Знание бизнеса	16	0	20	64
Качество IR-материалов	16	0	16	68
Доверие и прозрачность	16	0	16	68
Оперативность	16	8	36	40
Доброжелательность / стремление помочь	16	0	4	80
Доступ к менеджменту	16	0	0	84

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.semikhatova@citi.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
Raiffeisen Centrobank	Андрей Полищук	+7 (495) 221 9849	andrey.polischuk@raiffeisen.ru
	Сергей Гарамита	+7 (495) 721 9900	sergey.garamita@raiffeisen.ru
Sberbank CIB	Andrew Keeley	+44 (20) 7936 0439	andrew_keeley@sberbank-cib.ru
	Кирилл Рогачев	+7 (495) 933 9817	kirill_rogachev@sberbank-cib.ru
SOVA Capital	Андрей Михайлов	+7 (495) 213 1829	andrey.mikhailov@sovacapital.com
Wood & Company	Paweł Wieprzowski	+48 222 221 549	pawel.wieprzowski@wood.com
UBS	Bob Kommers	+44 (20) 7567 6980	bob.kommers@ubs.com
Альфа-Банк	Евгений Кипнис	+7 (495) 795 3713	ekipnis@alfabank.ru
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	mikhail.ganelin@aton.ru
БКС	Елена Царева	+7 (495) 213 1537	etsareva@bcsgm.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

На 31 декабря 2018 года консенсус-прогноз цены акций Биржи, рассчитанный на основании прогнозов 13 аналитиков, составлял 124,9 рубля.



Единый пул обеспечения – самое значимое изменение инфраструктуры Биржи со времени перехода фондового рынка на частичное депонирование активов с отложенными сроками расчетов. Реализация проекта позволяет участникам рынка в полной мере воспользоваться преимуществами торговли различными классами активов на одной площадке, существенно снизить свои издержки и высвободить денежные средства

Игорь Марич,
*управляющий директор
по денежному и срочному рынкам*

*Консолидированная
финансовая
отчетность*

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 компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 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 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 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 аудиту 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.

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 данными системами в автоматическом режиме.

Кроме того, с января 2018 года Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» прекратило использование бухгалтерской системы «1С» в параллельном учете и начало использовать систему «Oracle» («OeBS») в качестве единственной главной книгой. Отсутствие контроля над целостностью и обработкой данных, а также неэффективные алгоритмы могут увеличить риск ошибок в учетных данных, обрабатываемых в OeBS.

Оценка нематериальных активов и гудвила на обесценение

Суммы нематериальных активов и гудвила являются существенными для пользователей консолидированной финансовой отчетности. Возмещаемая стоимость нематериальных активов и гудвила была определена ключевым вопросом аудита, поскольку руководство принимает сложные и субъективные суждения для целей тестирования нематериальных активов и гудвила на обесценение, в частности в отношении базиса распределения гудвила по единицам, генерирующим денежные потоки (далее – «ЕГДП»), используемых ставок дисконтирования и прогнозов будущих денежных потоков.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы оценили эффективность общих процедур контроля над информационными технологиями («ИТ»).

Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности. Для данных ИТ систем нами были протестированы ключевые процедуры контроля в области управления доступом, управления изменениями и эксплуатации информационных систем, а также ключевые прикладные средства контроля, внедренные руководством Группы и покрывающие риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности Группы.

Мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ в системе OeBS, включая следующие области:

- управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;
- управление изменениями – тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки финансовой отчетности;
- контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в систему OeBS, так и из нее.

Мы также провели аудиторские процедуры в отношении входящих остатков OeBS, включая:

- сверку входящих остатков на начало 2018 года в системе OeBS с проаудированными данными на конец 2017 года в системе 1С;
- проверку дополнительных процедур ручной сверки, проведенных сотрудниками Группы для проверки корректности работы автоматических алгоритмов в OeBS.

Наше тестирование выявило отклонения в отношении определенных общих процедур контроля над ИТ; эти отклонения были нивелированы путем выполнения дополнительных детальных аудиторских процедур.

Мы получили понимание методологии и процесса первоначального и последующего учета и оценки нематериальных активов и гудвила. Указанные процедуры включали понимание релевантных контролей за распределением гудвила по ЕГДП, оценкой возмещаемых стоимостей ЕГДП и признанием обесценения нематериальных активов.

В рамках процедур по оценке возмещаемой стоимости гудвила и клиентской базы, мы проверили разумность распределения данных активов по ЕГДП.

Мы проверили проведенную руководством Группы оценку возмещаемой стоимости данных активов в разрезе ЕГДП, 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 прогнозов

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Информация об учете нематериальных активов и гудвила раскрыты в Примечаниях 21 и 22 к консолидированной финансовой отчетности, соответственно.

Системы контроля над нетиповыми операциями и неосновной деятельностью Группы

В течение отчетного периода Группа понесла убытки по причине операционной ошибки по нетиповой операции, информация о которой раскрыта в Примечании 12. Также, как описано в Примечании 37, после отчетной даты со счетов Группы было осуществлено несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей с нарушением внутренних процедур контроля.

В случае, если системы контроля над нетиповыми операциями и неосновной деятельностью Группы окажутся более уязвимы по сравнению с контролями в основной части бизнеса Группы, может возникнуть риск искажения финансовой информации или финансовых потерь для Группы.

В соответствии с требованиями Международных стандартов аудита мы спланировали наш аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Что было сделано в ходе аудита?

объемов торгов, прогнозных комиссионных доходов и EBITDA, а также ставки дисконтирования, примененной к прогнозируемым денежным потокам.

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

Мы ознакомились с внутренними отчетами Группы по результатам внутренних расследований, а также изучили прочие подтверждающие и первичные документы, чтобы определить оказали ли данные события существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. В отчетах руководство Группы пришло к выводу, что оба данных инцидента были единичными случаями и относились к нетиповым операциям или к административно-хозяйственным операциям Группы.

Мы провели встречи и интервью с ответственными сотрудниками и руководством, провели поиск информации в открытых источниках в отношении вовлеченных физических лиц и компаний, провели анализ плана мероприятий по устранению последствий и предпринятых руководством действий. Мы оценили коммерческую обоснованность существенных нестандартных операций. Мы провели тестирование выборки журнальных проводок, которые обладали определенными характеристиками, с использованием компьютерных и ручных средств обработки данных.

Мы получили понимание о бизнес-процессах и внутренних системах контроля в отношении процесса закрытия и составления отчетности, а также провели прочие аудиторские процедуры, которые посчитали необходимыми. Мы также оценили процедуры корпоративного управления, такие как коммуникация руководства с членами Наблюдательного совета, Комиссии по аудиту и другими соответствующими органами.

Прочая информация

Руководство несет ответственность 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.

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Руководство несет ответственность 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 несет ответственность 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, несут ответственность 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 достаточные и надлежащие аудиторские доказательства по финансовой информации компаний Группы и их деятельности 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.


Неклюдов Сергей Вячеславович
Партнер проекта

6 марта 2019 года



Компания: Публичное акционерное общество
«Московская Биржа ММББ-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: АО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер:
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:
серия 77 N 004840299, выдано 13.11.2002 г.
Межрайонной Инспекцией МНС России № 39
по г. Москва.

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

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Комиссионные доходы	4	23 647,1	21 207,6
Процентные и прочие финансовые доходы	5	17 932,2	16 040,2
Процентные расходы	6	(446,5)	(829,8)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		262,0	-
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	1 015,8
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	7	(1 686,7)	1 059,1
Прочие операционные доходы	8	193,3	46,0
Операционные доходы		39 901,4	38 538,9
Общие и административные расходы	9	(7 941,4)	(7 278,9)
Расходы на персонал	10	(6 512,3)	(6 152,9)
Прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения		25 447,7	25 107,1
Прочие операционные расходы	12	(1 075,2)	-
Прибыль до налогообложения		24 372,5	25 107,1
Расходы по налогу на прибыль	13	(4 652,2)	(4 851,9)
Чистая прибыль		19 720,3	20 255,2
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		19 716,5	20 265,7
Неконтрольные доли участия		3,8	(10,5)
Прибыль на акцию (в рублях)			
Базовая прибыль на акцию	29	8,76	9,02
Разводненная прибыль на акцию	29	8,74	8,98

Председатель Правления
Афанасьев А.К.

6 марта 2019 г.
Москва

Член Правления - Финансовый директор
Лапин М.В.

6 марта 2019 г.
Москва

Примечания 1-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Чистая прибыль		19 720,3	20 255,2
Прочий совокупный доход / (убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		1,3	(1,2)
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(3 811,9)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	(146,6)	-
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		(262,0)	-
Чистая прибыль от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	1 323,9
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		-	(1 015,8)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы		844,0	(61,6)
Прочий совокупный (убыток)/доход, который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка		(3 375,2)	245,3
Итого совокупный доход		16 345,1	20 500,5
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		16 337,6	20 515,1
Неконтрольные доли участия		7,5	(14,6)

Примечания 1-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	14	416 391,2	273 248,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	4 350,9	413,6
Средства в финансовых организациях	16	95 377,8	63 606,9
Финансовые активы центрального контрагента	17	3 312 020,2	2 430 083,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	210 752,4	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	19	-	215 132,2
Основные средства	20	5 973,9	6 636,2
Нематериальные активы	21	17 604,3	18 307,9
Гудвил	22	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		506,0	306,8
Отложенные налоговые активы	13	125,1	243,4
Прочие активы	23	3 511,3	3 818,9
ИТОГО АКТИВЫ		4 082 584,5	3 027 769,7
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства участников торгов	24	606 479,8	466 860,2
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		5 003,1	-
Финансовые обязательства центрального контрагента	17	3 312 020,2	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	25	24 676,0	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам		979,6	384,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		30,9	-
Отложенные налоговые обязательства	13	3 821,4	2 943,3
Прочие обязательства	26	3 968,9	3 711,2
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3 956 979,9	2 906 490,9
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	27	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	27	32 140,2	32 105,5
Собственные выкупленные акции	27	(1 768,2)	(1 908,1)
Резерв по переводу в валюту представления данных		(20,9)	(18,5)
Резерв переоценки инвестиций		(1 758,2)	1 357,0
Выплаты, основанные на акциях		710,1	524,0
Нераспределенная прибыль	28	93 623,3	86 546,4
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		125 422,2	121 102,2
Неконтрольные доли участия		182,4	176,6
ИТОГО КАПИТАЛ		125 604,6	121 278,8
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		4 082 584,5	3 027 769,7

Примечания 1-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		24 372,5	25 107,1
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	3 339,5	2 952,5
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		(94,2)	150,6
Переоценка деривативов		(517,9)	(407,3)
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	10	285,8	267,9
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой		(277,5)	16,0
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(262,0)	-
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	(1 015,8)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		707,6	(1 573,4)
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		38,3	60,9
Обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	11,6
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	11	(117,5)	-
Изменение резерва под обесценение нематериальных активов	21	-	15,0
Изменение резерва под обесценение прочих активов	11	-	8,8
Изменение прочих резервов	26	218,3	-
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		27 692,9	25 593,9
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
Средства в финансовых организациях		(16 439,5)	(2 697,4)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ		4 298,0	0,4
Финансовые активы центрального контрагента		(804 923,7)	(711 775,2)
Прочие активы		307,5	(1 734,4)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Средства участников торгов		46 552,0	(127 231,6)
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		5 000,0	-
Финансовые обязательства центрального контрагента		804 923,7	711 775,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		22 168,2	(444,5)
Расчеты по маржинальным взносам		595,0	384,6
Прочие обязательства		8,7	279,1
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		90 182,8	(105 849,9)
Уплаченный налог на прибыль		(2 965,4)	(4 848,2)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		87 217,4	(110 698,1)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		(247 217,8)	-
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		256 372,2	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	(162 317,9)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	165 877,7
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(1 976,3)	(2 102,1)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		5,1	29,2
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		7 183,2	1 486,9
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности:			
Выплата дивидендов		(12 320,5)	(22 897,1)
Продажа собственных акций		87,4	49,5
Выплата невостребованных дивидендов		-	(162,1)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(12 233,1)	(23 009,7)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		60 979,8	24 952,9
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		143 147,3	(107 268,0)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	14	273 248,6	380 516,6
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	14	416 395,9	273 248,6

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составила 18 644,7 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 14 474,2 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составила 442,5 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 832,3 млн руб.).

Примечания 1-37 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представлений данных	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтролируемые доли участия	Итого капитал
31 декабря 2016 г.	2 498,1	32 286,2	(2 271,9)	1 110,5	413,1	(21,4)	89 177,8	123 192,4	191,2	123 383,6
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	20 265,7	20 265,7	(10,5)	20 255,2
Прочий совокупный доход	-	-	-	246,5	-	2,9	-	249,4	(4,1)	245,3
Итого совокупный доход за период	-	-	-	246,5	-	2,9	20 265,7	20 515,1	(14,6)	20 500,5
Объявленные дивиденды (Прим. 28)	-	-	-	-	-	-	(22 897,1)	(22 897,1)	-	(22 897,1)
Выплаты, основанные на акциях	-	(31,0)	211,9	-	110,9	-	-	291,8	-	291,8
Аннулирование собственных акций	(2,2)	(149,7)	151,9	-	-	-	-	-	-	-
Итого операции с акционерами Группы	(2,2)	(180,7)	363,8	-	110,9	-	(22 897,1)	(22 605,3)	-	(22 605,3)
31 декабря 2017 г.	2 495,9	32 105,5	(1 908,1)	1 357,0	524,0	(18,5)	86 546,4	121 102,2	176,6	121 278,8
Эффект от применения МСФО 9 (Прим. 2)	-	-	-	261,3	-	-	(319,1)	(57,8)	(1,7)	(59,5)
1 января 2018 г. (с учетом эффекта МСФО 9)	2 495,9	32 105,5	(1 908,1)	1 618,3	524,0	(18,5)	86 227,3	121 044,4	174,9	121 219,3
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	19 716,5	19 716,5	3,8	19 720,3
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(3 376,5)	-	(2,4)	-	(3 378,9)	3,7	(3 375,2)
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(3 376,5)	-	(2,4)	19 716,5	16 337,6	7,5	16 345,1
Объявленные дивиденды (Прим. 28)	-	-	-	-	-	-	(12 320,5)	(12 320,5)	-	(12 320,5)
Выплаты, основанные на акциях	-	34,7	139,9	-	186,1	-	-	360,7	-	360,7
Итого операции с акционерами Группы	-	34,7	139,9	-	186,1	-	(12 320,5)	(11 959,8)	-	(11 959,8)
31 декабря 2018 г.	2 495,9	32 140,2	(1 768,2)	(1 758,2)	710,1	(20,9)	93 623,3	125 422,2	182,4	125 604,6

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 году. В декабре 2011 года 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, день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

Офис Московской биржи располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

Группа «Московская биржа» (далее — «Группа») — интегрированная биржевая структура, предоставляющая участникам финансового рынка полный перечень услуг в области конкурентной торговли, клиринга, расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет услуги на следующих рынках: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок.

Московская биржа является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100%	100%
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	60,82%	60,82%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100%	-

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.

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 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).

НТБ является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в России.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в Казахстане.

ООО «ММВБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Инновации» занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

ООО «МБ Защита информации» было учреждено в октябре 2018 года для оказания услуг в области информационной безопасности.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, расположенной в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2018 года численность сотрудников Группы составила 1 710 человек (31 декабря 2017 г.: 1 662 человека).

Утверждение финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску Руководством 6 марта 2019 года.

Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ

Данная 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. Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Данная консолидированная 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»). Иностранские 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.

Ниже приведены обменные курсы иностранных валют к российскому рублю, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Доллар США	69,4706	57,6002
Евро	79,4605	68,8668

В настоящей финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением принципов учетной политики и влияния применения следующих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций:

МСФО (IFRS) 9	«Финансовые инструменты»
МСФО (IFRS) 15	«Выручка по договорам с покупателями» (а также соответствующие разъяснения)
Поправки к МСФО (IAS) 40	«Перевод в состав инвестиционной недвижимости»
Поправки к другим МСФО	Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг.
КРМФО (IFRIC) 22	«Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»

ЭФФЕКТ ПРИМЕНЕНИЯ МСФО (IFRS) 9 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

В текущем году Группа применяла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (пересмотренные в июле 2014 года) и связанные с данным стандартом соответствующие поправки в других МСФО, вступившие в силу в отношении годового периода, начинающегося с 1 января 2018 года или позже. Переходные положения МСФО (IFRS) 9 позволяют Группе не производить пересчет сравнительных показателей. Информация за предшествующие периоды не была пересчитана, так как при переходе на новый стандарт был применен модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода. Помимо этого, Группа приняла связанные с данным стандартом поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» которые применялись к раскрытиям в отношении 2018 года.

МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования к:

1. Классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств;
2. Обесценению финансовых активов; и
3. Общему учету хеджирования.

Подробная информация о новых требованиях, а также их влиянии на консолидированную финансовую отчетность Группы описана ниже.

Процентные доходы и процентные расходы

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧОПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных и прочих финансовых доходов и процентных расходов с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка — это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договорностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ССЧОПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы и процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОС) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

Доходы и расходы по услугам и комиссии

Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). 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.

Расходы по услугам и комиссии уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Финансовые активы

При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее — ССчОПУ). Затраты по сделке прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССчОПУ признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.

Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, впоследствии требуется оценивать по амортизированной стоимости (далее — АС) или справедливой стоимости на основе бизнес-модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:

- ▶ финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
 - б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее — SPPI);
- ▶ финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее — ССчПСД), в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
 - б) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;
- ▶ все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССчОПУ.

Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась перспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Группы на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Группа определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Группой, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.

Группа использует несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Группе в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Группы определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Группа учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако, данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Группа не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии. Группа принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:

- ▶ каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Группы;
- ▶ риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.

При первоначальном признании финансового актива Группа определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели, или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Группа переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Группа не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

Группа определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Группы, используемой для управления этим активом. Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или ССчПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.

Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССчПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.

К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости или ССчПСД, применяются требования, касающиеся обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ:

- ▶ активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и
- ▶ активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.

Группа не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССчОПУ.

Активы по ССчОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.

Реклассификации

Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Группой. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Группы. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССчОПУ:

- ▶ средствам в финансовых организациях;
- ▶ денежным средствам и их эквивалентам;
- ▶ долговым инвестиционным бумагам;
- ▶ прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

Группа не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам, финансовым активам по сделкам Центрального Контрагента (ЦК).

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

- ▶ 12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты (также обозначаются как Стадия 1); или
- ▶ ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента (обозначаются как Стадия 2 и Стадия 3).

Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.

ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Группы по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Группа ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев. Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.

Группа не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами: то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом. Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

- ▶ чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на каждый календарный день равна нулю (при отсутствии фактов дефолта со стороны участников клиринга);
- ▶ отсутствие необеспеченных требований к участникам клиринга в случае исполнения участниками клиринга своих обязательств в полном объеме.

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

- ▶ установление требований к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению в целях снижения возможных потерь в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участником клиринга своих обязательств;
- ▶ формирование выделенного капитала центрального контрагента — части собственных средств (капитала) центрального контрагента, предназначенной в соответствии с Правилами клиринга для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участником клиринга своих обязательств;
- ▶ проведение регулярного стресс-тестирования достаточности средств ЦК в том числе в целях контроля расчёта обязательных нормативов;
- ▶ ограничение ответственности центрального контрагента.

Определение дефолта

Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ и принятии решения, оценивать ли резерв на базе 12-месячных ОКУ или на весь срок актива, так как дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), которая влияет и на оценку ОКУ, и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

- ▶ контрагент признан несостоятельным (банкротом);
- ▶ в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;
- ▶ контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Группой в течение срока более 90 календарных дней; или
- ▶ лицензия контрагента отозвана.

Значительное увеличение кредитного риска

Группа проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, Группа будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.

При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, Группа учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.

Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Группа считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD Группа использует:

- ▶ доступные данные международных рейтинговых агентств;
- ▶ внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

Группа присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Исторический PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

Когда финансовый актив модифицирован, Группа оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Группы, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Группа учитывает следующие качественные факторы:

- а) условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- б) изменение валюты;
- в) изменение контрагента;
- г) уровень изменения процентной ставки;
- д) срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива, резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. Группа контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Группа определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая:

- ▶ PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору; с
- ▶ PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

Если модификация не приводит к прекращению признания, Группа рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда Группа оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Группа не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Группа продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Группа продолжает признавать финансовый актив.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Группа сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Группа распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Списание

Списание финансовых активов происходит, когда у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае Группа считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.

Представление резервов под ОКУ в отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- ▶ для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;
- ▶ для долговых инструментов, оцениваемых по ССчПСД: никакого резерва под обесценение в отчете о финансовом положении не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.

В таблице ниже представлена классификация и оценка финансовых активов и обязательств с соответствующим эффектом на капитал и отложенный налог на прибыль по МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 на дату первого применения, 1 января 2018 года:

	Исходная категория по МСФО 39	Новая категория по МСФО 9	Исходная балансовая стоимость по МСФО 39	Дополнительный резерв по МСФО 9	Реклассификация балансовой стоимости по МСФО 9	Новая балансовая стоимость по МСФО 9
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по АС	273 248,6	(5,2)	-	273 243,4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы по ССЧОПУ	Финансовые активы по ССЧОПУ	413,6	-	7 639,4	8 053,0
Средства в финансовых организациях	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по АС	63 606,9	(23,7)	-	63 583,2
Финансовые активы центрального контрагента	Займы и дебиторская задолженность (репо) / активы по ССЧОПУ (валютные)	Финансовые активы по АС (репо) / по ССЧОПУ (валютные)	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Имеющиеся в наличии для продажи	Финансовые активы по ССЧПСД	215 132,2	-	(7 635,1)	207 497,1
Прочие финансовые активы	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по АС	734,9	(49,7)	-	685,2
Средства участников торгов	Финансовые обязательства по АС	Финансовые обязательства по АС	466 860,2	-	-	466 860,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	Финансовые обязательства по АС (репо) / по ССЧОПУ (валютные)	Финансовые обязательства по АС (репо) / по ССЧОПУ (валютные)	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	Финансовые обязательства по АС	Финансовые обязательства по АС	2 507,8	-	-	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	Финансовые обязательства по АС	Финансовые обязательства по АС	384,6	-	-	384,6
Прочие финансовые обязательства	Финансовые обязательства по ССЧОПУ (производные финансовые инструменты) / АС (прочие)	Финансовые обязательства по ССЧОПУ (производные финансовые инструменты) / АС (прочие)	2 808,3	-	-	2 808,3
Отложенные налоговые активы	н/п	н/п	243,4	15,7	(0,9)	258,2
<i>Корреспондирующие строки в капитале:</i>						
Резерв переоценки инвестиций	н/п	н/п	1 357,0	270,9	(9,6)	1 618,3
Нераспределенная прибыль	н/п	н/п	86 546,4	(332,1)	13,0	86 227,3
Неконтрольные доли участия	н/п	н/п	176,6	(1,7)	-	174,9

Дополнительный резерв под обесценение, признанный в результате первого применения МСФО 9, как показано выше, был признан в результате изменения оценочных суждений, касающихся резервирования финансовых активов (Примечание 11). Изменение классификации финансовых активов не оказало существенного влияния на их балансовую стоимость при первом применении. Группа не стала классифицировать финансовые активы или обязательства по собственному усмотрению по ССЧОПУ при первом применении. Группа не классифицировала долевые инструменты по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как ССЧПСД.

Реклассификация балансовой стоимости произошла в результате следующего:

- ▶ реклассификация долевых инструментов из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию ССЧОПУ в размере 130,5 млн руб.;
- ▶ реклассификация активов, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию ССЧОПУ в сумме 7 508,9 млн руб.

Финансовые обязательства категории ССЧОПУ

Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССЧОПУ если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССЧОПУ при первоначальном признании.

Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:

- ▶ принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- ▶ при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или
- ▶ является производным инструментом, не определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть определено в категорию ССЧОПУ в момент первоначального признания при условии, что:

- ▶ применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или
- ▶ финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе;
- ▶ финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ.

Финансовые обязательства категории ССЧОПУ отражаются по справедливой стоимости, а любая прибыль или убыток от переоценки признается в составе прибыли или убытка, при условии, что такая прибыль или убыток не участвует в отношениях, обозначенных как отношения хеджирования.

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая депозиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (более подробная информация о методе эффективной процентной ставки приведена в разделе «Процентные доходы и процентные расходы» выше).

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Группой и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Группа учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Группа исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

Производные финансовые инструменты

Группа является стороной производных финансовых инструментов, часть которых удерживается для торговли, а оставшаяся часть — для управления валютным рисками.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения инструмента, а затем переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Возникающие в результате прибыли/убытки сразу относятся на прибыль и убытки.

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового актива, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового обязательства.

ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ, КРОМЕ МСФО (IFRS) 9

Применение приведенных ниже новых стандартов и поправок к МСФО, включая стандарты и интерпретации, выпущенных Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее — «СМСФО»), не оказало существенного влияния на раскрытие информации или суммы, отраженные в настоящей финансовой отчетности:

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»

Новый стандарт вводит основной принцип, согласно которому выручка должна признаваться при передаче товаров или услуг клиенту по установленной для сделки цене. Любые связанные товары или услуги, которые являются отдельными, должны признаваться отдельно, при этом все скидки или снижения цены договора должны распределяться по соответствующим элементам. В случае если вознаграждение носит переменный характер (вне зависимости от причины) минимальные суммы вознаграждения должны признаваться при отсутствии значительного риска их сторнирования. Затраты, понесенные для обеспечения договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение периода использования выгод от соответствующего договора.

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.

Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости»

Поправки разъясняют, что для перевода объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ текущего соответствия/ несоответствия объекта определению инвестиционной недвижимости, при этом последнее должно подтверждаться объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. В поправках также разъясняется, что свидетельством изменения характера использования объекта могут включать и другие ситуации помимо указанных в МСФО (IAS) 40. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. перечень объектов, для которых возможно изменение характера использования, не ограничен лишь готовыми объектами).

КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»

КРМФО (IFRIC) 22 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 предоплачено в иностранной валюте, что привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозвратного депозита или дохода будущего периода).

В Разъяснении уточняется, что датой операции является дата первоначального 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.

ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ПРЕДСТАВЛЕНИЯ И МЕТОДЫ РАСЧЕТА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА, КОТОРЫЕ БЫЛИ ИСПОЛЬЗОВАНЫ И ПРИ ПОДГОТОВКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА

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 нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее — «ПГДП») или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах. При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании — это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

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.

