



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

*Ответственность*  
*Доверие*  
*Инновации*

Годовой отчет | 2020

# Годовой отчет 2020

## Содержание

### **О Бирже 3**

Бизнес-модель	4
Обращение председателя Наблюдательного совета	5
Обращение председателя Правления	7

### **Стратегический отчет 9**

Основные тенденции развития сектора	10
Миссия и ценности	15
Приоритетные направления деятельности Биржи	16
Ключевые проекты 2020 года	17

### **Обзор результатов 19**

Обзор финансовых результатов	20
Результаты работы рынков	24
Посттрейдинговые услуги	35
Информационные продукты и сервисы	38
Клиентский сервис	41
Информационные технологии	42
Перспективы развития на 2021 год	44
Комплаенс	48
Персонал	49
Биржа и сообщество	52
Экологическая эффективность	57

### **Корпоративное управление 60**

Система корпоративного управления	61
Управление рисками	94
Акционерам и инвесторам	102

### **Приложения 108**

Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью	109
Ключевые показатели эффективности	110
Организационная структура ПАО Московская Биржа	111
Управление цепочкой поставок	112
Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	113
Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа	146
Контакты	155
Консолидированная финансовая отчетность	156
Финансовая отчетность по ОСБУ	222

# О Бирже

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

*В состав Группы входят:*

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

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.

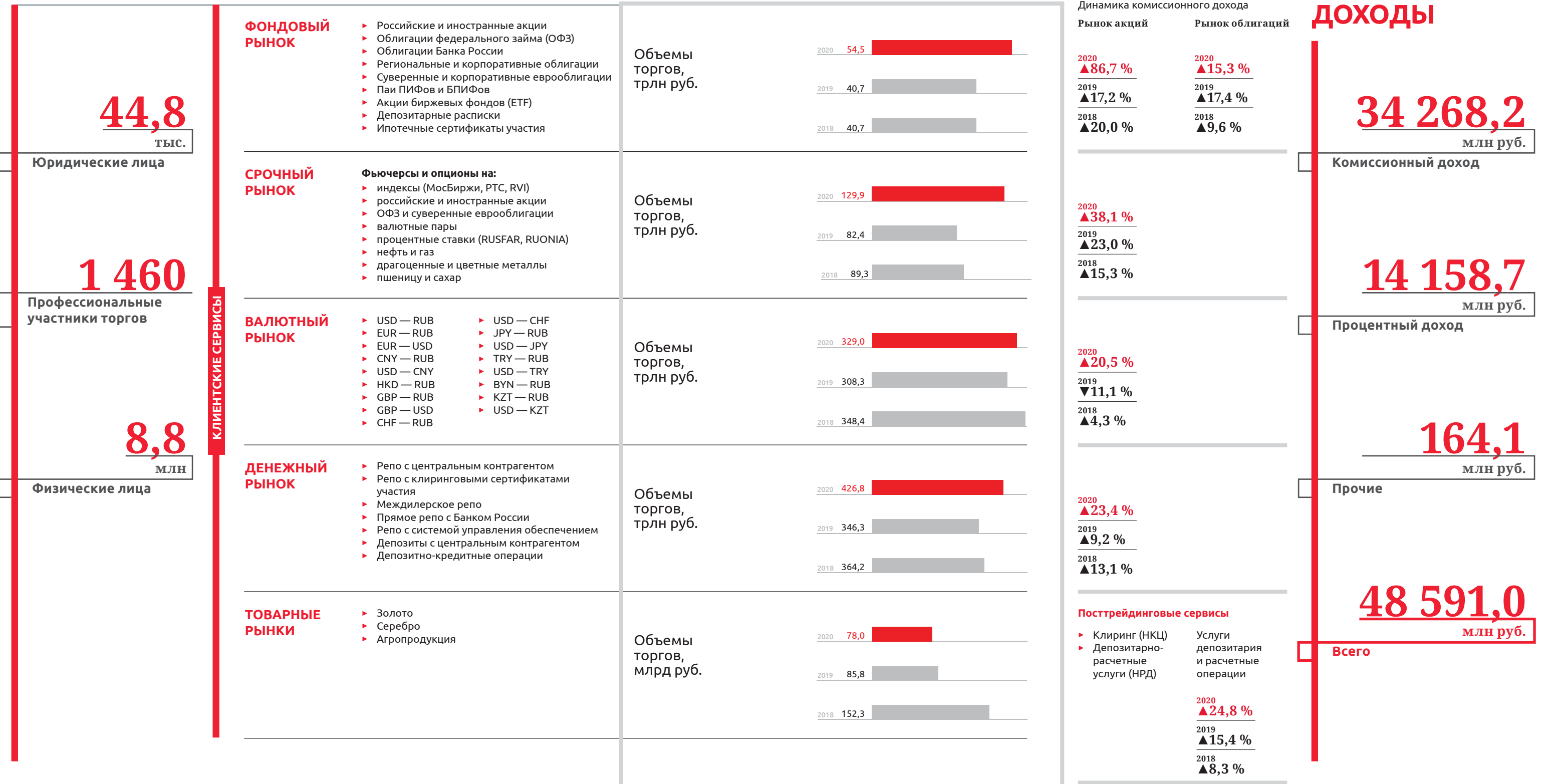
ПАО Московская Биржа было образовано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп – Группы ММВБ, старейшей национальной биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного 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 2020 года рыночная капитализация Биржи составила 363 млрд рублей, доля акций в свободном обращении (free-float) – 63 %.

# Бизнес-модель

## КЛИЕНТЫ → РЫНКИ

### ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

## ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ



# Обращение председателя Наблюдательного совета



Уважаемые акционеры!

Представляю вам отчет Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа за 2020 год.

Прошедший год останется в нашей памяти как год пандемии, которая внесла значительные коррективы в деловую и общественную жизнь граждан и компаний всего мира. Как и многим компаниям, Московской Бирже пришлось в кратчайшие сроки перевести всю свою деятельность в дистанционный формат, существенно поменять внутренние процессы, с тем чтобы в период карантина и наивысшей опасности заражения вирусом максимально защитить здоровье сотрудников и обеспечить непрерывность бизнеса. Эта сложнейшая работа была осуществлена без ущерба для интересов и бизнеса клиентов Биржи, а идеи, которые были использованы для перестройки внутренних процессов, получили свое продолжение в переосмыслении будущих подходов к управлению бизнесом Группы на основе цифровых технологий.

Годовое Общее собрание акционеров по итогам 2019 года было проведено без переноса, в ранее запланированные сроки. С учетом ограничительных мер в условиях сложной эпидемиологической обстановки собрание впервые прошло в заочной форме, при этом акционерам компании была предоставлена возможность в режиме онлайн познакомиться с выступлениями руководства компании и задать вопросы в рамках специальной веб-конференции.

По рекомендации Наблюдательного совета на годовом Общем собрании акционеров по