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. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Группой, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у Группы есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

Прекращение признания нематериальных активов

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные ПГДП, или в противном случае — на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (ПГДП) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ПГДП) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за отчетный период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы — это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть интерпретировано неоднозначно, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог на прибыль

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 отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать период восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Операционные налоги

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Выплаты, основанные на акциях

Отдельным Работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

Расходы по сделкам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока.

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 10).

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. Монементарные 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 2018 и 2017 года Группа состояла из четырех операционных сегментов (см. Примечание 34).

НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ СТАНДАРТЫ МСФО, ВЫПУЩЕННЫЕ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИВШИЕ В СИЛУ

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО (IFRS) 16	«Аренда»
МСФО (IFRS) 17	«Договоры страхования»
Поправки к МСФО (IFRS) 9	«Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»
Поправки к МСФО (IAS) 28	«Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»
Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.	Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»
Поправки к МСФО (IAS) 19	«Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»
МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 (поправки)	«Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»
КРМФО (IFRIC) 23	«Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»
Поправки к МСФО (IFRS) 3	«Определение бизнеса»
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8	«Определение существенности»

Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды, за исключением указанного ниже:

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Общее влияние применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения договоров аренды и порядка их отражения в финансовой отчетности со стороны как арендодателя, так и арендатора. При вступлении в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года, МСФО (IFRS) 16 заменит все действующие на данный момент указания по учету аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда» и соответствующие интерпретации. Датой первоначального применения МСФО (IFRS) 16 для Группы является 1 января 2019 года.

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.

Влияние нового определения аренды

Группа планирует воспользоваться практической мерой, предлагаемой в рамках перехода к которой МСФО (IFRS) 16, которая позволяет не определять заново представляет ли договор собой или содержит условия аренды. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 будет по-прежнему применяться по отношению к договорам аренды, заключенным или измененным до 1 января 2019 года.

Изменение в определении аренды относится преимущественно к концепции контроля. МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель использование идентифицированного актива. Контроль должен осуществляться, если покупатель имеет:

- ▶ право на получение практически всех экономических выгод от использования идентифицированного актива; и
- ▶ право на непосредственное использование такого актива.

Группа будет применять определение аренды и связанные указания МСФО (IFRS) 16 в отношении всех договоров аренды, заключенных или измененных не ранее 1 января 2019 года (независимо от того является ли она арендодателем или арендатором по договору аренды).

Влияние на учет аренды со стороны арендатора

Операционная аренда

МСФО (IFRS) 16 изменит принцип учета Группой аренды, ранее классифицируемой как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17 (внебалансовый учет).

При первоначальном применении МСФО (IAS) 16 ко всем договорам аренды (за исключением указанных ниже) Группа должна:

а) признать в консолидированном отчете о финансовом положении активы в форме права пользования и обязательства по аренде, первоначально оцениваемые по приведенной стоимости будущих арендных платежей;

б) признать в консолидированном отчете о прибылях и убытках амортизацию активов в форме права пользования и процентов по обязательствам по аренде;

в) отделить в консолидированном отчете о движении денежных средств общую сумму денежных средств, направленных на погашение основной части и процентов.

Стимулирующие платежи по аренде (например, льготный период) будут признаваться в рамках оценки активов в форме права пользования и обязательств по аренде, в то время, как в соответствии с МСФО (IAS) 17 они вели к признанию стимулирующей выплаты по обязательству по аренде, амортизируемой как равномерное сокращение расходов на аренду в течение ее срока.

Согласно МСФО (IFRS) 16, оценка активов в форме права пользования на предмет обесценения будет проводиться в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Это заменит предыдущее требование относительно признания резерва по убыточным договорам аренды.

Для договоров краткосрочной аренды (сроком до 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью (как персональные компьютеры и офисная мебель) Группа намерена признавать расходы по аренде равномерно как разрешено МСФО (IFRS) 16.

На 31 декабря 2018 года Группы были договорные обязательства по нерасторгаемым договорам операционной аренды на сумму 250 млн руб. Предварительный анализ показывает, что практически все данные обязательства относятся к договорам аренды, которые не являются договорами краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, таким образом, Группа отразит актив в форме права пользования на сумму 250 млн руб. и соответствующее обязательство по аренде в аналогичной сумме в отношении всех таких договоров аренды. Влияние на прибыли или убытки заключается в уменьшении размера расходов на аренду и содержание офисных помещений в составе общих и административных расходов на 200 млн руб., увеличении размера амортизации на 190 млн руб. и процентных расходов на 10 млн руб.

Согласно МСФО (IAS) 17 все платежи по операционной аренде отражаются в составе движения денежных средств от операционной деятельности. В результате изменений, предусмотренных МСФО (IFRS) 16, денежные средства, выплаченные по договорам операционной аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, будут отражены в составе движения денежных средств от финансовой деятельности.

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации по договорам страхования и замещает МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».

Данный стандарт предусматривает использование общей модели, модифицированной согласно договорам страхования с компонентами прямого участия, описанным в качестве договоров с переменным страховым вознаграждением. Если определенные критерии удовлетворены, общая модель упрощается путем оценки обязательства по оставшемуся покрытию с использованием метода распределения премии.

Общая модель будет использовать текущие допущения для оценки суммы, сроков и неопределенности будущих денежных потоков, а также будет отдельно измерять стоимость такой неопределенности; модель учитывает рыночные процентные ставки и влияние опционов и гарантий держателей страховых договоров.

Стандарт вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2021 года с возможностью досрочного применения. Он применяется ретроспективно, за исключением тех случаев, когда это практически неосуществимо, в таких случаях применяется модифицированный ретроспективный подход или подход справедливой стоимости.

Для целей удовлетворения переходных требований датой первоначального применения является начало годового отчетного периода, в котором предприятие впервые применяет данный стандарт, а датой перехода является начало периода, непосредственно предшествующего дате первоначального применения. Руководство Группы не ожидает, что применение указанного стандарта окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущем, поскольку Группа не имеет инструментов, входящих в сферу применения настоящего стандарта.

Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»

Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что для того, чтобы определить удовлетворяют ли особенности предоплаты критерию выплат в счет основной суммы долга и процентов сторона по договору может выплатить или получить обоснованное возмещение за предоплату независимо от ее причины. Другими словами, особенности предоплаты с отрицательным возмещением автоматически не нарушают критерий выплат в счет основной суммы долга и процентов.

Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения. 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 в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»

Поправки поясняют, что МСФО (IFRS) 9, включая требования к обесценению, применяются к долгосрочным вложениям. Кроме того, при применении МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям, предприятие 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 оценки на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 28).

Поправки применяются ретроспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения. 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 в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Ежегодные усовершенствования включают поправки к четырем стандартам.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»

Поправки разъясняют, что организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибылей или убытков, прочего совокупного дохода или капитала в зависимости от того, где она первоначально признала операции, которые генерировали распределяемую прибыль. Поправки применяются независимо от ставок по налогу на прибыль, применяемых в отношении распределяемой и нераспределяемой прибыли.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»

Поправки к МСФО (IAS) 23 разъясняют, что если какой-либо заем остается непогашенным после того, как соответствующий актив готов к предполагаемому использованию или продаже, то в этом случае при расчете ставки капитализации по заемным средствам общего назначения такой заем включается в состав заемных средств общего назначения.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при получении организацией контроля над бизнесом, который представляет собой совместные операции, организация применяет требования в отношении объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, и, среди прочего, производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях по справедливой стоимости. Переоценка ранее принадлежавших долей участия охватывает любые непризнанные активы, обязательства и гудвил, связанные с совместными операциями.

МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 разъясняют, что, когда сторона, которая участвует, но не осуществляет совместный контроль над совместными операциями, которые представляют собой бизнес, получает совместный контроль над такими совместными операциями, она не производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях.

Все поправки применяются в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года и, как правило, требуют перспективного применения; Разрешается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»

Данные поправки разъясняют, что стоимость услуг прошлых периодов (или прибылей или убытков, возникающих в результате секвестра пенсионного плана) рассчитывается путем оценки обязательства (актива) по пенсионному плану с установленными выплатами с использованием обновленных допущений и сравнением предлагаемых выплат и активов пенсионного плана до и после изменения плана (сокращения или устранения дефицита) однако без учета эффекта изменения потолка активов (при наличии профицита плана с установленными выплатами). МСФО (IAS) 19 теперь дает четкое указание на то, что влияние на эффект изменения потолка активов в результате изменения плана (или сокращения или устранения дефицита) определяется на втором этапе и отражается в прочем совокупном доходе.

Также были изменены параграфы, относящиеся к оценке стоимости услуг текущего периода и чистой величины процентов по чистым обязательствам (активам) по пенсионному плану с установленными выплатами. Согласно внесенным поправкам, организация должна использовать обновленные допущения для определения стоимости услуг текущего периода и чистой величины процентов за оставшийся период после изменения плана; что касается чистой величины процентов поправки разъясняют, что за период после изменения плана чистая величина процентов рассчитывается путем умножения чистого обязательства (актива) по пенсионному плану с установленными выплатами по результатам переоценки согласно МСФО (IAS) 19.99 на ставку дисконтирования, использованную при переоценке (также с учетом эффекта взносов и выплат по чистому обязательству (активу) по пенсионному плану с установленными выплатами)).

Поправки применяются перспективно. Поправки применяются только к изменению плана, сокращению или устранению дефицита, которое произошло не ранее начала годового периода, в котором впервые применены поправки к МСФО (IAS) 19. Поправки к МСБУ (IAS) 19 должны применяться к годовым периодам, начинающимся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 взноса 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 представляет собой бизнес, 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 стала ассоциированной организацией или совместным предприятием и учитывается методом долевого участия) признаются в прибылях или убытках бывшей материнской компании только в доле несвязанных инвесторов в новой ассоциированной организации или совместном предприятии.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах в случае возникновения таких операций.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как определить учетную налоговую позицию, когда существует неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль. Разъяснение требует, чтобы организация:

- ▶ определила, оценивать ли каждую неопределенную налоговую позицию по отдельности или совместно с другими неопределенными налоговыми позициями;
- ▶ оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или предлагала использовать при подаче декларации по налогу на прибыль;
- ▶ если высокая вероятность существует, организация определяет свою учетную налоговую позицию в соответствии с налоговой трактовкой, использованной или планируемой к использованию при подаче декларации по налогу на прибыль;
- ▶ если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить эффект неопределенности при определении своей учетной налоговой позиции.

Интерпретация вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года. Организации могут применять данную интерпретацию ретроспективно в полном объеме или использовать модифицированный ретроспективный подход без пересмотра сравнительных показателей ретроспективно или перспективно.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»

В соответствии с данными поправками, для того, чтобы считаться бизнесом, приобретенная интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать, как минимум, вклад и принципиально значимый процесс, которые в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. Поправки сужают определение бизнеса и отдачи, исключив из определения «способность обеспечить доход в форме снижения затрат», смещая акцент на отдачу в виде товаров и услуг, предоставляемых клиентам.

Поправки также снимают необходимость оценки возможностей участников рынка заменить любые недостающие ресурсы или процессы их собственными вкладами и процессами для продолжения получения отдачи. Кроме этого, поправки вводят дополнительный тест на концентрацию справедливой стоимости, который позволяет упростить оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Поправки вступают в силу в отношении объединений бизнеса, для которых дата приобретения совпадает с началом или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»

Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение. Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения. Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет». Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено ссылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Определение бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса (более детальная информация приведена в Примечании 2). Группа контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССчПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. Группа проводит оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.

Значительное увеличение кредитного риска

Как показано в Примечании 2, ожидаемые кредитные убытки оцениваются как резерв на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, или на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Актив переходит на Стадию 2, когда кредитный риск по нему значительно увеличился с момента первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При определении, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

Вероятность дефолта

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта — это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 35.

не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При определении, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

Убытки в случае дефолта

Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Он основан на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений. Подробная информация представлена в Примечании 2.

Резервы

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 30.

Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от генерирующей единицы, и уместную ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости. Убыток от обесценения признается, когда возмещаемая стоимость ЕГДП меньше ее балансовой стоимости.

Подробная информация о тестировании гудвила на обесценение приведена в Примечании 22.

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 имеется 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.

По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2018 года, Группа скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении клиентской базы и отдельных типов программного обеспечения и лицензий. Если бы Группа не применила данные корректировки, сумма амортизации клиентской базы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была бы на 392,1 млн руб. ниже, амортизация программного обеспечения и лицензий за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была бы на 58,4 млн руб. выше.

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 32.

Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 10.

Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Организация торгов на денежном рынке	6 389,8	5 650,0
Услуги депозитария и расчетные операции	4 530,7	4 183,9
Организация торгов на фондовом рынке	4 444,0	3 985,0
- облигации	2 173,5	1 982,5
- акции	1 932,2	1 610,2
- листинг и прочие сервисные сборы	338,3	392,3
Организация торгов на валютном рынке	3 990,0	3 827,0
Организация торгов на срочном рынке	2 318,9	2 012,0
Информационные услуги	792,4	769,7
Реализация программного обеспечения и технических услуг	695,9	630,7
Прочее	485,4	149,3
Итого комиссионные доходы	23 647,1	21 207,6

Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ		
Процентные доходы	154,0	-
Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	(8,9)	(4,9)
Итого прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	145,1	(4,9)
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ		
Проценты по финансовым активам, отражающимся по ССчПСД	12 336,3	-
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	12 391,7
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	5 450,8	3 653,4
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ	17 787,1	16 045,1
Итого процентные и прочие финансовые доходы	17 932,2	16 040,2

Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Процентные расходы по средствам участников клиринга	271,2	40,3
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	155,1	514,4
Процентные расходы по обеспечению под стресс	17,6	166,1
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	2,7	109,0
Итого процентные расходы	446,5	829,8

Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Валютные свопы	(1 757,5)	1 065,4
Чистые доходы/(расходы) от прочих валютных операций	70,8	(6,3)
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(1 686,7)	1 059,1

Группа вступает в сделки валютных свопов в целях краткосрочного инвестирования и управления ликвидностью.

Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 11)	117,5	-
Прочие операционные доходы	75,8	46,0
Итого прочие операционные доходы	193,3	46,0

Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Амортизация нематериальных активов (Прим. 21)	1 995,6	1 488,2
Амортизация основных средств (Прим. 20)	1 343,9	1 464,3
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 205,5	1 120,1
Профессиональные услуги	572,6	426,3
Налоги, кроме налога на прибыль	554,3	540,0
Комиссии маркет-мейкеров	517,0	522,2
Аренда и содержание основных средств	484,6	475,3
Расходы на рекламу и маркетинг	376,1	330,8
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,3	292,2
Информационные услуги	237,6	187,7
Коммуникационные услуги	104,7	123,3
Командировочные расходы	83,7	71,4
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	38,3	60,9
Расходы на охрану	29,7	29,5
Расходы на благотворительность	27,5	29,9
Транспортные расходы	19,0	16,0
Обесценение нематериальных активов (Прим. 21)	-	15,0
Обесценение прочих активов (Прим. 11)	-	8,8
Прочее	59,0	77,0
Итого общие и административные расходы	7 941,4	7 278,9

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные, аудиторские, юридические и прочие услуги.

Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 250,8	4 932,7
Налоги на фонд оплаты труда	975,7	952,3
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	273,3	242,2
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	12,5	25,7
Итого расходы на персонал	6 512,3	6 152,9

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. Начиная с 2017 года, 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, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов:

	Кол-во	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2017 г.	31 133 342	74,60
Выданные	19 041 180	113,34
Исполненные (Прим. 27)	(3 117 055)	64,25
Изъятые	(1 483 335)	75,10
Погашенные	(2 649 615)	64,25
Не исполненные на 1 января 2018 г.	42 924 517	93,16
Выданные	12 900 000	113,86
Исполненные (Прим. 27)	(2 058 440)	73,64
Изъятые	(2 533 334)	111,81
Погашенные	(1 498 226)	73,64
Не исполненные на 31 декабря 2018 г.	49 734 517	98,97

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании контрактной цены исполнения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, было выдано 235 720 инструментов с погашением денежными средствами (31 декабря 2017 года: 507 530). Средневзвешенный оставшийся договорной срок составляет 1,02 года (31 декабря 2017 года: 1,32 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года исполнено 80 342 инструмента с погашением денежными средствами с СВЦИ 118,86 руб. (31 декабря 2017 года: не было).

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2018 года составляет 22 941 573 с СВЦИ 81,49 руб. (31 декабря 2017 года: 13 083 329 с СВЦИ 74,09 руб.)

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составила 17,50 руб. (31 декабря 2017 года: 20,75 руб.). Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением денежными средствами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составила 69,21 руб. (31 декабря 2017 года: 97,77 руб.).

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9 - 62,0	-	-	166 667	-
62,0 - 77,0	15 000 000	-	17 066 668	0,13
77,0 - 102,0	4 183 337	0,76	4 000 002	0,40
107,0 - 122,0	30 551 180	1,07	21 691 180	1,72
	49 734 517	0,72	42 924 517	0,96

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки:

Допущение	Договоры на приобретение долевых инструментов		Договоры с погашением денежными средствами	
	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Ожидаемая волатильность	24,7%	22,4%	25,6%	22,7%
Безрисковая процентная ставка	6,8%	7,8%	7,9%	6,9%
Средневзвешенная цена акции, руб.	113,65	114,13	96,85	109,23
Дивидендная доходность	6,5%	4,8%	6,8%	5,2%

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевых инструментов оцениваются на дату выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 и 2017 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Прим.</i>	14	16		23	
31 декабря 2016 г.	-	-	-	41,7	41,7
Начисление за период	-	-	-	8,8	8,8
Списания	-	-	-	(27,2)	(27,2)
31 декабря 2017 г.	-	-	-	23,3	23,3
Эффект от применения МСФО 9 (Прим. 2)	5,2	23,7	338,6	49,7	417,2
1 января 2018 г. (с учетом эффекта МСФО 9)	5,2	23,7	338,6	73,0	440,5
Чистое (восстановление) / начисление за период	(0,5)	12,6	(146,6)	17,0	(117,5)
Списания	-	-	-	(5,5)	(5,5)
31 декабря 2018 г.	4,7	36,3	192,0	84,5	317,5

Итоговое чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов (Примечание 8). Чистое начисление резерва за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов (Примечание 9).

По состоянию на 31 декабря и 1 января 2018 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включены в резерв переоценки инвестиций. Изменение резерва отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря и 1 января 2018 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансо- вые активы	Итого
<i>Прим.</i>	14	16		23	
31 декабря 2018 г.					
Активы Стадии 1	416 395,9	95 414,1	210 752,4	968,0	723 530,4
Активы Стадии 2	-	-	-	4,3	4,3
Активы Стадии 3	-	-	-	34,6	34,6
Итого финансовые активы	416 395,9	95 414,1	210 752,4	1 006,9	723 569,3
Резерв по активам Стадии 1	(4,7)	(36,3)	(192,0)	(49,4)	(282,4)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(34,6)	(34,6)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(4,7)	(36,3)	(192,0)	(84,5)	(317,5)

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансо- вые активы	Итого
<i>Прим.</i>	14	16		23	
1 января 2018 г.					
Активы Стадии 1	273 248,6	63 606,9	207 497,1	706,3	545 058,9
Активы Стадии 2	-	-	-	14,7	14,7
Активы Стадии 3	-	-	-	37,2	37,2
Итого финансовые активы	273 248,6	63 606,9	207 497,1	758,2	545 110,8
Резерв по активам Стадии 1	(5,2)	(23,7)	(338,6)	(32,8)	(400,3)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(3,0)	(3,0)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(37,2)	(37,2)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5,2)	(23,7)	(338,6)	(73,0)	(440,5)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2018 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	706,3	14,7	37,2	758,2
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	254,2	-	-	254,2
Реклассификация в Стадию 1	7,5	(7,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(2,9)	2,9	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	968,0	4,3	34,6	1 006,9
Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.	(49,4)	(0,5)	(34,6)	(84,5)
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сумма резерва на 1 января 2018 г.	32,8	3,0	37,2	73,0
Чистое увеличение/(уменьшение) в связи с изменением кредитного риска	15,1	(0,4)	2,3	17,0
Реклассификация в Стадию 1	1,5	(1,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(0,6)	0,6	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.	49,4	0,5	34,6	84,5

Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы состоят из убытка в размере 856,9 млн руб., понесенного в результате операционной ошибки, и резерва по судебному иску в размере 218,3 млн руб. Подробное описание приведено ниже.

Один из профессиональных участников денежного рынка допустил дефолт. Во время проведения процедуры дефолт-менеджмента произошла частичная разблокировка обеспечения в результате операционной ошибки. Оставшегося обеспечения на счетах данного участника в Группе оказалось недостаточно для покрытия соответствующих обязательств перед Группой, в результате 856,9 млн руб. были выплачены из собственных средств Группы, и задолженность данного участника рынка была списана как безнадежная (Примечание 26). В июне 2018 Группа подала заявление о признании данного профессионального участника банкротом в связи с неисполнением последним своих обязательств. Открыто конкурсное производство. Группа внедрила меры для предотвращения повторения подобной операционной ситуации в будущем.

В декабре 2015 г.у брокерской компании возникли неисполненные обязательства по сделкам на фондовом рынке Группы, которые были закрыты стандартными процедурами дефолт-менеджмента, предусмотренными Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», с целью исполнения обязательств перед добросовестными участниками торгов и клиринга. В сентябре 2016 г. брокер был признан банкротом. В октябре 2017 г. конкурсный управляющий подал иск в арбитражный суд о недействительности закрытых сделок. В марте 2018 г. суд первой инстанции удовлетворил иск. Группа подала апелляционную жалобу на данное решение. Банк России вступил в арбитражное разбирательство с аналогичной апелляционной жалобой на решение суда первой инстанции. Апелляционный суд в июле 2018 г. отказал в удовлетворении апелляционных жалоб Группы и Банка России, подтвердив требования истцов о возврате в конкурсную массу 873,0 млн руб. Одновременно суд признал право Группы требовать из конкурсной массы указанную сумму. Группа зарезервировала сумму исковых требований под 100% и подала кассационную жалобу на решение апелляционного суда. В ноябре 2018 года кассационная жалоба Группы была удовлетворена. В результате резерв был снижен до 25% от требований по иску и составил 218,3 млн руб. на основании анализа обстоятельств дела. В январе 2019 года истцы подали жалобу в Верховный Суд. Группа уверена в своей правовой позиции.

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.

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц		
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	8,1	-
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	0,3	6,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	22,1	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и инвестиции в ассоциированные компании	-	152,7
Основные средства и нематериальные активы	21,7	12,2
Прочие активы	25,8	17,3
Прочие обязательства	739,0	521,2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	13,4	12,1
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	830,4	722,0
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	(181,3)	(82,7)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	(1 293,1)	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и инвестиции в ассоциированные компании	-	(8,4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 039,5)	(3 292,6)
Прочие активы	(11,8)	(37,0)
Прочие обязательства	(1,0)	(1,2)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(4 526,7)	(3 421,9)
Отложенные налоговые активы	125,1	243,4
Отложенные налоговые обязательства	(3 821,4)	(2 943,3)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Прибыль до налога на прибыль	24 372,5	25 107,1
Налог по установленной ставке (20%)	4 874,5	5 021,4
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(398,8)	(319,4)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	176,3	149,9
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	507,3	-
Признание отложенного налогового актива в отношении ранее не признанной временной разницы предыдущего отчетного периода	(507,1)	-
Расходы по налогу на прибыль	4 652,2	4 851,9
Расход по текущему налогу на прибыль	2 289,8	3 602,8
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	507,3	-
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	1 856,4	1 255,0
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(1,3)	(5,9)
Расходы по налогу на прибыль	4 652,2	4 851,9

Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	398 747,5	209 939,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	17 641,7	63 304,2
Наличные средства в кассе	5,7	4,9
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	1,0	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	416 395,9	273 248,6
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 11)	(4,7)	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	416 391,2	273 248,6

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имеются остатки по операциям с семью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2017 г.: шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 391 448,4 млн руб. или 94% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 г.: 231 662,4 млн руб. или 85% от всех денежных средств и их эквивалентов).

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Еврооблигации эмитентов РФ	3 188,5	-
Производные финансовые инструменты	1 029,4	413,6
Долевые ценные бумаги эмитентов РФ	120,5	-
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	12,5	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	4 350,9	413,6

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
31 декабря 2018 г.				
Валютные свопы	62 302,5	(61 377,3)	1 029,4	(104,2)
31 декабря 2017 г.				
Валютные свопы	26 308,5	(25 901,2)	413,6	(6,3)

Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 104,2 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 26) (31 декабря 2017 г.: 6,3 млн руб.)

Средства в финансовых организациях

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	48 382,7	46 935,2
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	42 728,5	7 345,5
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	4 301,8	3 315,0
Дебиторская задолженность по брокерским и дилерским операциям	1,1	0,6
Обязательные резервы в ЦБ РФ	-	6 010,6
Итого средства в финансовых организациях	95 414,1	63 606,9
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 11)	(36,3)	-
Итого средства в финансовых организациях	95 377,8	63 606,9

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имеются остатки по операциям с двумя контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2017 г.: один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 56 215,7 млн руб. или 59% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 г.: 36 802,8 млн руб. или 58% от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 59 455,3 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 61 777,9 млн руб.)

По состоянию на 31 декабря 2018 года 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 7 805,5 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 6 144,1 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данного клиента в отношении указанных бумаг в сумме 7 805,5 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 6 144,1 млн руб.)

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Сделки репо	3 310 008,3	2 428 117,0
Валютные операции	2 011,9	1 966,8
Итого финансовые активы и обязательства ЦК	3 312 020,2	2 430 083,8

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства центрального контрагента – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 3 706 037,1 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 2 792 270,8 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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. Информация о зачете встречных требований и обязательств отдельных контрагентов в отчете о финансовом положении приведена в Примечании 36.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	133 825,1	-
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	10 076,4	-
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	25 099,6	-
Долговые ценные бумаги эмитентов РФ	24 160,5	-
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	17 590,8	-
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	210 752,4	-

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	-	119 453,3
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	-	43 529,2
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	-	21 674,7
Долговые ценные бумаги эмитентов РФ	-	21 286,3
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	-	9 062,5
Долевые ценные бумаги эмитентов РФ	-	119,3
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	-	6,9
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	215 132,2

Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2016 г.	219,9	5 972,2	6 295,0	51,5	12 538,6
Приобретения	-	-	485,8	0,3	486,1
Реклассифиции	-	(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
Приобретения	-	-	645,4	39,5	684,9
Реклассифиции	-	-	1,3	(1,3)	-
Выбытия	-	-	(371,4)	-	(371,4)
Курсовые разницы	0,5	2,8	0,5	-	3,8
31 декабря 2018 г.	219,8	5 865,9	7 075,0	47,0	13 207,7
Накопленная амортизация					
31 декабря 2016 г.	-	1 353,1	3 479,1	-	4 832,2
Начисления за период	-	119,2	1 345,1	-	1 464,3
Выбытия	-	(14,4)	(26,7)	-	(41,1)
Реклассификации	-	(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
Начисления за период	-	118,1	1 225,8	-	1 343,9
Выбытия	-	-	(365,4)	-	(365,4)
Курсовые разницы	-	0,5	0,6	-	1,1
31 декабря 2018 г.	-	1 571,6	5 662,2	-	7 233,8
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2017 г.	219,3	4 410,1	1 998,0	8,8	6 636,2
31 декабря 2018 г.	219,8	4 294,3	1 412,8	47,0	5 973,9

По состоянию на 31 декабря 2018 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 3 243,2 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 2 254,2 млн руб.)

Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2016 г.	3 752,1	19 606,7	549,6	23 908,4
Приобретения	984,9	-	469,3	1 454,2
Реклассифиции	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
Приобретения	956,9	-	372,6	1 329,5
Реклассифиции	189,7	-	(189,7)	-
Выбытия	(191,0)	-	(19,6)	(210,6)
Курсовые разницы	0,1	-	-	0,1
31 декабря 2018 г.	5 872,1	19 606,7	777,2	26 256,0
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2016 г.	1 225,1	4 325,4	-	5 550,5
Начисления за период	703,9	784,3	-	1 488,2
Обесценение (Прим. 9)	15,0	-	-	15,0
Выбытие	(224,3)	-	-	(224,3)
Курсовые разницы	(0,3)	-	-	(0,3)
31 декабря 2017 г.	1 719,4	5 109,7	-	6 829,1
Начисления за период	819,2	1 176,4	-	1 995,6
Выбытия	(173,2)	-	-	(173,2)
Курсовые разницы	0,2	-	-	0,2
31 декабря 2018 г.	2 365,6	6 286,1	-	8 651,7
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2017 г.	3 197,0	14 497,0	613,9	18 307,9
31 декабря 2018 г.	3 506,5	13 320,6	777,2	17 604,3

Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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»):

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Итого
Гудвил	10 774,1	3 738,7	1 458,6	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 17-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 13,6%. 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 10,7%, повысится на 13,7%, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2017 г.: снизится на 10,8%, повысится на 15,4%).

Прочие активы

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	1 006,9	758,2
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 11)	(84,5)	(23,3)
Итого прочие финансовые активы	922,4	734,9
Прочие нефинансовые активы		
Драгоценные металлы	1 976,8	2 539,0
Расходы будущих периодов	392,2	293,4
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	141,1	179,2
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	64,7	57,5
Прочее	14,1	14,9
Итого прочие активы	3 511,3	3 818,9

Средства участников торгов

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Средства участников клиринга	521 359,0	408 127,6
Прочие текущие и расчетные счета	58 121,3	41 119,4
Обеспечение под стресс	14 629,7	5 460,6
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	6 278,4	5 854,0
Фонды покрытия рисков	6 091,4	6 298,6
Итого средства участников торгов	606 479,8	466 860,2

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками рынка (начальная маржа). Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 14, 16).

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 — это дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение на валютном, фондовом и срочном рынках. Обеспечение под стресс рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым Участниками клиринга с Центральным контрагентом на соответствующем рынке. Требования к внесению обеспечения под стресс возникают у участников клиринга, имеющих среднесрочные позиции на рынке, отличающиеся в большую сторону от позиций остальных участников соответствующего рынка. НКЦ обязан уплачивать проценты участникам клиринга за право использования средств, внесенных 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 14, 16).

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам включает дивиденды, купонный доход и иные выплаты, причитающиеся Депонентам, по ценным бумагам, полученным Группой от эмитентов ценных бумаг в рамках осуществления депозитарной деятельности.

Срок перечисления дивидендов и купонного дохода составляет от одного до трех дней. Дивиденды и купонный доход и иные выплаты по ценным бумагам отражаются по их договорной стоимости.

Прочие обязательства

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	2 185,8	2 163,2
Кредиторская задолженность	633,7	427,6
Обязательства по производным финансовым инструментам (Прим. 15)	104,2	6,3
Обязательства налогового агента в отношении выплат, причитающихся держателям ценных бумаг	32,3	211,1
Обязательства по выплате дивидендов	0,2	0,1
Итого прочие финансовые обязательства	2 956,2	2 808,3
Прочие нефинансовые обязательства		
Отложенный комиссионный доход	439,7	533,9
Авансы полученные	239,3	257,5
Резерв (Прим. 12)	218,3	-
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	115,4	105,7
Прочее	-	5,8
Итого прочие обязательства	3 968,9	3 711,2

Ниже представлено изменение резерва за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Резерв на начало года	-
Изменение за год (Прим. 12)	1 075,2
Списание (Прим. 12)	(856,9)
Резерв на конец года	218,3

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 2016 г.	2 278 636 493	(33 424 960)
Аннулирование собственных акций	(2 235 035)	2 235 035
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	3 117 055
31 декабря 2017 г.	2 276 401 458	(28 072 870)
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	2 058 440
31 декабря 2018 г.	2 276 401 458	(26 014 430)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года составляло 12 095 322 151 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 течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года Группа передала работникам 2 058 440 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2017 г.: 3 117 055 собственных выкупленных акций) (Примечание 10).

Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, размер которых составил 12 320,5 млн руб. Размер дивидендов на акцию составил 5,47 руб на одну обыкновенную акцию. С учетом промежуточных дивидендов, объявленных и выплаченных собственникам материнской компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в сумме 5 607,4 млн руб., или 2,49 руб. на одну обыкновенную акцию, общая сумма дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составила 17 928,0 млн руб., или 7,96 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2016 г.: 17 289,7 млн руб., или 7,68 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.

Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли за период, приходящейся на акционеров Группы, и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, и представлен ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	19 716,5	20 265,7
Средневзвешенное количество акций	2 249 496 134	2 247 441 093
Влияние разводненных опционов на акции	6 061 693	9 139 254
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 255 557 827	2 256 580 347
Базовая прибыль на акцию, руб.	8,76	9,02
Разводненная прибыль на акцию, руб.	8,74	8,98

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 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Менее одного года	175,1	168,1
От одного года до пяти лет	69,8	231,3
Итого обязательства по договорам операционной аренды	244,9	399,4

Судебные иски — Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Группа сформировала резерв на потенциальные убытки по судебным искам и отразила его в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 12).

Операционная среда — Политическая напряженность в регионе и новые пакеты санкций, вводимые США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

Фидуциарная деятельность — Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 123 590 млрд штук и 124 304 млрд штук соответственно.

Налогообложение — Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства Руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В 2018 году были внесены изменения в Налоговый кодекс РФ и отдельные законодательные акты, предусматривающие, помимо прочего, повышение основной ставки НДС до 20%. Ставка 20% применяется при реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав начиная с 1 января 2018 года.

На 31 декабря 2018 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.

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 (зарботная 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 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Прочие обязательства	499,9	501,6
Договоры на приобретение долевых инструментов	427,8	309,0

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	509,8	435,2
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	111,4	108,9
Долгосрочные вознаграждения работникам	98,5	91,7
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	719,7	635,8

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2018 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 2018 и 2017 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	141 543,9	185 947,8
Средства в финансовых организациях	4 098,9	7 190,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	187 486,7	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	158 324,9
Прочие активы	396,6	214,3
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Средства участников торгов	272 766,2	174 570,7
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	22 210,6	1 551,0
Прочие обязательства	195,4	1,8

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Комиссионные доходы	8 087,1	6 823,1
Процентные и прочие финансовые доходы	12 330,4	10 630,1
Процентные расходы	(223,3)	(687,7)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД	242,3	-
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	706,0
Прочие операционные доходы	24,5	-
Общие и административные расходы	(276,2)	(166,9)

На 31 декабря 2018 года операции с компаниями, связанными с государством, в финансовых активах и обязательствах центрального контрагента составили 29,8% от общего остатка (31 декабря 2017 года: 11,4%).

Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- ▶ Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- ▶ Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- ▶ Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

Валютные форвардные контракты оцениваются на основании наблюдаемых курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов.

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется с помощью рыночного подхода, с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2018 и 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2018 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	3 188,5	1 029,4	133,0	4 350,9
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	2 011,9	-	-	2 011,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	194 915,1	15 837,3	-	210 752,4
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	(104,2)	-	(104,2)

31 декабря 2017 г.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	-	413,6	-	413,6
Финансовые активы и обязательства ЦК (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)

Справедливая стоимость денежных средств их эквивалентов, средств в финансовых организациях, прочих финансовых активов, средств участников торгов и прочих финансовых обязательств относится по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении не по справедливой стоимости, не отличается существенно от 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 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.
Из уровня 1 в уровень 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	7 008,6	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3 757,6
Из уровня 2 в уровень 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	5 151,1	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	898,4

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 НРД и 100% для НКЦ как центрального контрагента.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Московская биржа	48 490,1	51 247,9	100,0	100,0	-	-
НКЦ	65 700,9	45 903,5	100,0	300,0	153,2	18,42
НРД	8 927,5	8 945,3	4 000,0	4 000,0	27,94	28,54
НТБ	179,2	178,6	100,0	100,0	-	-

Компании Группы всегда в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала.

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), турецкой лирой (TRY), 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 Россия-30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и прочие товарные инструменты, 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.

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 годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	9 338,3	8 174,1	4 722,4	1 412,3	23 647,1
Чистые процентные и прочие финансовые доходы*	6 020,7	7 836,4	2 203,9	-	16 061,0
Прочие операционные доходы	54,3	70,7	19,9	48,4	193,3
Итого доходы	15 413,3	16 081,2	6 946,2	1 460,7	39 901,4
Расходы					
Расходы на персонал	(3 115,1)	(993,8)	(1 937,0)	(466,4)	(6 512,3)
Общие и административные расходы,	(4 208,2)	(910,6)	(2 265,5)	(557,1)	(7 941,4)
<i>Вкл. амортизационные отчисления</i>	<i>(1 722,3)</i>	<i>(401,3)</i>	<i>(1 102,0)</i>	<i>(113,9)</i>	<i>(3 339,5)</i>
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(7 323,3)	(1 904,4)	(4 202,5)	(1 023,5)	(14 453,7)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	8 090,0	14 176,8	2 743,7	437,2	25 447,7
Прочие операционные расходы	-	(1 075,2)	-	-	(1 075,2)
Итого прибыль до налогообложения	8 090,0	13 101,6	2 743,7	437,2	24 372,5

* включая чистый финансовый результат по финансовым активам ССЧПСД и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	8 705,0	6 881,6	4 278,2	1 342,8	21 207,6
Чистые процентные и прочие финансовые 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	(2 859,6)	(966,7)	(1 883,2)	(443,4)	(6 152,9)
Общие и административные расходы, <i>Вкл. амортизационные отчисления</i>	(3 826,3)	(874,7)	(2 168,5)	(409,4)	(7 278,9)
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(6 685,9)	(1 841,4)	(4 051,7)	(852,8)	(13 431,8)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	8 046,8	14 185,1	2 339,2	536,0	25 107,1

** включая чистый финансовый результат по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Группы. Группа «Московская биржа» различает следующие значительные риски: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, операционный риск. Основные задачи управления рисками: выявление источников риска, измерение уровней риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля рисков, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

С конца прошлого года изменений в отделе управления рисками или политике управления рисками не произошло, за исключением изменений в связи с внедрением МСФО (IFRS) 9.

Описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска приведено ниже.

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.

Как объяснялось в Примечании 2, Группа ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска Группа рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных финансовых или трудовых затрат. Группа привлекает экспертов, которые используют внешнюю и внутреннюю информацию для создания «базового сценария» будущей динамики соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного набора других возможных прогнозных сценариев. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования.

Базовый сценарий представляет собой единственный наиболее вероятный сценарий и включает в себя информацию, используемую Группой в целях стратегического планирования и бюджетирования. Группа определила и задокументировала основные факторы кредитного риска и кредитных убытков для каждого портфеля финансовых инструментов и путем статистического анализа исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками.

В приведенной ниже таблице представлены основные макроэкономические показатели, включенные в экономические сценарии, используемые по состоянию на 31 декабря 2018 года для периода с 2019 по 2021 год включительно для России, которая является страной, где Группа ведет свою деятельность, и, следовательно, страной, которая оказывает существенное влияние на ожидаемые кредитные убытки.

	2019	2020	2021
Темп прироста ВВП	2,1%	2,0%	3,1%
Индекс потребительских цен	4,0%	3,8%	4,0%
Темп прироста средней номинальной заработной платы	4,1%	3,9%	4,1%
Темп прироста денежной массы	9,0%	8,6%	9,0%
Курс доллара США к рублю	64,70	63,84	63,98

Прогнозируемые взаимосвязи между ключевыми показателями и коэффициентами дефолта и убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 5 лет.

Группа провела анализ чувствительности, рассмотрев, как изменятся ожидаемые кредитные убытки по основным портфелям при изменении ключевых допущений, используемых для расчета изменений ожидаемых кредитных убытков, на определенное количество процентов. В таблице ниже представлен общий объем ожидаемых кредитных убытков в расчете на один портфель по состоянию 31 декабря 2018 года для ситуации, когда допущения, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, остаются в рамках прогноза (сумма, представленная в отчете о финансовом положении), а также для ситуации, когда числовые показатели в каждом из ключевых используемых допущений увеличатся/уменьшатся на определенное количество процентов. Эти изменения применяются изолированно для иллюстративных целей к каждому из сценариев, взвешенных с учетом вероятности и используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков. В действительности между различными экономическими данными будут взаимозависимости, а чувствительность будет варьироваться от сценария к сценарию.

	В рамках прогноза	Средняя вероятность дефолта	Совокупная величина ОКУ
	-3,0%	1,35%	348,9
ВВП	-	1,23%	317,5
	+3,0%	1,11%	286,1
	-3,0%	1,30%	335,1
Индекс потребительских цен	-	1,23%	317,5
	+3,0%	1,16%	299,9
	-3,0%	1,27%	327,7
Средняя номинальная заработная плата	-	1,23%	317,5
	+3,0%	1,19%	307,3
	-5,0%	1,17%	303,1
Денежная масса	-	1,23%	317,5
	+5,0%	1,29%	331,9
	-15,0%	1,17%	302,8
Курс доллара США к рублю	-	1,23%	317,5
	+15,0%	1,29%	332,2

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

ПОДВЕРЖЕННОСТЬ МАКСИМАЛЬНОМУ КРЕДИТНОМУ РИСКУ

Максимальная подверженность Группы кредитному риску равна балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 62,7 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 23,3 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 ВВВ-. Финансовые активы с рейтингом ниже ВВВ- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

	AA	A	ВВВ	Ниже ВВВ-	Без рейтинга	Итого
31 декабря 2018 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	118 130,3	151 869,9	32 500,4	111 864,6	2 025,0	416 390,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1 018,5	-	3 188,5	0,2	10,7	4 217,9
Средства в финансовых организациях	8 294,6	-	9 067,2	73 750,5	-	91 112,3
Финансовые активы ЦК	-	5 317,9	32 709,7	2 721 694,3	552 298,3	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	465,6	15 160,9	185 458,2	9 667,7	210 752,4
Прочие финансовые активы	22,4	1,9	47,9	417,5	517,2	1 006,9
31 декабря 2017 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	40 858,3	31 655,8	86 358,8	114 232,4	138,4	273 243,7
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	404,3	-	-	-	9,3	413,6
Средства в финансовых организациях	793,0	-	1 201,4	58 297,5	-	60 291,9
Финансовые активы ЦК	-	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

ГЕОГРАФИЧЕСКАЯ КОНЦЕНТРАЦИЯ

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2018 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	81 593,1	334 364,1	438,7	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	370,9	3 733,4	246,6	4 350,9
Средства в финансовых организациях	82 810,7	8 294,6	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	185 652,8	21 506,8	3 592,8	210 752,4
Прочие финансовые активы	869,3	105,8	31,8	1 006,9
Итого финансовые активы	3 663 309,5	368 004,7	4 324,4	4 035 638,6
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства участников торгов	596 907,1	1 364,2	1 930,1	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 311,3	16 277,9	86,8	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	979,6
Прочие обязательства	2 703,4	241,1	11,7	2 956,2
Итого финансовые обязательства	3 924 937,6	18 862,8	2 036,1	3 945 836,5
	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2017 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	85 068,8	187 920,8	259,0	273 248,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	9,3	404,3	-	413,6
Средства в финансовых организациях	49 631,4	10 638,6	21,9	60 291,9
Финансовые активы ЦК	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	171 594,6	43 533,6	4,0	215 132,2
Прочие финансовые активы	582,8	84,9	67,2	734,9
Итого финансовые активы	2 736 970,7	242 582,2	352,1	2 979 905,0
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства участников торгов	458 416,6	1 315,5	1 274,1	461 006,2
Финансовые обязательства ЦК	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	2 453,0	54,8	-	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	-	384,6	-	384,6
Прочие обязательства	2 679,5	122,0	6,8	2 808,3
Итого финансовые обязательства	2 893 632,9	1 876,9	1 280,9	2 896 790,7

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года представлен ниже. Остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- ▶ Денежные средства и их эквиваленты в сумме 64 599,5 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 95 848,5 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ, в сумме 3 188,5 млн руб. (31 декабря 2017 г.: отсутствуют);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, в сумме 21 506,8 млн руб. (31 декабря 2017 г.: инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 43 529,2 млн руб.);
- ▶ Средства участников торгов в сумме 502,8 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 500,7 млн руб.);
- ▶ Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 14 674,4 млн руб. (31 декабря 2017 г.: 49,6 млн руб.)

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	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2018 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	416 395,9	-	-	-	-	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	548,9	484,6	-	3 188,5	128,9	4 350,9
Средства в финансовых организациях	16 498,3	28 308,3	38 011,1	-	8 294,6	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	198 633,7	-	1 084,5	11 034,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	705,1	233,1	6,0	-	62,7	1 006,9
Итого финансовые активы	3 848 749,6	125 078,4	39 101,6	14 222,7	8 486,2	4 035 638,6
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	591 906,8	-	-	-	8 294,6	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	24 676,0	-	-	-	-	24 676,0
Расчеты по маргинальным взносам	-	979,6	-	-	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	445,8	354,8	1 964,4	191,2	-	2 956,2
Итого финансовые обязательства	3 837 999,5	97 386,8	1 964,4	191,2	8 294,6	3 945 836,5
Разрыв ликвидности	10 750,1	27 691,6	37 137,2	14 031,5	191,6	
Совокупный разрыв ликвидности	10 750,1	38 441,8	75 579,0	89 610,4	89 802,0	

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2017 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	273 248,6	-	-	-	-	273 248,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	413,6	-	-	-	-	413,6
Средства в финансовых организациях	7 203,7	31 083,5	15 860,6	-	6 144,1	60 291,9
Финансовые активы ЦК	2 110 096,1	103 121,7	216 866,0	-	-	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	189 057,9	7 035,7	14 169,1	4 743,3	126,2	215 132,2
Прочие финансовые активы	569,1	118,7	47,1	-	-	734,9
Итого финансовые активы	2 580 589,0	141 359,6	246 942,8	4 743,3	6 270,3	2 979 905,0
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	454 862,1	-	-	-	6 144,1	461 006,2
Финансовые обязательства ЦК	2 110 096,1	103 121,7	216 866,0	-	-	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	2 507,8	-	-	-	-	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	384,6	-	-	-	-	384,6
Прочие финансовые обязательства	729,6	83,5	808,9	1 186,3	-	2 808,3
Итого финансовые обязательства	2 568 580,2	103 205,2	217 674,9	1 186,3	6 144,1	2 896 790,7
Разрыв ликвидности	12 008,8	38 154,4	29 267,9	3 557,0	126,2	
Совокупный разрыв ликвидности	12 008,8	50 163,2	79 431,1	82 988,1	83 114,3	

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше.

Группа представляет ценные бумаги, 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 2018 и 2017 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 2018 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	(82,4)	(6 772,8)	-	(8 004,8)
Падение ставок на 150 б.п.	85,3	6 712,3	-	7 815,7

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	Итого
31 декабря 2018 г.					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	38 381,1	121 623,3	245 899,9	10 491,6	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	117,8	3 188,5	11,1	4,1	3 321,5
Средства в финансовых организациях	35 314,1	55 791,2	-	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	112 637,3	64 427,9	33 687,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	927,7	66,7	6,5	6,0	1 006,9
Итого финансовые активы	2 808 222,8	846 762,5	369 115,2	10 508,7	4 034 609,2
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	81 691,9	193 004,7	315 073,0	10 431,8	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 309,4	16 303,8	61,2	1,6	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	-	979,6
Прочие обязательства	2 651,5	54,3	110,9	35,3	2 852,0
Итого финансовые обязательства	2 718 500,7	812 007,3	404 755,6	10 468,7	3 945 732,3
Позиция по ПФИ	525,1	(35 364,3)	35 764,4	0,1	925,2
Открытая позиция	90 247,2	(609,1)	124,0	40,1	

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2017 г.					
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 ЦК	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 ЦК	2 029 680,1	382 205,3	18 198,4	-	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	2 445,8	61,0	1,0	-	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	-	384,6	-	-	384,6
Прочие 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 ПФИ	(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	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	55,6717	67,8841	55,8453	59,6124
Максимальный	69,9744	81,3942	60,7503	71,9527
Средний	62,9264	74,1330	58,3077	66,0215
На конец года	69,4706	79,4605	57,6002	68,8668

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 2017 и 2018 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Изменение курса рубля к доллару	15%	6%
Изменение курса рубля к евро	20%	16%

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 года, и капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 года приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2018 г.		31 декабря 2017 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	15%	20%	6%	16%
Рост курса рубля	73,1	(19,8)	32,4	(169,6)
Снижение курса рубля	(73,1)	19,8	(32,4)	169,6

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 регулируемыми 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.

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 35. 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:

	Требования	Обязательства	Чистая сумма	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
			Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
31 декабря 2018 г.					
Средства в финансовых организациях					
(дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 382,7	-	48 382,7	(48 382,7)	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 310 008,3	-	3 310 008,3	(3 310 008,3)	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	2 806,2	(794,3)	2 011,9	-	(2 011,9)
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 310 008,3)	(3 310 008,3)	3 310 008,3	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	794,3	(2 806,2)	(2 011,9)	2 011,9	-
Расчеты по маржинальным взносам	-	(979,6)	(979,6)	-	(979,6)
31 декабря 2017 г.					
Средства в финансовых организациях					
(дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	46 935,2	-	46 935,2	(46 935,2)	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	2 428 117,0	-	2 428 117,0	(2 428 117,0)	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 234,3	(1 267,5)	1 966,8	-	(1 966,8)
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(2 428 117,0)	(2 428 117,0)	2 428 117,0	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	984,7	(2 951,5)	(1 966,8)	-	(1 966,8)
Расчеты по маржинальным взносам	-	(384,6)	(384,6)	-	(384,6)

События после отчетной даты

С 20 июля 2019 года вступают в силу новые требования к величине норматива достаточности собственных средств организатора торгов в соответствии с 4824-У «О величине и методике определения норматива достаточности собственных средств организатора торговли». Норматив будет рассчитываться как отношение разницы величины собственного капитала, величины инвестиций организатора торговли и суммы обязательств организатора торговли, отражаемых на внебалансовом счете, к квартальной величине операционных расходов, и не должен быть ниже 100%. Согласно предварительным оценкам Группа выполняет данный норматив.

В январе 2019 Группа приобрела 3,37% долю в АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE). 10 октября 2018 года Группа и KASE подписали соглашение о стратегическом партнерстве. Документ предусматривает приобретение Группой до 20% уставного капитала KASE. Основными целями сотрудничества бирж являются: предоставление профессиональным участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран, использование экспертизы и торгово-клиринговой системы Группы для повышения надежности инфраструктуры и эффективности рынков KASE и создания ЦК, содействие выходу KASE на IPO.

В первом квартале 2019 года при осуществлении компанией Группы функций оператора товарных поставок произошли события, затрудняющие проведение проверки товара на части аккредитованных складов. Риски возможной потери товара полностью застрахованы.

В первом квартале 2019 года Руководство Группы оперативно выявило несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей. Указанные платежи никак не связаны с деятельностью Группы по организации торгов и осуществлению клиринга. Руководство незамедлительно предприняло необходимые меры по разрешению ситуации и усовершенствованию контрольных процедур для исключения подобных ошибок в будущем. По оценке Руководства, влияние на финансовые результаты Группы 2019 года будет незначительно.



Частный инвестор – важный источник финансовых средств для экономики страны. Создание цифрового маркетплейса финансовых продуктов существенно упростит взаимодействие частного инвестора с продавцами финансовых услуг и инструментов и повысит вовлеченность населения в финансовую отрасль страны. Московская Биржа заинтересована в привлечении долгосрочного инвестора, который в едином окне получит возможность приобретать как традиционные финансовые продукты, так и биржевые инструменты

Анна Кузнецова,
*управляющий директор
по фондовому рынку*

Приложения

- 225** Перечень крупных сделок, сделок с заинтересованностью
- 226** Организационная структура ПАО Московская Биржа
- 228** Система закупок
- 230** Элементы ESG
- 233** Антикоррупционная политика
- 233** Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления
- 265** Ограничение ответственности
- 266** Контакты
- 266** Границы отчета
- 266** Соответствие отчета стандартам



Перечень крупных сделок, сделок с заинтересованностью

КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

В 2018 году Биржа не совершала сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (далее – Федеральный закон об акционерных обществах) крупными сделками.

Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В отчетном 2018 году Биржей совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом об акционерных обществах сделками, в совершении которых имеется заинтересованность и возможность одобрения которых предусмотрена главой XI данного закона.

Информация о совершенных в 2018 году сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2018 году сделках, в совершении которых имелась заинтересованность, утвержденном решением Наблюдательного совета Биржи от 22 марта 2019 года (протокол № 17). Отчет о заключенных ПАО Московская Биржа в 2018 году сделках размещен на сайте Биржи: <http://moex.com/s1457>.

Организационная структура ПАО Московская Биржа

Председатель Правления

**Член Правления –
финансовый
директор**

Связи с инвесторами

Финансы

Налогообложение

Бухгалтерия

Закупки

**Член Правления –
управляющий директор
по операционной деятельности**

**Разработка
торгово-клиринговых
систем**

**Разработка
интеграционных
сервисов**

**Сопровождение
торговых
и вспомогательных
систем**

**Информационно-
аналитические
системы и хранилища
данных**

Эксплуатация

**Корпоративные
системы**

**Операционный
департамент**

**Административно-
хозяйственная
деятельность**

Документооборот

**Разработка
и поддержка
финансовых
и специализированных
торговых систем**

**Техническая
поддержка**

Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа

Внутренний аудит

**Член Правления –
управляющий
директор
по фондовому рынку**

Долговой рынок

Рынок акций

Развитие
перспективных
сервисов

Рынок инноваций
и инвестиций

Листинг

Индексы

Маркетплейс

**Член Правления –
управляющий
директор
по денежному
и срочному рынкам**

Срочный рынок

Денежный рынок

Валютный рынок

Товарный рынок

Региональное развитие

Продуктовый маркетинг
и развитие продуктов

Биржевая информация
и технологические
услуги

Клиентская поддержка

Внебиржевые
производные
финансовые
инструменты

Проектный офис

Взаимодействие
с ключевыми
клиентами
и эмитентами

Взаимодействие
с органами власти

Стратегия

Коммуникации

Внутренний контроль

Юридическое
обеспечение

Корпоративное
управление

Управление
персоналом

Безопасность

Операционные риски,
информационная
безопасность
и непрерывность
бизнеса

Развитие бизнеса

Система закупок

ЗАКУПОЧНАЯ ПОЛИТИКА

Процесс закупок централизован внутри Группы и регламентируется Положением о закупочной деятельности ПАО Московская Биржа и регламентами взаимодействия между Биржей и остальными компаниями Группы в части закупочной деятельности.

ПРИОРИТЕТЫ

Действующая система закупок позволяет проводить объективный выбор технологически лучшего предложения, обеспечивает необходимый уровень прозрачности взаимоотношений с поставщиками и развитие конкуренции.

Приоритеты общей стратегии управления цепочками поставок Биржи:

- ▶ информационная открытость закупки – любой поставщик имеет возможность заполнить анкету поставщика на сайте Биржи, 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 новая закупка. При этом проведение дополнительных коммерческих переговоров допустимо только с победителем;
- ▶ консолидация объемов и заключение долгосрочных соглашений с целью получения максимального экономического эффекта;
- ▶ стремление расширить конкурентную среду за счет привлечения альтернативных производителей продукции. В соответствии с приоритетами стратегии все поставщики вне зависимости от размера бизнеса и страны регистрации имеют равные права для участия, если они соответствуют прозрачным обоснованным критериям квалификации.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЗАКУПОК

Для обеспечения эффективной закупки при формировании предложения сопоставляется стоимость услуги в предыдущем периоде либо стоимость лучшего предложения из короткого списка качественно однородных предложений. Проводится оценка стоимости в отношении бенчмарков по рынку, анализируются причины изменения стоимости. В зависимости от стоимости сделка утверждается на уровне подразделения закупок, на уровне Комиссии по закупкам, на уровне Правления или на уровне Наблюдательного совета. По каждой сделке, вне зависимости от суммы, составляется и утверждается протокол закупочного мероприятия с указанием экономии и методики ее расчета. Департаментом безопасности проводится оценка рисков взаимодействия со всеми поставщиками. Актуальность данных проверки – не более одного года. По результатам проверки с поставщиками с высоким уровнем риска договоры не заключаются. Оценка проводится только по экономическим рискам.

Объемные показатели закупочной деятельности

Показатель	Всего	Конкурсы	Аукционы	Закупки у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	Иные способы закупки	
		открытые	открытые в электронной форме		закрытые	открытые в электронной форме
Проведено торгов, иных способов закупки (лотов) и закупок у единственного поставщика (подрядчика, исполнителя)	385	0	0	174 (в том числе дополнительные соглашения к действующим договорам)	130	81 (в том числе заказы к рамочным договорам, заключенным в результате торгов на электронной торговой площадке)
Количество заключенных договоров	597	Статистика в данном разрезе не ведется. Количество договоров не совпадает с количеством закупочных мероприятий, поскольку в рамках одного мероприятия возможно заключение нескольких договоров с учетом масштабирования на группу компаний				
Расторгнуто договоров по соглашению сторон	33					

Экономический эффект от реализации тендерных процедур (млн рублей)

Годы	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	
			млн рублей	%
2016	5 712,3	4 978,4	733,9	12,8
2017	2 745,9	2 323,4	422,5	15,4
2018	4 372,0	3 840,0	532,0	12,2

Элементы ESG

УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Корпоративное управление

Показатель	GRI Standards	Стр.
Структура Корпоративного управления	102-18, 102-22	95
Неисполнительный директор	102-18, 102-22, 102-23	99-103
Процесс назначения состава Наблюдательного совета	102-24	107
Гендерный баланс	102-8, 102-22, 405-1	99
Функциональные обязанности членов Наблюдательного совета и комиссий	102-18	97, 100-113
Эффективность Наблюдательного совета	102-15, 102-22	114
Система вознаграждения и система оценки эффективности руководителей		121
Прозрачность уровней вознаграждения руководителей		123, 130
Отношение уровня вознаграждения сотрудников и руководителей	102-38	123, 130
Владение менеджментом акциями компании		124-128
Система управления и контроля / система ответственных		131
Причастность компании к кризисным ситуациям, которые могут иметь негативное влияние на репутацию		136
Система риск-менеджмента и схема распределения ответственности GRI -	102-19, 102-20, 102-29, 102-30	133
Карта рисков		136
Анализ чувствительности к актуальным рискам (стресс-тестирование)		137-140
Новые риски, влияющие на будущее развитие компании		142
Стратегия управления рисками		141
Кодексы поведения и Комплаенс	102-17	94, 117, 131
Система контроля за исполнением кодексов	102-16, 102-17	233
Политика противодействия коррупции и взяточничеству	415-1	233
Кодексы поведения в области противодействия коррупции и взяточничеству	2015-2	233
Отчет о нарушениях кодексов в области противодействия коррупции и взяточничеству	102-17, 205-3	233
Реализовавшиеся риски / инциденты		137-140
Программа улучшений		114

Управление взаимоотношениями с клиентами

Показатель	GRI Standards	Стр.
Обзор рынка и клиентских сегментов		12
Система управления и контроля / система ответственных		58
Система взаимодействия с клиентами в интернете		58
Система оценки удовлетворенности клиентов	102-43,102-44	58
Обеспечение безопасности персональных данных	418-1	59
Система управления брендом		77-85
Затраты на поддержание бренда		77-82
Стратегия развития бренда	102-19, 102-20	81
Анализ ожиданий заинтересованных сторон		77
Управление цепочкой поставок		228
Система анализа поставщиков	102-9	228
Оценка рисков в цепочке поставок	102-9	228
Меры по управлению критическими рисками в цепочке поставок	102-9	228
Интеграция принципов ESG в систему управления цепочкой поставок	308-1, 414-1,	228
Использование преимуществ в системе цепочки поставок и положительное влияние на бизнес		228
Опубликованные положения политики управления цепочками поставок (находятся в свободном доступе)		228

Налоговая стратегия

Показатель	GRI Standards	Стр.
Подход к управлению налогообложением (положения политики)		154-221
Подход к распространению ключевой финансовой и налоговой информации	201-1	154-221
Система управления налоговыми рисками		154-221
Основные положения политики соблюдения конфиденциальности	418-1	154-221
Практика применения политики соблюдения конфиденциальности (количество контрактов, регламентов...)	418-1	154-221
Ответственность за использование персональных данных	102-19, 102-20, 418-1	154-221
Информирование клиентов о принятой в компании политике конфиденциальности		154-221
Система обеспечения безопасности данных		154-221
Реализовавшиеся риски / инциденты		154-221
Программа улучшений		154-221

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ

Показатель	GRI Standards	Стр.
Основные положения экологической политики и степень ее доступности для заинтересованных сторон		86
Доступность экологической информации для заинтересованных сторон	102-45, 102-46, 102-49	86
Система управления и контроля / система ответственных		86
Система экологических КПЭ		86-91
Система управления экологической эффективностью		86
Потребление энергии	302-1, 202-2	89
Потребление воды		88
Прямые выбросы парниковых газов	102-13	не актуально
Косвенные выбросы парниковых газов	102-13	не актуально
Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу	305-7	не актуально
Сброс загрязненной воды	303-1, 303-3	88
Образование отходов	102-56	86
Внешний аудит экологических показателей	102-56	не проводится
Сертификация системы управления экологической эффективностью (EMS)		не проводится
Реализовавшиеся риски / инциденты		не выявлены
Программа улучшений		86-91

СОЦИАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ

Показатель	GRI Standards	Стр.
Основные принципы подбора и развития персонала		67
Кодексы и регламенты (включая коллективный договор)		67
Система управления и контроля / система ответственных		71
Структура персонала и разнообразие	102-8, 102-12, 4005,1	68
Справедливое вознаграждение	102-12, 405-2	71
Текучесть персонала		69
Соблюдение прав человека	102-12	71
Развитие человеческого капитала (обучение)	404-1	72
Программы развития персонала		72
Доля сотрудников из местных сообществ		100%
Привлечение и удержание талантов		72
Система оценки персонала	404-3	71
Система мотивации		73
Показатели удовлетворенности сотрудников		73
Охрана труда и техника безопасности	403-2	74
Система взаимодействия с заинтересованными сторонами	102-43, 102-19, 102-20, 103,2	77
Стратегические направления благотворительных программ	413-1	82-84
Виды благотворительных проектов и программ развития сообществ (включая коренные народы)	201-1	82-84
Затраты на благотворительные проекты		82-84
Реализовавшиеся риски / инциденты		142

Антикоррупционная политика

Биржа в своей деятельности следует высоким стандартам в области предотвращения коррупционных правонарушений. В части управления коррупционным риском Биржа придерживается основных принципов, изложенных в Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений (далее – Политика), утвержденной в 2015 году. К ним относятся 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 (далее – Отчет) был рассмотрен Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на заседании 22 марта 2019 года (протокол № 17).

Наблюдательный совет подтверждает, что приведенные в Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении ПАО Московская Биржа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2018 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.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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.	<p>1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания.</p> <p>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.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>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.</p> <p>2. В сообщении о проведении собрания указаны место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение.</p> <p>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.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>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.</p> <p>2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров.</p> <p>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.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями.	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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом.	1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы.	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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости.	1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью.	✓ соблюдается частично соблюдается 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 являлись эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделял надлежащее внимание.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
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 членов 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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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 рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсациям) членам совета директоров, исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества.	1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсациям) 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).	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>В Обществе создана система идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов в части заинтересованности и с конфликтом интересов, возникающих в деятельности Общества в отношении работников и членов исполнительных органов управления, а также система мер, направленных на разрешение таких конфликтов.</p> <p>Наблюдательным советом утвержден соответствующий внутренний документ, направленный на предупреждение, выявление и урегулирование таких конфликтов интересов, который в числе прочего устанавливает правила совершения тех сделок, которые могут привести к конфликту.</p> <p>Кроме того, руководитель структурного подразделения, выполняющего функции корпоративного секретаря, осуществляет ряд полномочий в целях предупреждения и урегулирования корпоративных конфликтов.</p> <p>Причиной частичного соблюдения данного принципа в 2018 году является то обстоятельство, что внутренний документ по предотвращению конфликта интересов между органами управления, акционерами, который в числе прочего определяет систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов (помимо уже функционирующей), утвержден Наблюдательным советом в конце 2018 года.</p>
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	соблюдается ✓ частично соблюдается не соблюдается	Вопрос «О практике корпоративного управления ПАО Московская Биржа» был подготовлен и включен в повестку последнего в 2018 году очного заседания Наблюдательного совета, которое состоялось 13 декабря 2018 года, Однако в связи с большим количеством иных вопросов, требовавших приоритетного рассмотрения, и исчерпанием времени, предусмотренного регламентом заседания для качественного обсуждения данного вопроса, его рассмотрение было отложено. При этом в 2018 году Наблюдательный совет в качестве отдельного вопроса повестки дня рассматривал Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России. Содержащиеся в Отчете анализ и оценка соблюдения Обществом принципов корпоративного управления являются одним из инструментов для улучшения практики корпоративного управления. В частности, по результатам Отчета в целях внедрения отдельных принципов в 2018 году была проведена работа по обновлению Кодекса корпоративного управления, новая редакция которого была рассмотрена Комиссией по аудиту в декабре 2018 года и утверждена Наблюдательным советом 15 февраля 2019 года. Отдельный вопрос «О практике корпоративного управления» будет рассмотрен на очном заседании в 2019 году. В дальнейшем в целях соблюдения в отчетном году данного принципа планируется выносить этот вопрос на рассмотрение Наблюдательного совета не в конце года, а в течение года, что позволит Обществу более эффективно планировать изменения в практике 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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют.	1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.4.2	Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой.	<p>1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение.</p> <p>2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров.</p> <p>3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий.	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	В 2018 году Общество не совершало существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов.
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.	<p>1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор.</p> <p>2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>Председателем Наблюдательного совета, сформированного годовым Общим собранием акционеров в 2018 году, был избран независимый директор Вьюгин О.В., который впоследствии перестал соответствовать критериям независимости. Но учитывая тот факт, что выявленное несоответствие носит формальный характер, а также опыт и компетенцию данного члена, Наблюдательный совет признал его независимым директором (см. пояснения к п. 2.8.2).</p> <p>Избрание председателем Наблюдательного совета независимого директора позволяет более эффективно организовывать работу Наблюдательного совета, в том числе взаимодействие с другими независимыми директорами, в сравнении с ситуацией, когда председателем Совета избирается неисполнительный директор и определяется старший независимый директор, которым требуется организовывать взаимодействие между собой.</p> <p>В период до даты проведения годового Общего собрания акционеров в 2018 году Председателем Наблюдательного совета являлся неисполнительный директор и в связи с этим среди независимых директоров был определен старший независимый директор.</p>
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	В период до даты проведения годового Общего собрания акционеров в 2018 году председателем Наблюдательного совета являлся неисполнительный директор, поэтому среди независимых директоров был определен старший независимый директор.
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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.		✓ соблюдается	
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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	<p>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.</p> <p>2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их 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 пять дней до даты его проведения.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.3	<p>Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме.</p>	<p>1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета.</p>	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>В соответствии с Уставом вопросы, указанные в п. 168 Кодекса корпоративного управления Банка России (за исключением существенных сделок с заинтересованностью и вынесения 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 Кодексом корпоративного управления Общества сделки с заинтересованностью не отнесены к существенным сделкам: Общество установило критерий существенности в зависимости от суммы и предмета сделки, вне зависимости от сторон сделки. Вынесение на Общее собрание акционеров вопроса о передаче 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» (1) единоличный исполнительный орган Общества избирается Наблюдательным советом, (2) организатор торговли не вправе передавать полномочия единоличного исполнительного органа другому лицу (управляющему, управляющей организации).</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.4	Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в три четверти голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров.	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<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 утверждение (1) приоритетных направлений деятельности и (2) финансово-хозяйственного плана, (3) вынесение на Общее собрание акционеров вопросов, связанных с внесением изменений в Устав, одобрением существенных сделок, (4) рассмотрение существенных вопросов деятельности подконтрольных юридических лиц.</p> <p>Основной причиной неполного соблюдения данного принципа является поэтапное внедрение рекомендаций Кодекса. В 2018 году Комиссия по аудиту признала целесообразным включение вопросов (2), (3), (4) в соответствующий перечень. Устав в новой редакции, предусматривающей указанные изменения, планируется вынести на утверждение годового Общего собрания акционеров в 2019 году.</p> <p>Утверждение приоритетных направлений деятельности не планируется в настоящее время включать в указанные перечни, так как такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом в три четверти голосов членов, принимающих участие в заседании.</p> <p>Мерой, направленной на снижение риска, связанного с несоблюдением данного принципа, является, по мнению Общества, предварительное и детальное рассмотрение большинства вопросов, в том числе указанных выше, профильными комиссиями, что позволяет Наблюдательному совету принимать решения, как правило, единогласно.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества.			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров.	<p>1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров.</p> <p>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса.</p> <p>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.</p> <p>4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров.</p> <p>2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров.</p> <p>3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса.</p>	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Частично соблюдается. Функции комитета по вознаграждениям, указанные в рекомендации 180 Кодекса, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Общества.</p> <p>В результате регулярно проводимой проверки были выявлены несоответствия отдельных членов критериям независимости:</p> <p>1. В составе Комиссии, действовавшей в первом квартале 2018 года, член Комиссии Денисов Ю.О. не полностью соответствовал критериям независимости. Вопрос об исключении данного члена из состава Комиссии по причине утраты статуса независимого директора не инициировался, поскольку его знания и экспертиза в области финансового рынка, а также опыт работы с персоналом содействовали полноценному и всестороннему обсуждению вопросов, что позволяло повысить эффективность работы Комиссии. В новый состав Комиссии данный член избран не был.</p> <p>2. Несоответствие действующих в настоящее время членов Комиссии Братанова М.В. и Вьюгина О.В. заключается в связанности с некоммерческими саморегулируемыми организациями на финансовом рынке (НФА и НАУФОР соответственно), которые в соответствии с Кодексом являются существенными контрагентами. Такая «существенность» обусловлена относительно небольшим размером балансовой стоимости активов НФА и НАУФОР, в связи с чем размер спонсорской помощи Общества указанным организациям превысил 2 % балансовой стоимости активов указанных организаций; для Общества</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>размер помощи не являлся существенным. В принятии решений об оказании НФА и НАУФОР спонсорской помощи указанные члены Наблюдательного совета участия не принимали.</p> <p>Таким образом, выявленная связанность носит формальный характер и не может оказывать влияния на способность директоров выносить независимые, объективные и добросовестные суждения. Принимая во внимание изложенное выше, а также опыт и компетенции указанных членов, которые способствуют полноценному и всестороннему обсуждению вопросов, Наблюдательный совет принял решения о признании данных членов Наблюдательного совета независимыми директорами.</p> <p>При достаточном количестве избранных годовым Общим собранием акционеров в 2019 году независимых директоров и наличии у них необходимого опыта и компетенции Общество будет стремиться к тому, чтобы все члены Комиссии являлись независимыми директорами.</p> <p>2. Частично соблюдается. Председатель Комиссии в отдельные периоды времени 2018 года не являлся независимым директором (см. пояснения к п. 1). 3. Соблюдается.</p>
2.8.3	<p>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.</p>	<p>1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами.</p> <p>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.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>Задачи, указанные п. 186 Кодекса, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.).	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	В Обществе созданы и функционируют шесть комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по бюджету, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике). Решение о признании необходимости формирования дополнительных комиссий не принималось.
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.	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	1. Частично соблюдается. В Обществе созданы и функционируют шесть 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 четырех комиссий. Впоследствии председатель одной из комиссий перестал соответствовать критериям независимости, но с учетом его опыта и компетенции был признан Наблюдательным советом независимым директором (см. пояснения к п. 2.8.2). При определении персонального состава комиссий (в том числе председателей) Наблюдательным советом учитывалось наличие у членов достаточного времени для выполнения своих обязанностей в составе комиссий, а также обеспечение всестороннего обсуждения предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений. Основной причиной неполного соблюдения данной рекомендации является избрание председателями комиссий наиболее компетентных в соответствующей области директоров, однако не все они в полной мере соответствуют формальным критериям независимости. При достаточном количестве избранных годовым Общим собранием акционеров в 2019 году независимых директоров и наличии у них достаточного времени, необходимого опыта и компетенций Общество будет стремиться к тому, чтобы все комиссии Наблюдательного совета возглавляли независимые директора. 2. Соблюдается.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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, на активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых его деятельность может быть улучшена.	<p>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.</p> <p>2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров.</p>	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Не соблюдается.</p> <p>Результаты самооценки были представлены членам Наблюдательного совета в рамках вопроса «О практике корпоративного управления ПАО Московская Биржа», включенного в повестку последнего в 2018 году очного заседания Наблюдательного совета 13 декабря 2018 года, но в связи с большим количеством иных вопросов, требовавших приоритетного рассмотрения, рассмотрение этого вопроса было отложено.</p> <p>Данный вопрос будет рассмотрен на очном заседании Наблюдательного совета в 2019 году.</p> <p>В дальнейшем в целях соблюдения данного принципа вопрос планируется выносить на рассмотрение Наблюдательного совета не в конце года, а в течение года, что позволит Обществу более эффективно планировать изменения в практике корпоративного управления.</p>
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).	<p>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).</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
4.1	Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению.			
4.1.1	Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создает достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества.	1. В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительных органов 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 членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	Внутренние документы Общества не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
4.3 Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата.				
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.	<p>1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения.</p> <p>3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества.</p>	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается. В 2018 году оценка системы вознаграждения членов исполнительных органов не проводилась и отдельный вопрос по эффективности соотношения фиксированной и переменной частей вознаграждения членов исполнительных органов не рассматривался, поскольку указанные мероприятия осуществлялись в 2017 году. Вместе с тем в 2018 году соотношение фиксированной и переменной частей вознаграждения неоднократно оценивалось Комиссией по назначениям и вознаграждениям: (1) при установлении или изменении размера вознаграждения члена Правления, (2) при обсуждении изменений Программы долгосрочной мотивации. Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе в плане соотношения частей вознаграждения, также оценивался на предмет соответствия уровню вознаграждения в сопоставимых компаниях на основании результатов обзоров (исследований) вознаграждений, закупаемых Обществом у ведущих консалтинговых (в том числе международных) компаний. Вопросы по оценке системы вознаграждения и эффективности соотношения фиксированной и переменной частей вознаграждения членов исполнительных органов планируется рассмотреть на Комиссии по назначениям и вознаграждениям в 2019 году.</p> <p>3. Не соблюдается. В Обществе 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 главах 37 и 39 Трудового</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>кодекса Российской Федерации и дополнительного закрепления во внутренних документах работодателя не требует.</p> <p>В случае возмещения ущерба в соответствии с ТК РФ с работника удерживается средний месячный заработок, взыскание оставшейся части осуществляется также через суд.</p> <p>В случае возникновения необходимости возврата Обществу неправомерно полученных премиальных выплат и недостаточности денежных средств в размере среднего месячного заработка и премии (включая ее отсроченные части) Общество планирует обратиться в суд с соответствующим иском.</p> <p>В качестве мер, направленных на снижение возникающих рисков, и в развитие института личной ответственности Политикой по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов Общества 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.</p> <p>Это позволяет возместить суммы премиальных выплат, неправомерно выплаченных членам исполнительных органов.</p> <p>Учитывая изложенное, Общество будет планировать достижение соблюдения данной рекомендации после внесения в законодательство соответствующих изменений.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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 с использованием акций 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.	соблюдается ✓ частично соблюдается не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Частично соблюдается. При внедрении Программы долгосрочного вознаграждения руководителей Наблюдательным советом обсуждались сроки наступления права на реализацию используемых в ней акций и с целью удержания ключевого персонала и его мотивации было признано целесообразным установить возможность реализации права с указанными этапами. В рамках Программы право реализации акций наступает поэтапно: через год/два/три при условии продолжения трудовых отношений. Осуществление права возможно при условии безубыточности Группы в год, предшествующий наступлению такого права. Помимо показателя безубыточности, Программой предусмотрена возможность установления долгосрочных ключевых показателей эффективности, выполнение которых может влиять на условия осуществления права. Решение об установлении подобных долгосрочных ключевых показателей эффективности и о самих показателях принимается Наблюдательным советом Общества по рекомендации соответствующей комиссии Наблюдательного совета. В течение 2018 года Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета рассматривала вопросы по условиям долгосрочной мотивации, включая зависимость права реализации акций от достижения определенных показателей деятельности. По завершении обсуждений и после выработки Комиссией финальных рекомендаций вопрос об условиях долгосрочной мотивации будет обсуждаться на Наблюдательном совете в 2019 году. Принятие и внедрение новой программы долгосрочной мотивации планируются в конце 2019 – начале 2020 года.
4.3.3	Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или иным 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 иным 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.1	В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей.			
5.1.1	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе.	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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 разграничена. 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.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.	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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
6.1	Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.			
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.	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.	✓ соблюдается частично соблюдается 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	1. Соблюдается 2. Соблюдается. 3. У Общества отсутствует контролирующее лицо.

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2	Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами.			
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Неприменимо, так как ценные бумаги Общества не обращаются на иностранных организованных рынках.</p> <p>3. Соблюдается.</p>
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.	<p>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.</p> <p>2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии с Рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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.	<p>1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах.</p> <p>2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.3	Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.			
6.3.1	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности.	1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров.	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность.	<p>1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными.</p> <p>2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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 (определены) перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества.	1. Уставом общества определены 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.	соблюдается ✓ частично соблюдается не соблюдается	1. Частично соблюдается. Перечень сделок и иных действий, являющихся существенными для Общества, определен не в Уставе, а в Кодексе корпоративного управления Общества. В рамках рассмотрения вопроса о внедрении рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России Комиссией по аудиту было признано целесообразным включить в Устав отсылку к Кодексу корпоративного управления Общества, в котором указан перечень существенных корпоративных действий. В настоящее время Общество не планирует включать в Устав перечень сделок и иных действий, являющихся существенными для Общества. Принятие решений по существенным действиям действующим законодательством и Уставом отнесено к компетенции Наблюдательного совета или собрания акционеров. При вынесении на собрание акционеров любых вопросов, в том числе по существенным корпоративным действиям, Наблюдательный совет предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Частично соблюдается. В перечень существенных корпоративных действий, указанный в Кодексе корпоративного управления Общества, среди прочего входят реорганизация, приобретение 30 и более процентов голосующих акций (поглощение), совершение существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала, осуществление 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.	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.1.3	<p>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.</p>	<p>1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством, минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям.</p> <p>2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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.	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>Пояснения о причинах и условиях планируемых к совершению существенных корпоративных действий, а также описание возможных последствий их совершения для Общества и его акционеров, как правило, указываются в материалах, предоставляемых акционерам для принятия соответствующих решений. При этом в 2018 году Общество не совершало существенных корпоративных действий, решение о совершении/одобрении которых принимает Общее собрание акционеров. Информацию о существенных корпоративных действиях, решение о совершении/одобрении которых принимает Наблюдательный совет, Общество своевременно раскрывало путем публикации сообщения о проведении заседания Наблюдательного совета и его повестке дня.</p> <p>Основной причиной неполного соблюдения данного принципа (в части детальности раскрытия) являлась постепенная реализация рекомендаций Кодекса. В 2018 году вопрос о внедрении данного принципа выносился на рассмотрение Комиссии по аудиту, которая одобрила следующий подход. При раскрытии дополнительной информации Общество стремится соблюдать разумный баланс между интересами акционеров, инвесторов и интересами самого Общества, и в связи с этим решение об объеме раскрытия информации о существенных корпоративных действиях, решение о совершении/одобрении которых принимает Наблюдательный совет, в каждом конкретном случае принимало руководство Общества самостоятельно.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения 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>	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>В 2018 году внутренние документы Общества не предусматривали привлечение независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке. Причиной этого является отсутствие в последние несколько лет в деятельности Общества крупных сделок, поскольку Общество осознает, что крупные сделки способны оказать существенное влияние на его финансовое состояние.</p> <p>В 2018 году в рамках работы по улучшению практики корпоративного управления Комиссия по аудиту одобрила проект Кодекса корпоративного управления Общества в новой редакции, предусматривающей привлечение оценщика при приобретении или отчуждении имущества по крупной сделке (Кодекс корпоративного управления в новой редакции утвержден Наблюдательным советом в феврале 2019 года).</p> <p>Привлечение независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по сделке с заинтересованностью (как самостоятельного основания), не предусматривается внутренними документами. При этом новой редакцией Кодекса корпоративного управления Общества предусмотрено привлечение оценщика для оценки недвижимого имущества или непрофильных активов стоимостью более 600 млн рублей вне зависимости от наличия заинтересованности в сделке, что, по мнению Общества, является мерой, направленной на снижение риска несоблюдения данной рекомендации Кодекса корпоративного управления.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>2. Частично соблюдается. Внутренние документы Общества не предусматривают привлечение оценщика для оценки стоимости приобретения акций Общества. При выкупе акций по требованию акционеров оценщик для определения стоимости акций привлекается в соответствии с законом. Причиной несоответствия в этой части является то, что, поскольку акции Общества обращаются на организованных торгах, определение цены приобретения акций осуществлялось с учетом средневзвешенной цены акций, определенной по результатам организованных торгов за шесть месяцев. В связи с этим Общество в ближайшее время не планирует устанавливать обязанность привлечения оценщика при приобретении акций Общества.</p> <p>3. Не соблюдается. Внутренние документы не предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены Наблюдательного совета и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках. 26 апреля 2016 года Комиссия по аудиту признала нецелесообразным расширение указанного перечня оснований. При этом в Обществе внедрен замещающий механизм – контроль за сделками с конфликтом интересов, в рамках которого осуществляются сбор и анализ информации о взаимозависимых и связанных сторонах, аффилированных (связанных) сторонах существенных акционеров Общества, что позволяет минимизировать риски, связанные с возможностью извлечения личной выгоды членами органов управления.</p>

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 прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что нынешние показатели Биржи, достижения, свершения или же производственные показатели будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных 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 (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Биржа и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
- ▶ изменения (а) в отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) 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 преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
- ▶ способность привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
- ▶ способность увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

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

КОНТАКТЫ

Сайт:	www.moex.com
Телефоны:	+7 (495) 232-33-63, +7 (495) 363-32-32
Факс:	+7 (495) 234-48-40
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
	Moscow Exchange International Ltd 1 King Street, London EC2V 8AU
Адрес представительства в Великобритании:	Tel +44 20 371 315 22
	globalexchange@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
По вопросам деятельности Наблюдательного совета:	SeniorIndependentDirector@moex.com

ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Отчет за 2018 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 – НКО АО НРД, НРД), Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (в тексте отчета также – НКО НКЦ (АО), НКЦ), Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (в тексте отчета также – АО НТБ, НТБ).

СООТВЕТВИЕ ОТЧЕТА СТАНДАРТАМ

Данные в отчете за 2018 год консолидированы в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П, Кодексом корпоративного управления от 21 марта 2014 года, Руководством по отчетности в области устойчивого развития GRI G4.

**Публичное
акционерное
общество
«Московская Биржа
ММВБ-РТС»**

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность
за 2018 год
и аудиторское заключение
независимого аудитора

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	6
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	12
ОТЧЕТ О ПОТОКАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	17
ПРИМЕЧАНИЕ 1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	20
ПРИМЕЧАНИЕ 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ НЕКРЕДИТНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	21
ПРИМЕЧАНИЕ 3. ОСНОВЫ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ	22
ПРИМЕЧАНИЕ 4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, ВАЖНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	23
ПРИМЕЧАНИЕ 5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА	64
ПРИМЕЧАНИЕ 6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, В ОБЯЗАТЕЛЬНОМ ПОРЯДКЕ КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК	65
ПРИМЕЧАНИЕ 10. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ: СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И БАНКАХ-НЕРЕЗИДЕНТАХ	66
ПРИМЕЧАНИЕ 11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ: ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧИЕ РАЗМЕЩЕННЫЕ СРЕДСТВА	66
ПРИМЕЧАНИЕ 12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ: ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	67
ПРИМЕЧАНИЕ 15. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ	69
ПРИМЕЧАНИЕ 18. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	70
ПРИМЕЧАНИЕ 19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	71
ПРИМЕЧАНИЕ 20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	72
ПРИМЕЧАНИЕ 26. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ: КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	72
ПРИМЕЧАНИЕ 29. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	73
ПРИМЕЧАНИЕ 30. КАПИТАЛ	73
ПРИМЕЧАНИЕ 34. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	73

ПРИМЕЧАНИЕ 37. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ, ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО АМОРТИЗИРОВАННОЙ СТОИМОСТИ	74
ПРИМЕЧАНИЕ 41. ВЫРУЧКА ОТ ОКАЗАНИЯ УСЛУГ И КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ	74
ПРИМЕЧАНИЕ 42. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ	75
ПРИМЕЧАНИЕ 43. ПРЯМЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	75
ПРИМЕЧАНИЕ 46. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	75
ПРИМЕЧАНИЕ 47. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	76
ПРИМЕЧАНИЕ 48. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	76
ПРИМЕЧАНИЕ 49. ДИВИДЕНДЫ	77
ПРИМЕЧАНИЕ 50. ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) НА АКЦИЮ	78
ПРИМЕЧАНИЕ 51. СЕГМЕНТНЫЙ АНАЛИЗ	79
ПРИМЕЧАНИЕ 52. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	79
ПРИМЕЧАНИЕ 54. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	88
ПРИМЕЧАНИЕ 56. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	88
ПРИМЕЧАНИЕ 58. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	94
ПРИМЕЧАНИЕ 59. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	97

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Наблюдательному совету Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»), состоящей из бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации по состоянию на 31 декабря 2018 года, отчета о финансовых результатах некредитной финансовой организации, отчета об изменениях собственного капитала некредитной финансовой организации и отчета о потоках денежных средств некредитной финансовой организации за январь-декабрь 2018 года, а также примечаний к бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая краткое изложение принципов учетной политики, важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее – «ОСБУ»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – «МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «*Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) 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 (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.

Важные обстоятельства

Как указано в Примечании 3 к бухгалтерской (финансовой) отчетности, в соответствии с Положением Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П «О Плане счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения» в редакции Указания Банка России от 27.12.2016 N 4247-У О внесении изменений в Положение Банка России от 2 сентября 2015 года № 486-П «О Плане счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях и порядке его применения», с 1 января 2018 года Компания применяет ОСБУ, сравнительные данные бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2017 год были пересмотрены, чтобы обеспечить сопоставимость с данными за 2018 год. Это не привело к модификации нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

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 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 данными системами в автоматическом режиме.

Кроме того, с января 2018 года Компания прекратила использование бухгалтерской системы «1С» в параллельном учете и начало использовать систему «Oracle» («OeBS») в качестве единственной главной книги. Отсутствие контроля над целостностью и обработкой данных, а также неэффективные алгоритмы могут увеличить риск ошибок в учетных данных, обрабатываемых в OeBS.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы оценили эффективность общих процедур контроля над информационными технологиями («ИТ»).

Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности. Для данных ИТ систем нами были протестированы ключевые процедуры контроля в области управления доступом, управления изменениями и эксплуатации информационных систем, а также ключевые прикладные средства контроля, внедренные руководством Компании и покрывающие риски существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании.

Мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ в системе OeBS, включая следующие области:

- управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;
- управление изменениями – тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в систему OeBS, так и из нее.

Мы также провели аудиторские процедуры в отношении входящих остатков OeBS, включая:

- сверку входящих остатков на начало 2018 года в системе OeBS с проаудированными данными на конец 2017 года в системе 1С;
- проверку дополнительных процедур ручной сверки, проведенных сотрудниками Компании для проверки корректности работы автоматических алгоритмов в OeBS.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?**Что было сделано в ходе аудита?**

Системы контроля над нетиповыми операциями и неосновной деятельностью Компании

Как описано в Примечании 59, после отчетной даты со счетов Компании было осуществлено несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей с нарушением внутренних процедур контроля. В случае, если системы контроля над нетиповыми операциями и неосновной деятельностью Компании окажутся более уязвимы по сравнению с контролями в основной части бизнеса Компании, может возникнуть риск искажения финансовой информации или финансовых потерь для Компании.

В соответствии с требованиями Международных стандартов аудита мы спланировали наш аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность, что бухгалтерская (финансовая) отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наше тестирование выявило отклонения в отношении определенных общих процедур контроля над ИТ; эти отклонения были нивелированы путем выполнения дополнительных детальных аудиторских процедур.

Мы ознакомились с внутренними отчетами Компании по результатам внутренних расследований, а также изучили прочие подтверждающие и первичные документы, чтобы определить оказали ли данные события существенное влияние на финансовую (бухгалтерскую) отчетность. В отчетах руководство Компании пришло к выводу, что данные инциденты были единичными случаями и относились к нетиповым операциям или к административно-хозяйственным операциям Компании.

Мы провели встречи и интервью с ответственными сотрудниками и руководством, провели поиск информации в открытых источниках в отношении вовлеченных физических лиц и компаний, провели анализ плана мероприятий по устранению последствий и предпринятых руководством действий. Мы оценили коммерческую обоснованность существенных нестандартных операций. Мы провели тестирование выборки журнальных проводок, которые обладали определенными характеристиками, с использованием компьютерных и ручных средств обработки данных.

Мы получили понимание о бизнес-процессах и внутренних системах контроля в отношении процесса закрытия и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также провели прочие аудиторские процедуры, которые посчитали необходимыми. Мы также оценили процедуры корпоративного управления, такие как коммуникация руководства с членами Наблюдательного совета, Комиссии по аудиту и другими соответствующими органами.

Прочая информация

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

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

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за бухгалтерскую (финансовую) отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ОСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление бухгалтерской (финансовой) 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, несут ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании.

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что бухгалтерская (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 бухгалтерской (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 бухгалтерской (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 не обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск не обнаружения 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 (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 Компанией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) 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 (финансовой) отчетности за отчетный период – ключевые вопросы аудита, включенные в настоящее заключение.


Неклюдов Сергей Вячеславович
руководитель задания

19 марта 2019 года



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: АО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер:
1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:
серия 77 N 004840299, выдано 13.11.2002 г.
Межрайонной Инспекцией МНС России № 39
по г. Москва.

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

Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	Регистрационный номер
45380000	11538317	1027739387411	

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

На 31 декабря 2018 г.

ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420002
Годовая (квартальная)
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5
	Раздел I. Активы			
1	Денежные средства	5	15,434,751	19,267,052
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:		111,292	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	111,292	111,292
4	финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	7	-	-
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		-	-
6	долговые инструменты	8	-	-
7	долевые инструменты	9	-	-
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		433,313	393,058
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	10	20,097	32
10	займы выданные и прочие размещенные средства	11	-	-
11	дебиторская задолженность	12	413,216	393,026
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	13	-	-
13	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	14	-	-
14	Инвестиции в дочерние предприятия	15	28,585,814	28,637,583
15	Активы (активы выбывающих групп), классифицированные как предназначенные для продажи	16	-	-
16	Инвестиционное имущество	17	-	-
17	Нематериальные активы	18	1,752,500	1,363,701
18	Основные средства	19	3,814,547	4,289,986
19	Требования по текущему налогу на прибыль	48	64,280	42,991
20	Отложенные налоговые активы	48	-	-
21	Прочие активы	20	169,222	154,296
22	Итого активов		50,365,719	54,259,959
	Раздел II. Обязательства			
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:		-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5
24	финансовые обязательства, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21	-	-
25	финансовые обязательства, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	22	-	-
26	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		257,538	227,748
27	средства клиентов	23	-	-
28	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	24	-	-
29	выпущенные долговые ценные бумаги	25	-	-
30	кредиторская задолженность	26	257,538	227,748
31	Обязательства выбывающих групп, классифицированных как предназначенные для продажи	16	-	-
32	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	27	-	-
33	Обязательство по текущему налогу на прибыль	48	-	-
34	Отложенные налоговые обязательства	48	116,921	141,553
35	Резервы – оценочные обязательства	28	-	-
36	Прочие обязательства	29	1,501,186	1,511,381
37	Итого обязательств		1,875,645	1,880,682
	Раздел III. Капитал			
38	Уставный капитал	30	2,572,616	2,572,616
39	Добавочный капитал	30	18,359,440	18,359,440
40	Резервный капитал	30	118,924	118,924
41	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	30	-	-
42	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
43	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
44	Резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
45	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		1,476	1,479
46	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска		-	-
47	Резерв переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	27	-	-
48	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
49	Резерв хеджирования денежных потоков		-	-
50	Прочие резервы		644,213	493,823
51	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		26,793,405	30,832,995
52	Итого капитала		48,490,074	52,379,277
53	Итого капитала и обязательств		50,365,719	54,259,959

Председатель правления
(должность руководителя)

Главный бухгалтер
(должность руководителя)

«19» марта 2019 г.



(подпись)

(подпись)

Афанасьев А. К.
(инициалы, фамилия)

Мелентьева О. В.
(инициалы, фамилия)

Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
45380000	11538317	1027739387411	

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

За январь-декабрь 2018 г.

ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420003

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
	Раздел I. Прибыли и убытки			
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:		6,565,414	20,071,087
2	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32	-	-
3	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми активами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	33	-	-
4	процентные доходы	34	16,999	336,171
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия		6,492,534	19,806,926
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35	-	-
7	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долевыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	36	-	-
8	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), возникающие в результате прекращения признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
9	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с реклассификацией финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	37	(17,977)	(62,362)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) резервов под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
12	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	38	-	-
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	39	73,858	(9,648)
14	прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	40	-	-
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	41	10,785,228	10,235,749
16	Расходы на персонал	42	(3,963,856)	(3,791,588)
17	Прямые операционные расходы	43	(750,326)	(865,665)
18	Процентные расходы	44	-	-
19	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации	45	-	-
20	Общие и административные расходы	46	(3,772,951)	(3,819,750)
21	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи	16	-	-
22	Прочие доходы	47	270,796	472,601
23	Прочие расходы	47	(189,679)	(121,990)
24	Прибыль (убыток) до налогообложения		8,944,626	22,180,444
25	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	48	(596,501)	(573,553)
26	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	48	(621,132)	(622,392)
27	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	48	24,631	48,839
28	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	16	-	-
29	Прибыль (убыток) после налогообложения		8,348,125	21,606,891
	Раздел II. Прочий совокупный доход			
30	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		-	-
31	чистое изменение резерва переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:		-	-
32	изменение резерва переоценки в результате выбытия основных средств и нематериальных активов		-	-
33	изменение резерва переоценки в результате переоценки основных средств и нематериальных активов	19	-	-
34	налог на прибыль, связанный с изменением резерва переоценки основных средств и нематериальных активов	48	-	-
35	чистое изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		-	-
36	изменение справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
37	влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
38	чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами, в том числе:		-	-
39	изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами		-	-
40	влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами		-	-
41	чистое изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанное с изменением кредитного риска, в том числе:		-	-
42	изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанное с изменением кредитного риска		-	-
43	влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанным с изменением кредитного риска		-	-
44	чистое изменение стоимости инструментов хеджирования, с помощью которых хеджируются долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		-	-
45	изменение стоимости инструментов хеджирования, с помощью которых хеджируются долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
46	влияние налога на прибыль, обусловленного изменением стоимости инструментов хеджирования, с помощью которых хеджируются долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
47	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций		-	-
48	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций		-	-
49	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		-	-
50	чистое изменение резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		-	-
51	восстановление (создание) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
52	влияние налога на прибыль, связанного с восстановлением (созданием) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
53	переклассификация резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
54	налог на прибыль, связанный с переклассификацией резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
55	чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		-	-
56	изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
57	влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
58	переклассификация в состав прибыли или убытка		-	-
59	налог на прибыль, связанный с переклассификацией доходов (расходов) от переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в состав прибыли или убытка		-	-
60	чистые доходы (расходы) от хеджирования денежных потоков, в том числе:		-	-
61	доходы (расходы) от хеджирования денежных потоков		-	-
62	налог на прибыль, связанный с доходами (расходами) от хеджирования денежных потоков		-	-
63	переклассификация в состав прибыли или убытка		-	-
64	налог на прибыль, связанный с переклассификацией доходов (расходов) от хеджирования денежных потоков в состав прибыли или убытка		-	-
65	прочий совокупный доход (расход) от прочих операций		-	-
66	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (расходу) от прочих операций		-	-
67	Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		-	-
68	Итого совокупный доход (расход) за отчетный период		8,348,125	21,606,891

Председатель правления
 (должность руководителя) _____ (подпись) _____
 Афанасьев А. К.
 (инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер
 (должность руководителя) _____ (подпись) _____
 Мелентьева О. В.
 (инициалы, фамилия)



«19» марта 2019 г.

Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
45380000	11538317	1027739387411	

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2018 г.

ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес 125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420004
Годовая (квартальная)
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценочный резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксированными платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджирования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	Остаток на 31.12.2016 г.		2,574,851	18,594,119	118,924	(236,914)	-	-	-	1,488	-	-	-	-	364,875	32,301,651	53,718,994
2	Изменения вследствие выявленных ошибок		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Изменения вследствие изменения учетной политики		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Остаток на 31.12.2016 г., пересмотренный		2,574,851	18,594,119	118,924	(236,914)	-	-	-	1,488	-	-	-	-	364,875	32,301,651	53,718,994
5	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,606,891	21,606,891

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценочный резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксированными платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджирования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
6	Прочий совокупный доход (расход) за предыдущий отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Дополнительный выпуск акций (дополнительные вклады участников общества, вклады третьих лиц, принимаемых в общество)	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Выкуп у акционеров (участников) (продажа) собственных акций (долей участия)	30	(2,235)	(234,679)	-	236,914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23,151,003)	(23,151,003)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценочный резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксированными платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджирования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
12	Прочие взносы акционеров (участников)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Прочие распределения в пользу акционеров (участников)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Прочее движение резервов		-	-	-	-	-	-	(9)	-	-	-	-	-	128,948	92,228	221,167
14.1	Остаток на 31.12.2017 г.		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,479	-	-	-	-	493,823	30,849,767	52,396,049
15	Остаток на 31.12.2017 г.		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,479	-	-	-	-	493,823	30,849,767	52,396,049
16	Изменения вследствие выявленных ошибок		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Изменения вследствие изменения учетной политики		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,772)	(16,772)
18	Остаток на 31.12.2017 г., пересмотренный		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,479	-	-	-	-	493,823	30,832,995	52,379,277
19	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,348,125	8,348,125
20	Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценочный резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксированными платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджирования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
22	прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах																
23	Дополнительный выпуск акций (дополнительные вклады участников общества, вклады третьих лиц, принимаемых в общество)	30															
24	Выкуп у акционеров (участников) (продажа) собственных акций (долей)	30															
25	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49														(12.451,916)	(12.451,916)
26	Прочие взносы акционеров (участников)																
27	Распределение в пользу акционеров (участников)																
28	Прочее движение резервов									(3)					150,390	64,201	214,588

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Собственные акции (доли участия), выкупленные у акционеров (участников)	Резерв переоценки долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Оценочный резерв под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанной с изменением кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксированными платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджирования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
29	Остаток на 31.12.2018 г., в том числе:		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,476	-	-	-	-	644,213	26,793,405	48,490,074
30	капитал, относящийся к активам (выбывающим группам), классифицированным как предназначенные для продажи		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Председатель правления
(должность руководителя)

(подпись)

Афанасьев А. К.
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер
(должность руководителя)
«19» марта 2019 г.

(подпись)

Мелентьева О. В.
(инициалы, фамилия)



Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
45380000	11538317	1027739387411	

ОТЧЕТ О ПОТОКАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2018 г.

ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420005
Годовая (квартальная)
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
	Раздел I. Денежные потоки от операционной деятельности			
1	Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
2	Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
3	Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		10,748,774	10,548,669
4	Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(2,201,212)	(2,513,346)
5	Проценты полученные		12,816	466,979
6	Проценты уплаченные		-	-
7	Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		6,492,534	19,806,926
8	Средства, полученные для перечисления клиентам доходов по ценным бумагам, за минусом средств, перечисленных клиентам		-	-
8.1	Прочие денежные поступления и выплаты от имени клиентов		-	-
9	Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(3,215,585)	(3,093,394)
10	Оплата прочих административных и операционных расходов		(1,324,616)	(672,261)
11	Уплаченный налог на прибыль		(642,421)	(772,462)
12	Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(341,441)	(835,975)
13	Сальдо денежных потоков от операционной деятельности		9,528,849	22,935,136
	Раздел II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
14	Поступления от продажи основных средств		3,633	28,424
15	Поступления от продажи инвестиционного имущества		-	-
16	Поступления от продажи нематериальных активов		-	-
17	Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(484,457)	(351,373)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
18	Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(504,050)	(398,590)
19	Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, подготовкой к использованию инвестиционного имущества		-	-
20	Поступления от продажи акций (долей участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		-	-
21	Платежи в связи с вложениями в акции (доли участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		(8,495)	(300,034)
22	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации		-	-
23	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации		-	-
24	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
25	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-	-
26	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
27	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
28	Поступления доходов от сдачи инвестиционного имущества в аренду		-	-
29	Прочие поступления от инвестиционной деятельности		34,457	17,000,000
30	Прочие платежи по инвестиционной деятельности		-	(1,000,000)
31	Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности		(958,912)	14,978,427
	Раздел III. Денежные потоки от финансовой деятельности			
32	Поступления от размещения финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации		-	-
33	Платежи в связи с погашением финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по усмотрению некредитной финансовой организации		-	-
34	Поступления от привлечения кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
35	Погашение кредитов, займов и прочих привлеченных средств, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
36	Поступления от выпуска акций, увеличения долей участия и внесения вкладов собственниками (участниками)		-	-
37	Поступления от продажи собственных акций (долей участия)		-	-
38	Платежи собственникам (участникам) в связи с выкупом у них собственных акций (долей участия) или их выходом из состава участников		-	-
39	Выплаченные дивиденды		(12,451,916)	(23,151,003)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4	5
40	Поступления от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
41	Платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
42	Прочие поступления от финансовой деятельности		-	-
43	Прочие платежи по финансовой деятельности		-	-
44	Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности		(12,451,916)	(23,151,003)
45	Сальдо денежных потоков за отчетный период		(3,881,979)	14,762,560
46	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		49,678	(18,261)
47	Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода	5	19,267,052	4,522,753
48	Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода	5	15,434,751	19,267,052

Председатель правления
(должность руководителя)

(подпись)

Афанасьев А. К.
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер
(должность руководителя)

(подпись)

Мелентьева О. В.
(инициалы, фамилия)

«19» марта 2019 г.



Примечание 1. Основная деятельность некредитной финансовой организации

Основная деятельность некредитной финансовой организации

Таблица 1.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	Номер лицензии	077-001
2	МСФО (IAS) 1	Срок действия лицензии	бессрочно
3	МСФО (IAS) 1	Дата выдачи лицензии	29 августа 2013 г.
4	МСФО (IAS) 1	Виды деятельности, на осуществление которых выдана лицензия	На осуществление деятельности по проведению организованных торгов
5	МСФО (IAS) 1	Информация о возобновлении действия лицензии	Не применимо
6	МСФО (IAS) 1	Организационно-правовая форма некредитной финансовой организации	Публичное акционерное общество
7	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 24	Наименование материнского предприятия и наименование конечного владельца (бенефициара)	Состав акционеров Компании, которые имеют 5 и более процентов голосов в высшем органе управления: - Центральный банк РФ (11.779%); - ПАО «Сбербанк России» (10.002%); - Государственная корпорация развития ВЭБ РФ (8.404%); - Европейский банк реконструкции и развития (6.069%); - ООО «РФПИ Управление инвестициями-6» (5.003%). Таким образом, на 31 декабря 2018 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Компании.
8	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 24	Местонахождение материнского предприятия группы, в состав которой входит некредитная финансовая организация	г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
9	МСФО (IAS) 1	Количество филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории Российской Федерации	6
10	МСФО (IAS) 1	Количество филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории иностранных государств	0
11	МСФО (IAS) 1	Места нахождения филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории иностранных государств	Не применимо
12	МСФО (IAS) 1	Юридический адрес некредитной финансовой организации	Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
13	МСФО (IAS) 1	Фактический адрес некредитной финансовой организации	125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
14	МСФО (IAS) 1	Численность персонала некредитной финансовой организации	Среднесписочная численность сотрудников по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1010 человек (на 31 декабря 2017 года: 964 человек)
15	МСФО (IAS) 21	Валюта отчетности	тысяч рублей (тыс. руб.)

Примечание 2. Экономическая среда, в которой некредитная финансовая организация осуществляет свою деятельность

Экономическая среда, в которой некредитная финансовая организация осуществляет свою деятельность

Таблица 2.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	<p>Основные факторы и влияния, определяющие финансовые результаты. Изменения внешней среды, в которой функционирует некредитная финансовая организация, реакция на эти изменения.</p>	<p>Компания предоставляет участникам финансового рынка перечень услуг в области конкурентной торговли, расчетов по сделкам и информационные услуги. Компания 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.</p> <p>Операционная среда: рынки России, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в России, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития России в большой степени зависит от политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.</p> <p>В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика России особенно чувствительна к изменениям мировых цен на энергоносители.</p> <p>Введенные, начиная с 2014 года, США и Евросоюзом санкции в отношении ряда российских организаций, чиновников и бизнесменов затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала.</p> <p>Руководство Компании осуществляет управление принимая во внимание все риски, связанные с экономической средой. В 2018 году экономика России продолжила демонстрировать положительную динамику. Ускорение инвестиций и промышленности в значительной степени поддержали конечный выпуск продуктов и услуг. По данным Минэкономразвития ВВП России в 2018 году вырос на 2%, что говорит о медленном выходе России из рецессии.</p> <p>Налогообложение – Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает активно меняться. Интерпретация руководством законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами, которые в настоящее время занимают более жесткую позицию в этом вопросе. В ходе будущих налоговых проверок ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать периоды, превышающие три года, предшествующие отчетному. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Компании полагает, что все применимые налоги были начислены.</p>

Примечание 3. Основы составления отчетности

Основы составления отчетности

Таблица 3.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	Некредитная финансовая организация должна явно и однозначно указать основы подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности	<p>Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность подготовлена в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, в частности в соответствии с «Положение «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, акционерных инвестиционных фондов, организаторов торговли, центральных контрагентов, клиринговых организаций, специализированных депозитариев инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств, страховых брокеров» (утв. Банком России 03.02.2016 N 532-П) (ред. от 07.09.2017) учетом с изменений и дополнений, вступивших в силу с 01.01.2018), на основе правил учета, представленных в учетной политике.</p> <p>С 1 января 2018 года Компания перешла на применение отраслевых стандартов бухгалтерского учета. В связи с применением требований отраслевых стандартов бухгалтерского учета Компанией был произведен пересчет сопоставимых данных, представленных в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за 2017 год.</p>
2	МСФО (IAS) 1	База (или базы) оценки, использованная (использованные) при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности	Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости (см. Примечание 6).
3	МСФО (IAS) 1	Причины реклассификации сравнительных сумм	Не применимо
4	МСФО (IAS) 1	Характер реклассификаций сравнительных сумм (включая информацию по состоянию на начало предшествующего периода)	Не применимо
5	МСФО (IAS) 1	Сумма каждой статьи (класса статей), которая является предметом реклассификации	Не применимо
6	МСФО (IAS) 1	Существенное влияние ретроспективного применения учетной политики на информацию на начало предшествующего отчетного периода, существенное влияние ретроспективного пересчета или реклассификации остатков на начало предшествующего отчетного периода в связи с исправлением ошибок	Не применимо

Примечание 4. Принципы учетной политики, важные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Краткое изложение принципов учетной политики, важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Таблица 4.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
Раздел I. Влияние оценок и допущений			
1	МСФО (IAS) 1	Суждения (помимо тех, которые связаны с оценкой), которые были выработаны руководством в процессе применения учетной политики и которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности	<p>Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в бухгалтерской (финансовой) отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> • классификацию финансовых активов; • измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки; • справедливую стоимость финансовых инструментов.
2	МСФО (IAS) 1	Влияние оценок и допущений на признанные активы и обязательства (указываются статьи отчетности, на суммы которых профессиональные оценки и допущения оказывают наиболее существенное воздействие, и приводятся комментарии в отношении того, каким образом влияют профессиональные суждения на оценку этих статей)	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Сроки полезного использования нематериальных активов</p> <p>Компания 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. По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2018 года, Компания скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>отдельных типов программного обеспечения и лицензий, что не оказало существенного эффекта на бухгалтерскую (финансовую) отчетность.</p> <p>Выплаты, основанные на акциях</p> <p>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.</p>
3	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 13, МСФО (IFRS) 9	Ключевые подходы к оценке финансовых инструментов	<p>Финансовые активы</p> <p>При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССЧОПУ). Затраты по сделке прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССЧОПУ признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.</p> <p>Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, впоследствии требуется оценивать по амортизированной стоимости (далее – АС) или справедливой стоимости на основе бизнес-модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:</p> <ul style="list-style-type: none"> • финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже: <ul style="list-style-type: none"> (a) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и (b) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее – SPPI); • финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССЧПСД), в случае выполнения каждого из условий ниже: <ul style="list-style-type: none"> (a) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и</p> <p>(b) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;</p> <ul style="list-style-type: none"> ● все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССЧОПУ. <p>Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась перспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Компании на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Компания определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Компанией, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.</p> <p>Компания может использовать несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Компании в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Компании может определять, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.</p> <p>Компания учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако, данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Компания не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии. Компания принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Компании; ● риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>При первоначальном признании финансового актива Компания определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели, или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Компания переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Компания не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.</p> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке финансовых активов, оцениваемых по ССЧОПУ представлена в строке 11 данного примечания.</p> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке долговых инструментов по ССЧПСД или амортизированной стоимости представлена в строках 12 и 13 данного примечания, соответственно.</p> <p>Реклассификации</p> <p>Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Компанией. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Компании. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.</p> <p>Обесценение</p> <p>Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССЧОПУ:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● средствам в финансовых организациях; ● денежным средствам и их эквивалентам; ● долговым инвестиционным бумагам; ● прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску. <p>ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки,

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты (также обозначаются как Стадия 1); или</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента (обозначаются как Стадия 2 и Стадия 3). <p>Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.</p> <p>ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Компании по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Компания ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев. Компания оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.</p> <p>Определение дефолта</p> <p>Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ и принятии решения, оценивать ли резерв на базе 12-месячных ОКУ или на весь срок актива, так как дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), которая влияет и на оценку ОКУ, и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска.</p> <p>Компания считает признаками дефолта следующие виды событий:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● контрагент признан несостоятельным (банкротом); ● в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству; ● контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Компанией в течение срока более 90 календарных дней; или ● лицензия контрагента отозвана.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Значительное увеличение кредитного риска</p> <p>Компания проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, Компания будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.</p> <p>При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, Компания учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.</p> <p>Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Компания считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.</p> <p>Вероятность дефолта (PD)</p> <p>Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.</p> <p>Для определения PD Компания использует:</p> <ul style="list-style-type: none"> • доступные данные международных рейтинговых агентств; • внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных. <p>Компания присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>качественную информацию. Исторический PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.</p> <p>Модификация и прекращение признания финансовых активов</p> <p>Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.</p> <p>Когда финансовый актив модифицирован, Компания оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Компания, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Компания учитывает следующие качественные факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> (а) условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI; (б) изменение валюты; (в) изменение контрагента; (г) уровень изменения процентной ставки; (д) срок до погашения. <p>Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, Компания считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания. В случае прекращения признания финансового актива, резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на дату. Разница между</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. Компания контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.</p> <p>Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Компания определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая:</p> <ul style="list-style-type: none"> • PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору; с • PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий. <p>Если модификация не приводит к прекращению признания, Компания рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда Компания оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.</p> <p>Компания прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Компания не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Компания продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Компания продолжает признавать финансовый актив. При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.</p> <p>При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Компания сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Компания распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.</p> <p>Списание</p> <p>Списание финансовых активов происходит, когда у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае Компания считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.</p> <p>Представление резервов под ОКУ в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации</p> <p>Резервы под ОКУ представлены в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> • для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> • для долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД: никакого резерва под обесценение в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале. <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке финансовых обязательств категории ССЧОПУ или финансовые обязательства, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в строках 16 и 17 данного примечания, соответственно.</p> <p>Прекращение признания финансовых обязательств</p> <p>Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.</p> <p>Происходящий между Компанией и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Компания учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Компания исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации <p>должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.</p>
4	МСФО (IAS) 21	Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	Остатки средств, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу Банка России, на отчетную дату; суммы авансовых платежей за товары, услуги, запасы, основные средства и нематериальные

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>активы, оцениваются по исторической стоимости на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчетах остатков средств, выраженных в иностранных валютах, отличающиеся от курсов, по которым они были пересчитаны при первоначальном признании в течение периода или в предыдущий финансовой отчетности, признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.</p> <p>Денежные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, отражены в бухгалтерской (финансовой) отчетности в суммах, исчисленных на основе официального курса рубля, действовавшего на:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 31 декабря 2018 года: 69.4706 рублей за 1 доллар США и 79.4605 за 1 евро; • 31 декабря 2017 года: 57.6002 рублей за 1 доллар США и 68.8668 руб. за 1 евро.
5	МСФО (IAS) 1	Непрерывность деятельности	<p>Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения в необходимости ликвидации или существенного сокращения деятельности, следовательно, обязательства будут погашаться в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.</p>
6	МСФО (IAS) 29	Информация в отношении пересчета показателей предыдущих периодов с учетом изменений общей покупательной способности рубля	<p>В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» на начало 2017 года Московская Компания осуществила пересчет немонетарных статей бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая статьи капитала.</p>
Раздел II. Изменения в учетной политике			
7	МСФО (IAS) 8	Описание изменений учетной политики, их причин и характера (раскрываются наименование МСФО, в соответствии с которым производятся изменения, причины, по которым применение новых МСФО обеспечивает более надежную и уместную корректировку, и дается описание влияния изменений учетной политики на корректировки текущего и предыдущего периода)	<p>МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»</p> <p>В текущем году Компания применяла МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (пересмотренные в июле 2014 года) и связанные с данным стандартом соответствующие поправки в других МСФО, вступившие в силу в отношении годового периода, начинающегося с 1 января 2018 года или позже. Переходные положения МСФО (IFRS) 9 позволяют Компании не производить пересчет сравнительных показателей. Информация за предшествующие периоды не была пересчитана, так как при переходе на новый стандарт был применен модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода. Помимо</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>этого, Компания приняла связанные с данным стандартом поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» которые применялись к раскрытиям в отношении 2018 года.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 ввел новые требования к:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств; 2. Обесценению финансовых активов; и 3. Общему учету хеджирования. <p>Процентные доходы и процентные расходы</p> <p>Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицированы как предназначенные для торговли и тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССчОПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных и прочих финансовых доходов и процентных расходов с использованием метода эффективной процентной ставки.</p> <p>Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.</p> <p>В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ССчОПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.</p> <p>Процентные доходы и процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСІ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.</p> <p>Доходы и расходы по услугам и комиссии</p> <p>Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). 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.</p> <p>Расходы по услугам и комиссии уплаченные учитываются по мере получения услуг.</p> <p>Эффект от применения</p> <p>Дополнительный резерв под обесценение, признанный в результате первого применения МСФО 9, был признан в результате изменения оценочных суждений, касающихся резервирования финансовых активов (см. строку 17 «Отчета об изменениях собственного капитала некредитной финансовой организации»). Изменение классификации финансовых активов не оказало существенного влияния на их балансовую стоимость при первом применении. Компания не классифицировала долевые инструменты по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как ССчПСД.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами»</p> <p>Новый стандарт вводит основной принцип, согласно которому выручка должна признаваться при передаче товаров или услуг клиенту по установленной для сделки цене. Любые связанные товары или услуги, которые являются отделимыми, должны признаваться отдельно, при этом все скидки или снижения цены договора должны распределяться по соответствующим элементам. В случае если вознаграждение носит переменный характер (вне зависимости от причины) минимальные суммы вознаграждения должны признаваться при отсутствии значительного риска их сторнирования. Затраты, понесенные для обеспечения договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение периода использования выгод от соответствующего договора.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 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. <p>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.</p> <p>Существенное влияние на отчётность Компании при применении данного стандарта отсутствует.</p> <p>Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости»</p> <p>Поправки разъясняют, что для перевода объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ текущего соответствия/ несоответствия объекта определению инвестиционной недвижимости, при этом последнее должно подтверждаться объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. В поправках также разъясняется, что свидетельством изменения характера использования объекта могут включать и другие ситуации помимо указанных в МСФО (IAS) 40. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. перечень объектов, для которых возможно изменение характера использования, не ограничен лишь готовыми объектами).</p> <p>Существенное влияние на отчётность Компании при применении данного стандарта отсутствует.</p> <p>КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения»</p> <p>КРМФО (IFRIC) 22 разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае, когда</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или предоплачено в иностранной валюте, что привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозвратного депозита или дохода будущего периода).</p> <p>В Разъяснении уточняется, что датой операции является дата первоначального 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.</p> <p>Существенное влияние на отчётность Компании при применении данного стандарта отсутствует.</p> <p>Существенное влияние на отчётность Компании при применении данного стандарта отсутствует.</p> <p>Принципы учетной политики, представления и методы расчета, которые были использованы только при подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.</p> <p><i>Финансовые инструменты.</i> Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.</p> <p>Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убыток.</p> <p><i>Финансовые активы.</i> Финансовые активы классифицируются в следующие категории: по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ССЧПУ»); удерживаемые до погашения («УДП»); имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Все стандартные сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату совершения сделки. Стандартные сделки по покупке или продаже представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующую поставки активов в сроки, установленные нормативными актами или рыночной практикой.</p> <p><u>Метод эффективной процентной ставки.</u> Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.</p> <p>Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли» либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть обозначен как ССЧПУ в момент принятия к учету, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> • применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов или обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть; • финансовый актив является частью группы финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегии Группы, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> ● финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: <i>признание</i> и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках. <p><u>Финансовые активы категории ССЧПУ.</u> Финансовый актив классифицируется как ССЧПУ, в случае, если он является либо (i) условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, к которому применяется МСФО (IFRS) 3, либо (ii) предназначен для торговли, либо (iii) определен в категорию ССЧПУ при первоначальном признании.</p> <p>Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем; ● при первоначальном принятии к учету является частью портфеля идентифицированных финансовых инструментов, которые управляются Компанией как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или ● является производным инструментом, который не классифицирован и не используется как инструмент хеджирования. <p>Финансовые активы ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в прибылях или убытках.</p> <p><u>Инвестиции, удерживаемые до погашения.</u> Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.</p> <p>Если Компания продаст или реклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, Компания будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>удерживаемые до погашения в течение текущего финансового года и последующих двух лет.</p> <p><u>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.</u> Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки.</p> <p>Акции и срочные облигации, обращающиеся на организованных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости. У Компании также есть вложения¹ в акции, не обращающиеся на организованном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство Компании считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, имеющих постоянный характер, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, дивидендного дохода и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.</p> <p>Справедливая стоимость денежных активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.</p> <p>Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.</p>

¹Примечание для пользователей: см. выше.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Обесценение финансовых активов. Финансовые активы, за исключением активов категории ССЧПУ, 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 активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.</p> <p>По обращающимся и не обращающимся на организованном рынке вложениям в акции категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.</p> <p>По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; ● нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; ● невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга или ● высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; ● исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей. <p>Для отдельных категорий финансовых активов, таких как дебиторская задолженность, активы, которые по отдельности не были признаны обесцененными, также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля дебиторской задолженности может служить прошлый опыт Компании по взысканию задолженности, увеличение числа задержек при погашении задолженности по портфелю, а также выраженные изменения в национальной и местной экономике, которые обычно сопровождаются дефолтом по платежам.</p> <p>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.</p> <p>Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.</p> <p>Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях или убытках.</p> <p>Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков.</p> <p>Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.</p> <p>Убытки от обесценения долевых ценных бумаг категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях или убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье фонда переоценки инвестиций. В отношении долговых ценных бумаг категории ИНДП убытки от обесценения впоследствии восстанавливаются через прибыли или убытки, если увеличение справедливой стоимости финансовых вложений может быть объективно привязано к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.</p> <p><u>Прекращение признания финансовых активов.</u> Компания прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив.</p> <p>При полном списании финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.</p> <p>Если признание финансового актива прекращается не полностью (например, когда Компания сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива), Компания распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой частей.</p> <p>Финансовые обязательства категории ССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отнесением переоценки на счет прибылей и убытков.</p> <p><u>Прочие финансовые обязательства.</u> Прочие финансовые обязательства, включая депозитные инструменты Центрального банка Российской Федерации, депозиты банков и депозиты клиентов, договора РЕПО, выпущенные долговые ценные бумаги, прочие заемные средства, субординированный долг и прочие финансовые обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.</p> <p>В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент его принятия к учету.</p> <p><u>Прекращение признания финансовых обязательств.</u> Компания 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 списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.</p>
8	МСФО (IAS) 8	<p>Приводятся наименования выпущенных, но не вступивших в силу МСФО с указанием дат, с которых планируется применение этих МСФО, дат, с которых требуется применение этих МСФО, характера предстоящих изменений в учетной политике, обсуждения ожидаемого влияния на отчетность или указанием того, что такое влияние не может быть обоснованно оценено</p>	<p>На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Компании не применяло следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:</p> <ul style="list-style-type: none"> • МСФО (IFRS) 16 «Аренда»; • МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»; • Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»; • Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»; • Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»; • Поправки к МСФО (IAS) 19 «Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»; • МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»;

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> ● КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»; ● Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»; ● Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности». <p>Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании в последующие периоды, за исключением указанного ниже:</p> <p>МСФО (IFRS) 16 «Аренда»</p> <p>Общее влияние применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения договоров аренды и порядка их отражения в бухгалтерской (финансовой) отчетности со стороны как арендодателя, так и арендатора. При вступлении в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года, МСФО (IFRS) 16 заменит все действующие на данный момент указания по учету аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда» и соответствующие интерпретации. Датой первоначального применения МСФО (IFRS) 16 для Компании является 1 января 2019 года. 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.</p> <p>Влияние нового определения аренды</p> <p>Компания планирует воспользоваться практической мерой, предлагаемой в рамках перехода к МСФО (IFRS) 16, которая позволяет не определять заново представляет ли договор собой или содержит условия аренды. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 будет по-прежнему применяться по отношению к договорам аренды, заключенным или измененным до 1 января 2019 года.</p> <p>Изменение в определении аренды относится преимущественно к концепции контроля. МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель использование идентифицированного актива. Контроль должен осуществляться, если покупатель имеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● право на получение практически всех экономических выгод от использования идентифицированного актива; и

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> • право на непосредственное использование такого актива. <p>Компания будет применять определение аренды и связанные указания МСФО (IFRS) 16 в отношении всех договоров аренды, заключенных или измененных не ранее 1 января 2019 года (независимо от того является ли она арендодателем или арендатором по договору аренды).</p> <p>Влияние на учет аренды со стороны арендатора</p> <p><i>Операционная аренда</i></p> <p>МСФО (IFRS) 16 изменит принцип учета Компанией аренды, ранее классифицируемой как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17 (внебалансовый учет).</p> <p>При первоначальном применении МСФО (IAS) 16 ко всем договорам аренды (за исключением указанных ниже) Компания должна:</p> <ul style="list-style-type: none"> (а) признать в бухгалтерском балансе активы в форме права пользования и обязательства по аренде, первоначально оцениваемые по приведенной стоимости будущих арендных платежей; (б) признать в отчете финансовых результатов некредитной финансовой организации амортизацию активов в форме права пользования и процентов по обязательствам по аренде; (в) отделить в отчете о потоках денежных средств некредитной финансовой организации общую сумму денежных средств, направленных на погашение основной части и процентов. <p>Стимулирующие платежи по аренде (например, льготный период) будут признаваться в рамках оценки активов в форме права пользования и обязательств по аренде, в то время, как в соответствии с МСФО (IAS) 17 они вели к признанию стимулирующей выплаты по обязательству по аренде, амортизируемой как равномерное сокращение расходов на аренду в течение ее срока.</p> <p>Согласно МСФО (IFRS) 16, оценка активов в форме права пользования на предмет обесценения будет проводиться в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Это заменит предыдущее требование относительно признания резерва по убыточным договорам аренды.</p> <p>Для договоров краткосрочной аренды (сроком до 12 месяцев) и аренды активов с низкой стоимостью (как персональные компьютеры и офисная</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>мебель) Компания намерена признавать расходы по аренде равномерно как разрешено МСФО (IFRS) 16.</p> <p>На 31 декабря 2018 года у Компании были договорные обязательства по не расторгаемым договорам операционной аренды на сумму 317,520 тыс. руб. Предварительный анализ показывает, что практически все данные обязательства относятся к договорам аренды, которые не являются договорами краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, таким образом, Компания отразит актив в форме права пользования на сумму 346,282 тыс. руб. и соответствующее обязательство по аренде в аналогичной сумме в отношении всех таких договоров аренды. Влияние на прибыли или убытки заключается в уменьшении размера расходов на аренду и содержание офисных помещений в составе общих и административных расходов на 206,464 тыс. руб., увеличении размера амортизации на 197,082 тыс. руб. и процентных расходов на 17,549 тыс. руб.</p> <p>Согласно МСФО (IAS) 17 все платежи по операционной аренде отражаются в составе движения денежных средств от операционной деятельности. В результате изменений, предусмотренных МСФО (IFRS) 16, денежные средства, выплаченные по договорам операционной аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, будут отражены в составе движения денежных средств от финансовой деятельности.</p> <p>МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»</p> <p>Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации по договорам страхования и замещает МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования».</p> <p>Данный стандарт предусматривает использование общей модели, модифицированной согласно договорам страхования с компонентами прямого участия, описанным в качестве договоров с переменным страховым вознаграждением. Если определенные критерии удовлетворены, общая модель упрощается путем оценки обязательства по оставшемуся покрытию с использованием метода распределения премии.</p> <p>Общая модель будет использовать текущие допущения для оценки суммы, сроков и неопределенности будущих денежных потоков, а также будет отдельно измерять стоимость такой неопределенности; модель учитывает рыночные процентные ставки и влияние опционов и гарантий держателей страховых договоров.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Стандарт вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2021 года с возможностью досрочного применения. Он применяется ретроспективно, за исключением тех случаев, когда это практически неосуществимо, в таких случаях применяется модифицированный ретроспективный подход или подход справедливой стоимости.</p> <p>Для целей удовлетворения переходных требований датой первоначального применения является начало годового отчетного периода, в котором предприятие впервые применяет данный стандарт, а датой перехода является начало периода, непосредственно предшествующего дате первоначального применения. Руководство Компании не ожидает, что применение указанного стандарта окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании в будущем, поскольку Компания не имеет инструментов, входящих в сферу применения настоящего стандарта.</p> <p>Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»</p> <p>Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что для того, чтобы определить удовлетворяют ли особенности предоплаты критерию выплат в счет основной суммы долга и процентов сторона по договору может выплатить или получить обоснованное возмещение за предоплату независимо от ее причины. Другими словами, особенности предоплаты с отрицательным возмещением автоматически не нарушают критерий выплат в счет основной суммы долга и процентов.</p> <p>Поправки применяются к годовым периодам, начинающимся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»</p> <p>Поправки поясняют, что МСФО (IFRS) 9, включая требования к обесценению, применяются к долгосрочным вложениям. Кроме того, при применении МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям,</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>предприятие 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 оценки на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 28).</p> <p>Поправки применяются ретроспективно и действуют в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг.</p> <p>Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Ежегодные усовершенствования включают поправки к четырем стандартам.</p> <p><i>МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»</i> Поправки разъясняют, что организация должна признавать налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибылей или убытков, прочего совокупного дохода или капитала в зависимости от того, где она первоначально признала операции, которые генерировали распределяемую прибыль. Поправки применяются независимо от ставок по налогу на прибыль, применяемых в отношении распределяемой и нераспределяемой прибыли.</p> <p><i>МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»</i> Поправки к МСФО (IAS) 23 разъясняют, что если какой-либо заем остается непогашенным после того, как соответствующий актив готов к предполагаемому использованию или продаже, то в этом случае при расчете ставки капитализации по заемным средствам общего назначения такой заем включается в состав заемных средств общего назначения.</p> <p><i>МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»</i> Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при получении организацией контроля над бизнесом, который представляет собой</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>совместные операции, организация применяет требования в отношении объединения бизнеса, осуществляемого поэтапно, и, среди прочего, производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях по справедливой стоимости. Переоценка ранее принадлежавших долей участия охватывает любые непризнанные активы, обязательства и гудвил, связанные с совместными операциями.</p> <p><i>МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»</i> Поправки к МСФО (IFRS) 11 разъясняют, что, когда сторона, которая участвует, но не осуществляет совместный контроль над совместными операциями, которые представляют собой бизнес, получает совместный контроль над такими совместными операциями, она не производит переоценку ранее принадлежавших ей долей участия в совместных операциях.</p> <p>Все поправки применяются в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года и, как правило, требуют перспективного применения; Разрешается досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>Поправки к МСФО (IAS) 19 «Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»</p> <p>Данные поправки разъясняют, что стоимость услуг прошлых периодов (или прибылей или убытков, возникающих в результате секвестра пенсионного плана) рассчитывается путем оценки обязательства (актива) по пенсионному плану с установленными выплатами с использованием обновленных допущений и сравнением предлагаемых выплат и активов пенсионного плана до и после изменения плана (сокращения или устранения дефицита) однако без учета эффекта изменения потолка активов (при наличии профицита плана с установленными выплатами). МСФО (IAS) 19 теперь дает четкое указание на то, что влияние на эффект изменения потолка активов в результате изменения плана (или сокращения или устранения дефицита) определяется на втором этапе и отражается в прочем совокупном доходе.</p> <p>Также были изменены параграфы, относящиеся к оценке стоимости услуг текущего периода и чистой величины процентов по чистым обязательствам (активам) по пенсионному плану с установленными выплатами. Согласно внесенным поправкам, организация должна использовать обновленные допущения для определения стоимости</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>услуг текущего периода и чистой величины процентов за оставшийся период после изменения плана; что касается чистой величины процентов поправки разъясняют, что за период после изменения плана чистая величина процентов рассчитывается путем умножения чистого обязательства (актива) по пенсионному плану с установленными выплатами по результатам переоценки согласно МСФО (IAS) 19.99 на ставку дисконтирования, использованную при переоценке (также с учетом эффекта взносов и выплат по чистому обязательству (активу) по пенсионному плану с установленными выплатами)).</p> <p>Поправки применяются перспективно. Поправки применяются только к изменению плана, сокращению или устранению дефицита, которое произошло не ранее начала годового периода, в котором впервые применены поправки к МСФО (IAS) 19. Поправки к МСБУ (IAS) 19 должны применяться к годовым периодам, начинающимся не ранее 1 января 2019 года с возможностью досрочного применения.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»</p> <p>Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или взноса 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 представляет собой бизнес, 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 стала ассоциированной организацией или совместным предприятием и учитывается методом долевого участия) признаются в прибылях или убытках бывшей материнской компании только в доле несвязанных инвесторов в новой ассоциированной организации или совместном предприятии.</p> <p>Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Компании</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании в будущих периодах в случае возникновения таких операций.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»</p> <p>КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как определить учетную налоговую позицию, когда существует неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль. Разъяснение требует, чтобы организация:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определила, оценивать ли каждую неопределенную налоговую позицию по отдельности или совместно с другими неопределенными налоговыми позициями; • оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или предлагала использовать при подаче декларации по налогу на прибыль: <ul style="list-style-type: none"> - если высокая вероятность существует, организация определяет свою учетную налоговую позицию в соответствии с налоговой трактовкой, использованной или планируемой к использованию при подаче декларации по налогу на прибыль; - если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить эффект неопределенности при определении своей учетной налоговой позиции. <p>Интерпретация вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2019 года. Организации могут применять данную интерпретацию ретроспективно в полном объеме или использовать модифицированный ретроспективный подход без пересмотра сравнительных показателей ретроспективно или перспективно.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок в будущем окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»</p> <p>В соответствии с данными поправками, для того, чтобы считаться бизнесом, приобретенная интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать, как минимум, вклад и принципиально значимый процесс, которые в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. Поправки сужают определение бизнеса и отдачи, исключив из определения «способность обеспечить доход в форме снижения затрат», смещая акцент на отдачу в виде товаров и услуг, предоставляемых клиентам.</p> <p>Поправки также снимают необходимость оценки возможностей участников рынка заменить любые недостающие ресурсы или процессы их собственными вкладами и процессами для продолжения получения отдачи. Кроме этого, поправки вводят дополнительный тест на концентрацию справедливой стоимости, который позволяет упростить оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса».</p> <p>Поправки вступают в силу в отношении объединений бизнеса, для которых дата приобретения совпадает с началом или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.</p> <p>Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»</p> <p>Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение. Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения. Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет». Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено отсылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Компании.
Раздел III. Принципы учетной политики, которые представляются уместными для понимания бухгалтерской (финансовой) отчетности. Критерии признания и база оценки финансовых инструментов			
9	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 7	Критерии признания и база оценки денежных средств и их эквивалентов	Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на расчетных и депозитных счетах в банках со сроком погашения не более одного рабочего дня.
10	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 7	Критерии признания и база оценки средств, размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства, размещенные в кредитных организациях и банках-нерезидентах включают в себя средства, размещенные Компанией в банках на определенный период. Такие средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентные доходы по депозитам отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.
11	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p>Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и • активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи. <p>Компания не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССЧОПУ.</p> <p>Активы по ССЧОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.</p>
12	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	<p>Долговые инструменты по ССЧПСД</p> <p>Компания определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Компании, используемой для управления этим активом. Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по ССЧПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).</p> <p>Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.</p> <p>Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.</p> <p>Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССчПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.</p> <p>К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по ССчПСД, применяются требования, касающиеся обесценения. (подробнее см. строку 3 данного примечания).</p>
13	МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<p>Долговые инструменты по амортизированной стоимости</p> <p>Компания определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Компании, используемой для управления этим активом. Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).</p> <p>Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.</p> <p>Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.</p> <p>К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости, применяются требования, касающиеся обесценения. (подробнее см. строку 3 данного примечания).</p>
14	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27	Порядок признания и последующего учета инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия	<p>При наличии контроля над управлением акционерным обществом или влияния на деятельность общества, акции таких акционерных обществ учитываются на счете: «Участие в дочерних и ассоциированных обществах» по себестоимости приобретения.</p> <p>Долевые ценные бумаги подлежат проверке на обесценение.</p> <p>В случае наличия обесценения, по таким ценным бумагам создаются резервы.</p> <p>У Компании имеются вложения в дочерние предприятия, полный перечень которых раскрыт в Примечании 15. Структура Группы представлена в выпущенной консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2018 год, которая выложена на официальном сайте Компании.</p>
15	МСФО (IAS) 1	Порядок признания и последующего учета прочих активов	<p>В составе «Прочих активов» Компании отражаются расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль; требование по выплате краткосрочного вознаграждения работникам; расчеты по социальному страхованию; расчеты с поставщиками и подрядчиками; расчеты с организациями-нерезидентами по хозяйственным операциям; авансы (предоплаты), уплаченные по другим операциям. Указанные активы</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
16	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p>первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости.</p> <p>Финансовые обязательства категории ССЧОПУ</p> <p>Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССЧОПУ если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССЧОПУ при первоначальном признании.</p> <p>Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:</p> <ul style="list-style-type: none"> • принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем; • при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Компании, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или • является производным инструментом, не определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования. <p>Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть определено в категорию ССЧОПУ в момент первоначального признания при условии, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> • применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или • финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе; • финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ. <p>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости, а любая прибыль или убыток от переоценки</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>признается в составе прибыли или убытка, при условии, что такая прибыль или убыток не участвует в отношениях, обозначенных как отношения хеджирования.</p> <p>Более подробная информация о прекращении признания финансовых обязательств представлена в строке 3 данного примечания.</p>
17	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	<p>Финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости</p> <p>Прочие финансовые обязательства, включая депозиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (более подробная информация о методе эффективной процентной ставки приведена в строке 7 данного примечания).</p> <p>Более подробная информация о прекращении признания финансовых обязательств представлена в строке 3 данного примечания.</p>
18	МСФО (IAS) 32	Порядок проведения взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств	<p>Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в балансе отражается чистая текущая стоимость только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● в ходе обычной деятельности; ● в случае неисполнения обязательств; ● в случае несостоятельности или банкротства

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
Раздел IV. Порядок признания и последующего учета хеджирования			
19	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование потоков денежных средств (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
20	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование справедливой стоимости (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
21	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
Раздел V. Критерии признания и база оценки инвестиционного имущества			
22	МСФО (IAS) 40	Применяемая модель учета инвестиционного имущества	Не применимо
23	МСФО (IAS) 40	Критерии, используемые организацией в целях проведения различия между инвестиционным имуществом и объектами собственности, занимаемыми владельцем, а также имуществом, предназначенным для продажи в ходе обычной деятельности	Не применимо
24	МСФО (IAS) 40	Степень, в которой справедливая стоимость инвестиционного имущества (измеренная или раскрытая в бухгалтерской (финансовой) отчетности) основана на оценке, произведенной независимым оценщиком, обладающим соответствующей признанной профессиональной квалификацией, а также недавним опытом проведения оценки инвестиций в недвижимость той же категории и того же места нахождения, что и оцениваемый объект	Не применимо
Раздел VI. Критерии признания, база оценки основных средств			
25	МСФО (IAS) 16	База, используемая для оценки основных средств (для каждого класса активов)	Первоначальная стоимость объектов основных средств формируется исходя из суммы фактических затрат на создание, сооружение и приобретение с учетом налога на добавленную стоимость. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа.
26	МСФО (IAS) 16	Применяемый метод амортизации (для каждого класса активов)	Амортизация начисляется линейным способом с даты готовности к эксплуатации. При расчете амортизируемой величины объекта не используется расчетная ликвидационная стоимость, так как у Компании отсутствуют намерения продавать объекты основных средств по истечении срока полезного использования, ликвидационная стоимость объектов основных средств, признается равной нулю. Начисление и отражение в бухгалтерском учете амортизации осуществляется ежемесячно не позднее последнего дня месяца.
27	МСФО (IAS) 16	Применяемые сроки полезного использования (для каждого класса активов)	Группы основных средств: Здания 30-100 лет Машины и оборудование 3-10 лет Сейфы, несгораемые шкафы 20-25 лет

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			Средства связи 10-20 лет Прочие от 2 до 10 лет
Раздел VII. Критерии признания, база оценки нематериальных активов			
28	МСФО (IAS) 38	Определение и состав нематериальных активов	<p>Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической (первоначальной) стоимости, определенной на дату принятия их к бухгалтерскому учету:</p> <ul style="list-style-type: none"> • приобретенные за плату – по сумме фактических расходов на приобретение и дополнительных расходов на доведение их до состояния, пригодного для использования в запланированных целях, с учетом налога на добавленную стоимость; • созданный самой Компанией – по сумме фактических <p>Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования.</p> <p>Нематериальные активы Компании состоят из:</p> <ul style="list-style-type: none"> • программного обеспечения • лицензий • товарные знаки • исключительное право на использование программы ЭВМ
29	МСФО (IAS) 1	База оценки для каждого класса активов (стоимость приобретения за вычетом амортизации или стоимость переоценки за вычетом амортизации)	Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.
30	МСФО (IAS) 38	Раскрытие для каждого класса активов с неопределенным сроком полезного использования факта ежегодного тестирования на обесценение, информации о наличии возможных признаков обесценения	Не применимо
31	МСФО (IAS) 38	Применяемые сроки и методы амортизации для нематериальных активов с ограниченным сроком использования	<p>Группы нематериальных активов и срок полезного использования (годы):</p> <p>Программное обеспечение 3 группа (5 -8 лет); Товарные знаки- 8 группа (10 лет); Исключительное право автора и иного правообладателя на использование программы ЭВМ- 5 группа (7 лет).</p> <p>По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2018 года, Компания скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении отдельных типов</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>программного обеспечения и лицензий, что не оказало существенного эффекта на бухгалтерскую (финансовую) отчетность.</p> <p>Начисление амортизации по нематериальным активам производится линейным способом.</p>
32	МСФО (IAS) 1	Порядок учета затрат на создание нематериальных активов собственными силами	<p>Перечень признаваемых на стадии разработки затрат, включаемых в первоначальную стоимость НМА:</p> <ul style="list-style-type: none"> • расходы на оплату труда сотрудников, на основе табеля учета рабочего времени, штатного расписания и условий трудового договора, включая начисления в фонды; • оплата по договору возмездного оказания услуг, привлекаемых подрядчиков- физических лиц; • амортизация используемого ПО и основных средств; • услуги подрядчиков юридических лиц.
Раздел VIII. Порядок признания и последующего учета вознаграждений работникам и связанных с ними отчислений			
33	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 19	Порядок признания расходов, связанных с начислением заработной платы, включая компенсационные и стимулирующие выплаты, выплат по отпускам, пособий по временной нетрудоспособности и уходу за ребенком, вознаграждений по итогам года, выходных пособий	<p>Расходы по оплате труда работников Компании признаются расходами ежемесячно, исходя из сумм начисленных расходов на оплату труда на основании табеля учета рабочего времени.</p> <p>Обязательства по оплате ежегодного оплачиваемого отпуска оцениваются как величина ожидаемых затрат, которую предполагается выплатить работнику за неиспользованный на конец годового отчетного периода оплачиваемый отпуск. Признание данных обязательств осуществляется ежемесячно, исходя из среднего заработка каждого сотрудника на дату начисления, корректировка признанных обязательств осуществляется при наступлении оплаты ежегодного отпуска.</p> <p>Обязательства по оплате временной нетрудоспособности возникают по факту. Оплата данных обязательств осуществляется при наличии документального подтверждения в соответствии с действующим законодательством РФ и внутренними документами.</p> <p>Отдельным Работникам Компании предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.</p> <p>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.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>По операциям по выплатам сотрудникам на основе акций с расчетами денежными средствами Компания оценивает возникшее обязательство по справедливой стоимости. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, Компания переоценивает 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.</p> <p>По операциям по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами, справедливая стоимость обязательства фиксируется на дату объявления и в дальнейшем не пересматривается. Количество вознаграждений, которые подлежат передаче, пересматриваются на каждую отчетную дату.</p>
34	МСФО (IAS) 19	Описание пенсионных планов с установленными выплатами, реализуемых некредитной финансовой организацией	Не применимо
35	МСФО (IAS) 19	Использование метода дисконтированной стоимости для определения размера обязательства по пенсионному обеспечению и соответствующей стоимости вклада работников в отношении текущего периода	Не применимо
36	МСФО (IAS) 19	Порядок отражения в отчетности вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченных фиксируемыми платежами	Не применимо
Раздел IX. Критерии признания, база оценки и порядок учета других активов и обязательств			
37	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 5	Порядок признания и последующего учета долгосрочных активов, предназначенных для продажи	Не применимо
38	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 37	Порядок признания и последующего учета резервов – оценочных обязательств	Резервы признаются, если Компания 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.
39	МСФО (IAS) 17, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания обязательств по финансовой аренде	Не применимо
40	МСФО (IFRS) 9	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности	Компания 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 списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
41	МСФО (IAS) 1	Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода	Уставный капитал признается по номинальной стоимости акций. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 2 276 401 458 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.
42	МСФО (IAS) 32, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и оценки собственных выкупленных акций (долей)	Собственные выкупленные акции учитываются в составе собственного капитала по стоимости их выкупа у акционеров. При аннулировании собственных выкупленных акций происходит зачет номинальной стоимости с уставным капиталом, а разница между номинальной стоимостью и стоимостью выкупа идет в уменьшение/увеличение добавочного капитала.
43	МСФО (IAS) 32, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и оценки резервного капитала	Формирование резервного капитала производится в соответствии с законодательством РФ и Уставом Компании. Резервный фонд создается в размере 5 (пяти) процентов от уставного капитала и формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом. Размер ежегодных отчислений определяется Общим собранием акционеров Компании.
44	МСФО (IAS) 12	Порядок признания, оценки, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства	Отложенные налоговые обязательства отражаются в бухгалтерском учете при возникновении налогооблагаемых временных разниц на конец отчетного периода. Отложенные налоговые активы, возникающие из перенесенных на будущее убытков, не использованные для уменьшения налога на прибыль, отражаются в бухгалтерском учете, если Компания ожидает получение налогооблагаемой прибыли в будущих отчетных периодах. В зависимости от характера операции и порядка отражения в бухгалтерском учете изменений остатков на активных (пассивных) балансовых счетах отложенный налоговый актив по вычитаемым временным разницам учитывается в корреспонденции со счетами по учету финансового результата или со счетами по учет добавочного капитала. Прекращение признания отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее убытков, не использованных для уменьшения налога на прибыль, происходит при полном использовании, несоответствии условиям признания, а также в связи с истечением срока переноса таких убытков на будущие отчетные периоды, установленного законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и отражается в бухгалтерском учете на конец каждого отчетного периода.
45	МСФО (IAS) 10, МСФО (IAS) 32	Порядок отражения дивидендов	Дивиденды отражаются в составе собственных средств и вычитаются в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как Бухгалтерская (финансовая) отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты»

Примечание 5. Денежные средства

Денежные средства

Таблица 5.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.			31.12.2017 г.		
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
3	Денежные средства на расчетных счетах	15,434,763	(12)	15,434,751	19,267,054	(2)	19,267,052
6	Итого	15,434,763	(12)	15,434,751	19,267,054	(2)	19,267,052

- 5.1.1. По состоянию на 31.12.2018 года у некредитной финансовой организации были остатки денежных средств в одной кредитной организации (на 31.12.2017 года: в одной кредитной организации) с общей суммой денежных средств, превышающей 4,849,007 тыс. руб. (10% капитала). Совокупная сумма этих остатков составляла 13,894,108 тыс. руб. (на 31.12.2017 года: 18,348,847 тыс. руб.), или 90 процентов от общей суммы денежных средств (на 31.12.2017 года: 95 процентов).

Компоненты денежных средств и их эквивалентов

Таблица 5.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Денежные средства	15,434,751	19,267,052
5	Итого	15,434,751	19,267,052

Информация об инвестиционных и финансовых операциях, не требовавших использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о потоках денежных средств

Таблица 5.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Неденежная инвестиционная деятельность, в том числе:	110	-
3	поступление от реализации и погашения активов	110	-

- 5.3.1. В отчетном периоде имели место следующие инвестиционные и финансовые операции, не потребовавшие использования денежных средств и их эквивалентов:

- 5.3.1.6 Поступления от реализации объектов основных средств работникам Компании в виде удержания из заработной платы.

Выверка изменений полной балансовой стоимости денежных средств

Таблица 5.4

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	19,267,054	-	-	19,267,054
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	19,267,054	-	-	19,267,054
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	372,733,437	-	-	372,733,437
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	372,733,437	-	-	372,733,437
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(376,565,728)	-	-	(376,565,728)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются	(376,565,728)	-	-	(376,565,728)

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
	в течение всего срока жизни (коллективная оценка)				
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	15,434,763	-	-	15,434,763
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	15,434,763	-	-	15,434,763

Выверка изменений резерва под обесценение денежных средств

Таблица 5.5

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Резерв под обесценение по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2	-	-	2
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2	-	-	2
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	11	-	-	11
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	11	-	-	11
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(1)			(1)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(1)			(1)
36	Резерв под обесценение по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	12	-	-	12
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	12	-	-	12

Примечание 6. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Таблица 6.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Ценные бумаги, удерживаемые для торговли	111,292	111,292
6	Итого	111,292	111,292

Ценные бумаги, удерживаемые для торговли

Таблица 6.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Долевые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	111,292	111,292
2	кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	180
4	нефинансовых организаций	111,112	111,112
12	Итого	111,292	111,292

В составе долевых ценных бумаг, удерживаемых для торговли, отражены ценные бумаги, которые приобретены не для торговых целей, а которые в соответствии с выбором учетной политики Компания отражает по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Примечание 10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах

Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах

Таблица 10.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.			31.12.2017 г.		
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
9	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	20,000	-	20,000	-	-	-
12	Прочее	97	-	97	32	-	32
13	Итого	20,097	-	20,097	32	-	32

10.1.2. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, использование которых ограничено, по состоянию на 31.12.2018 года включают 20,000 тыс. руб. (на 31.12. 2017 года: отсутствуют).

10.1.5. Информация об оценочной справедливой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

Примечание 11. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: займы выданные и прочие размещенные средства

Займы выданные и прочие размещенные средства

Таблица 11.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.			31.12.2017 г.		
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
6	Прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	40,563	(40,563)	-	(49,993)	(49,993)	-
8	Итого	40,563	(40,563)	-	(49,993)	(49,993)	-

**Примечание 12. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:
дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность

Таблица 12.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.			31.12.2017 г.		
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
2	Дебиторская задолженность клиентов	285,786	(54,478)	231,308	231,697	(32,494)	199,203
4	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	4,083	-	4,083	-	-	-
6	Прочая дебиторская задолженность	177,825	-	177,825	193,823	-	193,823
7	Итого	467,694	(54,478)	413,216	425,520	(32,494)	393,026

12.1.1. Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по деятельности по проведению организованных торгов в сумме 285,786 тыс. руб. (на 31.12.2017 г.: 231,697 тыс. руб.).

Выверка изменений полной балансовой стоимости дебиторской задолженности

Таблица 12.2

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	231,697	-	-	-	193,823	425,520
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	231,697	-	-	-	193,823	425,520
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	11,234,160	-	4,083	-	997,370	12,235,613
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	11,234,160	-	4,083	-	997,370	12,235,613
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(11,180,071)	-	-	-	(1,013,368)	(12,193,439)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(11,180,071)	-	-	-	(1,013,368)	(12,193,439)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	285,786	-	4,083	-	177,825	467,694
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	285,786	-	4,083	-	177,825	467,694

Выверка изменений резерва под обесценение дебиторской задолженности

Таблица 12.3

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Резерв под обесценение по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	32,494	-	-	-	-	32,494
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,494	-	-	-	-	32,494
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	48,658	-	-	-	-	48,658
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	48,658	-	-	-	-	48,658
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(26,674)	-	-	-	-	(26,674)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(26,674)	-	-	-	-	(26,674)
36	Резерв под обесценение по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	54,478	-	-	-	-	54,478
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	54,478	-	-	-	-	54,478

Примечание 15. Инвестиции в дочерние предприятия

Инвестиции в дочерние предприятия

Таблица 15.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.				31.12.2017 г.				Страна регистрации
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Банк НКЦ	15,750,844	-	15,750,844	100.000	15,750,844	-	15,750,844	100.000	643
2	НКО НРД	9,324,197	-	9,324,197	99.997	9,324,162	-	9,324,162	99.997	643
3	ММВБ-Финанс	3,181,385	-	3,181,385	100.000	3,181,385	-	3,181,385	100.000	643
4	МБ ИННОВАЦИИ ООО	300,000	(56,804)	243,196	100.000	300,000	-	300,000	100.000	643
5	АО «Товарная биржа ЕТС»	40,089	-	40,089	60.820	40,089	-	40,089	60.820	398
6	Акционерное общество «Национальная товарная биржа»	39,654	-	39,654	55.560	39,654	-	39,654	55.560	643
7	ООО «МБ ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ»	5,000	-	5,000	100.000	-	-	-	-	643
8	ТОО «Клиринговый центр ЕТС»	1,445	-	1,445	25.100	1,445	-	1,445	25.100	398
9	MOSCOW EXCHANGE INTERNATIONAL LTD	4	-	4	100.000	4	-	4	100.000	826
10	Итого	28,642,618	(56,804)	28,585,814		28,637,583	-	28,637,583		

Анализ изменений резерва под обесценение инвестиций в дочерние предприятия

Таблица 15.2

Номер строки	Наименование показателя	Инвестиции в дочернии предприятия
1	2	3
1	Резерв под обесценение на 31 декабря 2017 г.	-
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	56,804
3	Средства, списанные как безнадежные	-
4	Прочие движения	-
5	Резерв под обесценение на 31 декабря 2018 г.	56,804

Примечание 18. Нематериальные активы

Нематериальные активы

Таблица 18.1

Номер строки	Наименование показателя	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2016 года	1,220,628	400	308,571	1,529,599
2	Накопленная амортизация	(504,566)	(238)	(23,997)	(528,801)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	716,062	162	284,574	1,000,798
4	Поступление	546,877	-	119,947	666,824
7	Выбытие	(670)	-	(12,610)	(13,280)
8	Амортизационные отчисления	(280,819)	(136)	(9,686)	(290,641)
13	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	981,450	26	382,225	1,363,701
14	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2017 года	1,766,834	400	415,908	2,183,142
15	Накопленная амортизация	(785,384)	(374)	(33,683)	(819,441)
16	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	981,450	26	382,225	1,363,701
17	Поступление	500,381	-	160,443	660,824
20	Выбытие	(84,816)	-	-	(84,816)
21	Амортизационные отчисления	(151,486)	(26)	(35,697)	(187,209)
26	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	1,245,529	-	506,971	1,752,500
27	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2018 года	2,182,399	400	576,351	2,759,150
28	Накопленная амортизация	(936,870)	(400)	(69,380)	(1,006,650)
29	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	1,245,529	-	506,971	1,752,500

Примечание 19. Основные средства

Основные средства

Таблица 19.1

Номер строки	Наименование показателя	Земля, здания и сооружения	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Транспортные средства	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2016 года	3,328,103	4,335,565	50,510	35,876	901,225	8,651,279
2	Накопленная амортизация	(568,693)	(2,250,857)	-	(19,951)	(700,011)	(3,539,512)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	2,759,410	2,084,708	50,510	15,925	201,214	5,111,767
4	Поступление	-	267,701	403,353	5,786	162,231	839,071
8	Выбытие	(102,292)	(17,098)	(446,410)	(775)	(1,635)	(568,210)
9	Амортизационные отчисления	(10,589)	(998,415)	-	(5,526)	(78,112)	(1,092,642)
14	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	2,646,529	1,336,896	7,453	15,410	283,698	4,289,986
15	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2017 года	3,225,811	4,586,167	7,453	40,887	1,061,822	8,922,140
16	Накопленная амортизация	(579,282)	(3,249,271)	-	(25,477)	(778,124)	(4,632,154)
17	Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 года	2,646,529	1,336,896	7,453	15,410	283,698	4,289,986
18	Поступление	-	453,006	518,209	20,166	35,833	1,027,214
22	Выбытие	-	(315,335)	(478,684)	(15,937)	(16,830)	(826,786)
23	Амортизационные отчисления	(33,418)	(578,643)	-	4,419	(68,225)	(675,867)
28	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2,613,111	895,924	46,978	24,058	234,476	3,814,547
29	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2018 года	3,225,811	4,723,838	46,978	45,116	1,080,825	9,122,568
30	Накопленная амортизация	(612,700)	(3,827,914)	-	(21,058)	(846,349)	(5,308,021)
31	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2,613,111	895,924	46,978	24,058	234,476	3,814,547

Примечание 20. Прочие активы

Прочие активы

Таблица 20.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
4	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	6,093	416
5	Расчеты с персоналом	15,475	14,941
6	Расчеты по социальному страхованию	8,801	7,851
7	Налог на добавленную стоимость, уплаченный	28,292	9,250
8	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	96,774	108,269
9	Запасы	13,787	13,569
13	Прочее	44,138	44,138
14	Резерв под обесценение	(44,138)	(44,138)
15	Итого	169,222	154,296

Анализ изменений резерва под обесценение прочих активов

Таблица 20.2

Номер строки	Наименование показателя	Затраты на заключение договора	Вложения в драгоценные металлы, монеты	Вложения в природные камни	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	Расчеты с посредниками по обслуживанию выпусков ценных бумаг	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Резерв под обесценение на 31 декабря 2017 г.	-	-	-	-	-	44,138	44,138
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	-	-	-	-	-	-	-
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	-	-	-	-	-
4	Прочие движения	-	-	-	-	-	-	-
5	Резерв под обесценение на 31 декабря 2018 г.	-	-	-	-	-	44,138	44,138

Примечание 26. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность

Таблица 26.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	39,996	43,279
2	Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	3,789	2,986
4	Кредиторская задолженность перед регистраторами	26	-
5	Кредиторская задолженность по торговым операциям, в том числе:	7,456	3,770
7	кредиторская задолженность перед клиентами	7,456	3,770
19	Прочая кредиторская задолженность	206,271	177,713
20	Итого	257,538	227,748

- 26.1.1. Анализ кредиторской задолженности по срокам, оставшимся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), раскрывается в примечании 52 настоящего приложения.
- 26.1.2. Оценочная справедливая стоимость кредиторской задолженности и ее сопоставление с балансовой стоимостью раскрываются в примечании 56 настоящего приложения.
- 26.1.3. Прочая кредиторская задолженность главным образом представлена задолженностью перед кредиторами за услуги по обслуживанию оборудования, по размещению рекламы, услуги маркет-мейкеров, консультационные услуги.

Примечание 29. Прочие обязательства

Прочие обязательства

Таблица 29.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Расчеты с акционерами, участниками	185	146
2	Расчеты с персоналом	1,071,596	1,073,094
3	Расчеты по социальному страхованию	222,904	222,262
4	Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	160,593	149,369
6	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	45,906	66,503
10	Прочее	2	7
11	Итого	1,501,186	1,511,381

Примечание 30. Капитал

Капитал

Таблица 30.1

Номер строки	Наименование показателя	Количество обыкновенных акций в обращении	Номинальная стоимость обыкновенных акций	Количество привилегированных акций	Номинальная стоимость привилегированных акций	Поправка на инфляцию	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	На 31.12.2016 года	2,278,636,493	2,278,636	-	-	296,215	2,574,851
2	Новые акции, выпущенные в предыдущем отчетном периоде	-	-	-	-	-	-
3	Собственные акции, выкупленные у акционеров в предыдущем отчетном периоде	(2,235,035)	(2,235)	-	-	-	(2,235)
4	Собственные акции, реализованные в предыдущем отчетном периоде	-	-	-	-	-	-
4.1	Остаток на 31.12.2017 года	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
5	На 31.12. 2017 года	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
6	Новые акции, выпущенные в отчетном периоде	-	-	-	-	-	-
7	Собственные акции, выкупленные у акционеров в отчетном периоде	-	-	-	-	-	-
8	Собственные акции, реализованные в отчетном периоде	-	-	-	-	-	-
9	На 31.12. 2018 года	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616

Примечание 34. Процентные доходы

Процентные доходы

Таблица 34.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	По необесцененным финансовым активам, в том числе:		
5	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	16,999	336,171
6	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	12,880	333,313
15	Итого	4,119	2,858
		16,999	336,171

Примечание 37. Резервы под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Анализ изменений резерва под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости

Таблица 37.1

Номер строки	Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные и прочие размещенные средства	Дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Резерв под обесценение на 31.12. 2017 г.	2	49,993	32,494	82,489
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	10	(9,430)	27,397	17,977
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	(5,413)	(5,413)
4	Прочие движения	-	-	-	-
5	Резерв под обесценение на 31.12.2018 г.	12	40,563	54,478	95,053

Примечание 39. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой

Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой

Таблица 39.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций купли-продажи иностранной валюты	2,120	(1,633)
2	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки средств в иностранной валюте	71,738	(8,015)
3	Итого	73,858	(9,648)

Примечание 41. Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы

Таблица 41.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
Раздел I. Выручка и комиссионные доходы от деятельности по организации торгов			
1	Сервисные сборы	22,450	26,206
2	Выручка от оказания услуг по листингу	338,337	331,104
3	Комиссионные доходы по организации торгов на фондовом рынке	1,102,675	737,510
4	Комиссионные доходы по организации торгов на валютном рынке	1,736,472	1,673,893
5	Комиссионные доходы по организации торгов на срочном рынке	2,334,092	2,226,429
7	Итого	5,534,026	4,995,142
Раздел VII. Прочие доходы по основному виду деятельности			
50	Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	15,775	20,436
51	Выручка от оказания услуг по обеспечению электронного документооборота	26,924	27,387
52	Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	1,984,029	2,096,222
53	Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	703,830	627,425
54	Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	2,520,644	2,469,137
55	Итого	5,251,202	5,240,607
56	Всего	10,785,228	10,235,749

Примечание 42. Расходы на персонал

Расходы на персонал

Таблица 42.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	Расходы по оплате труда	3,086,147	2,908,993
2	Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	599,504	556,050
4	Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям	16,884	69,102
5	Прочее	261,321	257,443
6	Итого	3,963,856	3,791,588

42.1.1. Расходы по оплате труда за 2018 год включают расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 781,761 тыс. руб. (за 2017 год: 779,310 тыс. руб.), расходы по выплате выходных пособий в размере 16,960 тыс. руб. (за 2017 год: 17,072 тыс. руб.).

42.1.2. Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2018 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 599,504 тыс. руб. (за 2017 год: 556,050 тыс. руб.).

Примечание 43. Прямые операционные расходы

Прямые операционные расходы

Таблица 43.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	Расходы на услуги маркет-мейкеров	504,692	514,575
2	Расходы на выплату премий	237,413	328,989
4	Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	627	1,295
11	Прочее	7,594	20,806
12	Итого	750,326	865,665

Примечание 46. Общие и административные расходы

Общие и административные расходы

Таблица 46.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	67,716	87,127
2	Амортизация основных средств	1,018,763	1,117,459
3	Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	267,078	284,877
4	Расходы по аренде	311,247	266,874
5	Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	1,132,650	1,127,288
6	Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	67,088	37,298
7	Расходы по страхованию	2,166	2,111
8	Расходы на рекламу и маркетинг	106,726	106,872
9	Расходы на юридические и консультационные услуги	231,963	207,425
11	Представительские расходы	72,815	107,808
12	Транспортные расходы	14,080	13,128
13	Командировочные расходы	52,880	46,754
14	Штрафы, пени	109	685
15	Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	3,665	3,413
16	Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	80,973	96,919
17	Прочие административные расходы	343,032	313,712
18	Итого	3,772,951	3,819,750

46.1.2. Расходы по аренде включают расходы по операционной аренде в сумме 311,247 тыс. руб. за 2018 год (за 2017 год: 266,874 тыс. руб.).

Примечание 47. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы

Таблица 47.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
1	Доходы от аренды, кроме доходов от аренды инвестиционного имущества	60,962	64,523
3	Доходы от списания кредиторской задолженности	148	835
6	Неустойки (штрафы, пени), поступления в возмещение убытков	-	43,644
8	Прочие доходы	209,686	363,599
9	Итого	270,796	472,601

Прочие расходы

Таблица 47.2

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2018 г.	За январь-декабрь 2017 г.
1	2	3	4
2	Расходы на списание безнадежной дебиторской задолженности	4,129	626
4	Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	61,326	48,126
5	Прочие расходы	124,224	73,238
6	Итого	189,679	121,990

По состоянию на 31.12.2018 года в состав прочих расходов включены расходы по созданию резерва под обесценение инвестиций в дочерние предприятия – 56,805 тыс. руб. (по состоянию на 31.12.2017 года – 11,630 тыс. руб.)

Примечание 48. Налог на прибыль

Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов

Таблица 48.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	621,132	622,392
3	Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(24,631)	(48,839)
4	Итого, в том числе:	596,501	573,553
6	расходы (доходы) по налогу на прибыль	596,501	573,553

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли, в 2018 году составляет 20 процентов (в 2017 году: 20 процентов).

Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль

Таблица 48.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) до налогообложения	8,944,626	22,180,444
2	Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2018 год: 20 %; 2017 год: 20 %)	1,788,925	4,436,089
3	Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:		
4	доходы, не принимаемые к налогообложению	(1,192,424)	(3,862,536)
4	доходы, не принимаемые к налогообложению	(1,311,446)	(3,956,334)
5	расходы, не принимаемые к налогообложению	119,022	93,798
12	Расходы (доходы) по налогу на прибыль	596,501	573,553

48.3.3. Различия между бухгалтерским учетом и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка

Таблица 48.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2018 г.
1	2	3	4	5	6
Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка					
1	Нематериальные активы	9,404	167	-	9,571
2	Резервы на выплаты вознаграждений работникам	266,956	10,108	-	277,064
3	Дебиторская задолженность (резерв)	6,499	4,397	-	10,896
4	Резерв под обесценение денежных средств на счетах в банках	-	2	-	2
12	Общая сумма отложенного налогового актива	282,859	14,674	-	297,533
14	Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами	282,859	14,674	-	297,533
Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
15	Основные средства	(424,412)	9,958	-	(414,454)
28	Общая сумма отложенного налогового обязательства	(424,412)	9,958	-	(414,454)
29	Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(141,553)	24,632	-	(116,921)
30	Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)	(141,553)	24,632	-	(116,921)

Примечание 49. Дивиденды

Дивиденды

Таблица 49.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
		По обыкновенным акциям	По привилегированным акциям	По обыкновенным акциям	По привилегированным акциям
1	2	3	4	5	6
1	Дивиденды к выплате на начало отчетного периода	-	-	-	-
2	Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	12,451,916	-	23,151,003	-
3	Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	12,451,916	-	23,151,003	-
4	Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-	-	-
5	Дивиденды на акцию, объявленные в течение отчетного периода	5.47	-	10	-

49.1.1. Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

49.1.2. В соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве дивидендов между акционерами некредитной финансовой организации может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль некредитной финансовой организации согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. За январь-декабрь 2018 года нераспределенная прибыль некредитной финансовой организации составила 8,348,125 тыс. руб. (за январь-декабрь 2017 года: 21,606,891 тыс. руб.).

Примечание 50. Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию

Таблица 50.1

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		8,348,125	21,606,891
2	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев привилегированных акций		-	-
3	Итого прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров		8,348,125	21,606,891
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,276,401	2,276,401
5	Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (тысяч штук)		-	-
6	Базовая прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		4	9
7	Базовая прибыль (убыток) на привилегированную акцию (в рублях на акцию)		-	-

Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных и привилегированных акций

Таблица 50.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров некредитной финансовой организации	8,348,125	21,606,891
2	Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям	12,451,916	19,185,483
3	Нераспределенная прибыль за отчетный период	8,348,125	21,606,891
4	Нераспределенная прибыль (убыток) за год, приходящаяся (приходящийся) на держателей привилегированных акций в зависимости от условий акций	-	-
5	Дивиденды по привилегированным акциям, объявленные в течение отчетного периода	-	-
6	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев привилегированных акций	-	-
7	Нераспределенная прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций в зависимости от условий акций	8,348,125	21,606,891
8	Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение отчетного периода	12,451,916	19,185,483
9	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций	8,348,125	21,606,891

Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию

Таблица 50.3

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток), приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		8,348,125	21,606,891
2	Процентный расход по конвертируемым долговым обязательствам (за вычетом налогов)		-	-
3	Прибыль (убыток), используемая (используемый) для определения разводненной прибыли на акцию		8,348,125	21,606,891
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,249,496	2,247,441
5	Дополнительные акции от предполагаемой конвертации конвертируемых долговых обязательств (тысяч штук)		-	-
6	Дополнительные акции от предполагаемой конвертации опционов или варрантов на акции (тысяч штук)		6,062	9,139
7	Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		3.70	9.58

Примечание 51. Сегментный анализ

Операционный сегмент – это компонент, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с дочерними предприятиями), 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 и 2018 г. Компания состояла из одного операционного сегмента.

Примечание 52. Управление рисками

Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: дебиторской задолженности на 31.12.2018 года

Таблица 52.6

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	8,722	-	-	-	-	8,722
2	дебиторская задолженность клиентов	8,722	-	-	-	-	8,722
7	Финансовые активы, оценочный резерв под убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными, кредитный риск по которым значительно увеличился	-	3,791	-	-	-	3,791

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
	с момента первоначального признания, в том числе:						
8	дебиторская задолженность клиентов	-	3,791	-	-	-	3,791
25	Итого	8,722	3,791	-	-	-	12,513

Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: дебиторской задолженности на 31.12.2017 года

Таблица 52.6

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	7,989	-	-	-	-	7,989
2	дебиторская задолженность клиентов	7,989	-	-	-	-	7,989
7	Финансовые активы, оценочный резерв под убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания, в том числе:	-	4,103	-	-	-	4,103
8	дебиторская задолженность клиентов	-	4,103	-	-	-	4,103
25	Итого	7,989	4,103	-	-	-	12,092

Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на 31.12.2018 года

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
Раздел I. Активы					
1	Денежные средства	15,434,751	-	-	15,434,751
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	-	111,292
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	350,800	73,217	9,296	433,313
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	20,097	-	-	20,097
11	дебиторская задолженность	330,703	73,217	9,296	413,216
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,279	-	41,535	28,585,814
16	Прочие активы	92,151	28,773	127	121,051
17	Итого активов	44,533,273	101,990	50,958	44,686,221
Раздел II. Обязательства					
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	210,842	46,513	183	257,538
25	кредиторская задолженность	210,842	46,513	183	257,538
27	Прочие обязательства	1,232,375	-	-	1,232,375
28	Итого обязательств	1,443,217	46,513	183	1,489,913
29	Чистая балансовая позиция	43,090,056	55,477	50,775	43,196,308

Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на 31.12.2017 года

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
Раздел I. Активы					
1	Денежные средства	19,267,052	-	-	19,267,052
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	-	111,292
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	327,558	60,796	4,704	393,058
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	32	-	-	32
11	дебиторская задолженность	327,526	60,796	4,704	393,026
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,596,048	-	41,535	28,637,583
16	Прочие активы	113,303	6,328	11,411	131,042
17	Итого активов	48,415,253	67,124	57,650	48,540,027
Раздел II. Обязательства					
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	187,655	39,932	161	227,748
25	кредиторская задолженность	187,655	39,932	161	227,748
27	Прочие обязательства	1,222,616	6	-	1,222,622
28	Итого обязательств	1,410,271	39,938	161	1,450,370
29	Чистая балансовая позиция	47,004,982	27,186	57,489	47,089,657

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков),
на 31.12.2018 года**

Таблица 52.13

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	257,538	-	-	-	-	-	-	-	257,538
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	68,933	-	-	-	-	-	-	-	68,933
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	722	-	-	-	-	-	-	-	722
31	кредиторская задолженность перед депозитариями	1,803	-	-	-	-	-	-	-	1,803
40	прочая кредиторская задолженность	186,080	-	-	-	-	-	-	-	186,080
42	Итого обязательств	257,538	-	-	-	-	-	-	-	257,538

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков),
на 31.12.2017 года**

Таблица 52.13

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	227,748	-	-	-	-	-	-	-	227,748
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	45,718	-	-	-	-	-	-	-	45,718
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	747	-	-	-	-	-	-	-	747
31	кредиторская задолженность перед депозитариями	1,803	-	-	-	-	-	-	-	1,803
40	прочая кредиторская задолженность	179,479	-	-	-	-	-	-	-	179,479
42	Итого обязательств	227,748	-	-	-	-	-	-	-	227,748

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2018 года

Таблица 52.14

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
1	2	3	4	5	6
Раздел I. Активы					
1	Денежные средства, в том числе:	15,434,751	-	-	15,434,751
2	денежные средства на расчетных счетах	15,434,751	-	-	15,434,751
5	Долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	-	-
17	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	-
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	97	-	20,000	20,097
49	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	97	-	20,000	20,097
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	413,216	-	-	413,216
65	дебиторская задолженность клиентов	281,087	-	-	281,087
66	расчеты с валютными и фондовыми биржами	8,783	-	-	8,783
69	прочая дебиторская задолженность	123,347	-	-	123,347
71	Итого активов	15,848,064	-	20,000	15,868,064
Раздел II. Обязательства					
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	257,538	-	-	257,538
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	68,933	-	-	68,933
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	722	-	-	722
102	кредиторская задолженность перед депозитариями	1,803	-	-	1,803
111	прочая кредиторская задолженность	186,080	-	-	186,080
113	Итого обязательств	257,538	-	-	257,538
114	Итого разрыв ликвидности	15,590,525	-	20,000	15,610,525

Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2017 года

Таблица 52.14

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
1	2	3	4	5	6
Раздел I. Активы					
1	Денежные средства, в том числе:	19,267,052	-	-	19,267,052
2	денежные средства на расчетных счетах	19,267,052	-	-	19,267,052
5	Долговые инструменты, в обязательном порядке классифицируемые как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	-	-
17	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	-
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	32	-	-	32
49	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	32	-	-	32
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	393,026	-	-	393,026
65	дебиторская задолженность клиентов	227,922	-	-	227,922
66	расчеты с валютными и фондовыми биржами	3,776	-	-	3,776
69	прочая дебиторская задолженность	161,329	-	-	161,329
71	Итого активов	19,660,110	-	-	19,660,110
Раздел II. Обязательства					
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	227,748	-	-	227,748
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	45,718	-	-	45,718
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	746	-	-	746
102	кредиторская задолженность перед депозитариями	1,804	-	-	1,804
111	прочая кредиторская задолженность	179,479	-	-	179,479
113	Итого обязательств	227,748	-	-	227,748
114	Итого разрыв ликвидности	19,432,362	-	-	19,432,362

Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2018 года

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Раздел I. Активы						
1	Денежные средства	15,059,846	344,744	24,736	5,425	15,434,751
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	-	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	-	-	111,292
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	335,873	74,533	15,398	7,509	433,313
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	20,097	-	-	-	20,097
11	дебиторская задолженность	315,776	74,533	15,398	7,509	413,216
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,585,814	-	-	-	28,585,814
16	Итого активов	44,092,825	419,277	40,134	12,934	44,565,170
Раздел II. Обязательства						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	217,558	39,084	896	-	257,538
24	кредиторская задолженность	217,558	39,084	896	-	257,538
26	Итого обязательств	217,558	39,084	896	-	257,538
27	Чистая балансовая позиция	43,875,267	380,193	39,238	12,934	44,307,632

Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2017 года

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Раздел I. Активы						
1	Денежные средства	19,041,158	191,944	29,168	4,782	19,267,052
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	-	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	-	-	111,292
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	284,121	76,258	31,500	1,179	393,058
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	32				32
11	дебиторская задолженность	284,089	76,258	31,500	1,179	393,026
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,637,583	-	-	-	28,637,583
16	Итого активов	48,074,154	268,202	60,668	5,961	48,408,985
Раздел II. Обязательства						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	176,063	36,926	7,302	7,457	227,748
24	кредиторская задолженность	176,063	36,926	7,302	7,457	227,748
26	Итого обязательств	176,063	36,926	7,302	7,457	227,748
27	Чистая балансовая позиция	47,898,091	231,276	53,366	(1,496)	48,181,237

Анализ чувствительности к рыночным индексам

Таблица 52.17

Номер строки	Рыночные индексы	Изменение допущений	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.	
			Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
1	2	3	4	5	6	7
1	Доллар	15% для 31.12.2018, 6% для 31.12.2017	57,020	45,622	13,876	11,100
2	Евро	20% для 31.12.2018, 16% для 31.12.2017	7,847	6,277	8,535	6,830

Примечание 54. Условные обязательства

Минимальные суммы будущих арендных платежей к уплате по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда некредитная финансовая организация выступает в качестве арендатора

Таблица 54.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Менее 1 года	175,091	168,112
2	От 1 года до 5 лет	69,842	231,322
4	Итого	244,933	399,434

Минимальные суммы будущих арендных платежей, получаемых по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда некредитная финансовая организация выступает в качестве арендодателя

Таблица 54.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Менее 1 года	29,505	36,050
2	От 1 года до 5 лет	5,382	4,725
4	Итого	34,887	40,775

- 54.3.1. В текущем периоде деятельности некредитной финансовой организации в судебные органы поступили иски в отношении некредитной финансовой организации. Исходя из собственной оценки, а также из рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, некредитная финансовая организация считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для некредитной финансовой организации, и, соответственно, не сформировала резерв по данным разбирательствам в бухгалтерской (финансовой) отчетности.
- 54.3.5 У Компании имеются следующие обязательства условного характера по состоянию на 31 декабря 2017 г. и на 31 декабря 2018 г., не удовлетворяющие критериям признания в бухгалтерском балансе: гарантия в обеспечение обязательств и платежей в соответствии с Соглашением об условиях участия Компании в Гарантийном фонде, формируемом НКО НКЦ (АО) - 5,000,000 тыс. руб.

Примечание 56. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31.12.2018 года

Таблица 56.1

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	111,292	111,292
2	финансовые активы, в том числе:	-	-	111,292	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	111,292	111,292
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	111,292	111,292
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	180	180
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	111,112	111,112

Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31.12.2017 года

Таблица 56.1

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	-	111,292	111,292
2	финансовые активы, в том числе:	-	-	111,292	111,292
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	111,292	111,292
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	111,292	111,292
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	180	180
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	111,112	111,112

56.1.2. Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, некредитная финансовая организация использует такой метод оценки, как метод дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО справедливая стоимость инструмента на дату признания обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной на дату признания финансового инструмента с использованием метода оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока действия финансового инструмента.

Методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для уровня 3 в иерархии справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных на 31.12.2018 года

Таблица 56.3

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	111,112	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п

Методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для уровня 3 в иерархии справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных на 31.12.2017 года

Таблица 56.3

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	111,292	-	-	-	-	-
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	111,112	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п

**Информация о сверке изменений по уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов
за январь-декабрь 2018 года**

Таблица 56.4

Номер строки	Наименование показателя	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Справедливая стоимость на <u>1 января 2018 года</u>	111,292	-	-	-	-	-	-	111,292
2	Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Доходы или расходы, отраженные в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Приобретение	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Эмиссия или выпуск	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Реализация	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Расчеты	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Перевод с 3 уровня	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Перевод на 3 уровень	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Справедливая стоимость на <u>31 декабря 2018 года</u>	111,292	-	-	-	-	-	-	111,292
11	Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на <u>31 декабря 2018 года</u>	-	-	-	-	-	-	-	-

Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2018 года

Таблица 56.6

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	15,868,064	28,585,814	44,453,878	44,453,878
2	денежные средства, в том числе:	-	15,434,751	-	15,434,751	15,434,751
5	денежные средства на расчетных счетах	-	15,434,751	-	15,434,751	15,434,751
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	433,313	-	433,313	433,313
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	20,097	-	20,097	20,097
14	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	20,000	-	20,000	20,000
20	прочее	-	97	-	97	97
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	413,216	-	413,216	413,216
31	дебиторская задолженность клиентов	-	281,087	-	281,087	281,087
32	расчеты с валютными и фондовыми биржами	-	8,783	-	8,783	8,783
35	прочая дебиторская задолженность	-	123,347	-	123,347	123,347
38	инвестиции в дочерние организации	-	-	28,585,814	28,585,814	28,585,814
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	257,538	-	257,538	257,538
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	68,934	-	68,934	68,934
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	722	-	722	722
58	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	1,803	-	1,803	1,803
67	прочая кредиторская задолженность	-	186,080	-	186,080	186,080

Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2017 года

Таблица 56.6

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	19,660,110	28,637,583	48,297,693	48,297,693
2	денежные средства, в том числе:	-	19,267,052	-	19,267,052	19,267,052
5	денежные средства на расчетных счетах	-	19,267,052	-	19,267,052	19,267,052
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	393,058	-	393,058	393,058
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	32	-	32	32
20	прочее	-	32	-	32	32
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	393,026	-	393,026	393,026
31	дебиторская задолженность клиентов	-	227,922	-	227,922	227,922
32	расчеты с валютными и фондовыми биржами	-	3,776	-	3,776	3,776
35	прочая дебиторская задолженность	-	161,329	-	161,329	161,329
38	инвестиции в дочерние организации	-	-	28,637,583	28,637,583	28,637,583
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	227,748	-	227,748	227,748
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	45,718	-	45,718	45,718
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	747	-	747	747
58	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	1,804	-	1,804	1,804
67	прочая кредиторская задолженность	-	179,479	-	179,479	179,479

Примечание 58. Операции со связанными сторонами

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2018 года

Таблица 58.1

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Денежные средства	-	14,873,571	-	-	-	-	46,540	14,920,111
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	40,360	-	-	-	-	79,665	120,025
11	дебиторская задолженность	-	40,360	-	-	-	-	79,665	120,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	28,585,814	-	-	-	-	-	28,585,814
19	Прочие активы	-	6	-	-	-	-	348	354
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	33,337	-	-	-	-	16,997	50,334
27	кредиторская задолженность	-	33,337	-	-	-	-	16,997	50,334
29	Прочие обязательства	-	-	-	-	464,016	-	71	464,087

Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2017 года

Таблица 58.1

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Денежные средства	-	18,904,102	-	-	-	-	15,186	18,919,288
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	36,030	-	-	-	-	55,395	91,425
11	дебиторская задолженность	-	36,030	-	-	-	-	55,395	91,425
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	28,637,583	-	-	-	-	-	28,637,583
19	Прочие активы	-	-	-	-	-	-	11	11
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	15,570	-	-	-	-	28,509	44,079
27	кредиторская задолженность	-	15,570	-	-	-	-	28,509	44,079
29	Прочие обязательства	-	-	-	-	437,310	-	55	437,365

58.1.3. Сумма гарантий, выданных связанным сторонам, составляет 5,000,000 тысяч рублей на 31 декабря 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 5,000,000 тысяч рублей).

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2018 года

Таблица 58.2

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	-	6,493,485	-	-	-	-	3,553	6,497,038
4	процентные доходы	-	4,119	-	-	-	-	385	4,504
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	6,489,366	-	-	-	-	3,168	6,492,534
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	5,245	-	-	-	-	3,312,908	3,318,153
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(782,511)	-	-	(782,511)
17	Прямые операционные расходы	-	(31,900)	-	-	-	-	(150,622)	(182,522)
22	Прочие доходы	-	225,360	-	-	-	-	33,391	258,751
23	Прочие расходы	-	-	-	-	-	-	(290)	(290)

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2017 года

Таблица 58.2

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	-	20,126,391	-	-	-	-	357	20,126,748
4	процентные доходы	-	319,465	-	-	-	-	357	319,822
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	19,806,926	-	-	-	-	-	19,806,926
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	2,678,670	-	-	-	-	3,539,554	6,218,224
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(736,436)	-	-	(736,436)
17	Прямые операционные расходы	-	(81,822)	-	-	-	-	(323,356)	(405,178)
22	Прочие доходы	-	1,031	-	-	-	-	-	1,031
23	Прочие расходы	-	(1,561)	-	-	-	-	(1,216)	(2,777)

58.1.1. В ходе обычной деятельности Компания проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом и дочерними предприятиями. Эти операции включали операционную аренду и техническое сопровождение. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам.

На 31 декабря 2018 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Компании.

В ходе своей обычной деятельности Компания 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. Значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, состоят из:

- Денежные средства в размере: 46,540 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2018 (15,186 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017);
- Прочие активы: 118,856 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2018 (43,200 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017);
- Комиссионные доходы: 3,296,174 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2018 (2,016,948 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017);
- Процентные и прочие финансовые доходы: 33,391 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2018 (8,509 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017);
- Общие и административные расходы: 150,913 тыс. руб. (125, 234 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017);

Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Таблица 58.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
1	2	3	4
1	Краткосрочные вознаграждения	567,923	515,269
2	Обязательства по пенсионному обеспечению	-	-
3	Долгосрочные вознаграждения	-	-
4	Выходные пособия	-	-
5	Выплаты на основе долевых инструментов	214,588	221,167

Примечание 59. События после отчетной даты

С 20 июля 2019 года вступают в силу новые требования к величине норматива достаточности собственных средств организатора торгов в соответствии с 4824-У «О величине и методике определения норматива достаточности собственных средств организатора торговли». Норматив будет рассчитываться как отношение разницы величины собственного капитала, величины инвестиций организатора торговли и суммы обязательств организатора торговли, отражаемых на внебалансовом счете, к квартальной величине операционных расходов, и не должен быть ниже 100%. Согласно предварительным оценкам Компания выполняет данный норматив.

В январе 2019 Компания приобрела 3,37% долю в АО «Казахстанская фондовая биржа» (KASE). 10 октября 2018 года Компания и KASE подписали соглашение о стратегическом партнерстве. Документ предусматривает приобретение Компанией до 20% уставного капитала KASE. Основными целями сотрудничества бирж являются: предоставление профессиональным участникам торгов и инвесторам взаимного доступа к рынкам обеих стран, использование экспертизы и торгово-клиринговой системы Группы для повышения надежности инфраструктуры и эффективности рынков KASE и создания ЦК, содействие выходу KASE на IPO.

В первом квартале 2019 года Руководство Компании оперативно выявило несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей. Указанные платежи никак не связаны с деятельностью Компании по организации торгов и осуществлению клиринга. Руководство незамедлительно предприняло необходимые меры по разрешению ситуации и усовершенствованию контрольных процедур для исключения подобных ошибок в будущем.

Председатель правления
(должность руководителя)

(подпись)

Афанасьев А. К.
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер
(должность руководителя)

(подпись)

Мелентьева О. В.
(инициалы, фамилия)

«19» марта 2019 г.



Прошнуровано, пронумеровано и
скреплено печатью _____ страниц

Партнер
АО «Делонг и Тэш СиТи»,
г. Москва, д. 5



Неркислов С.В.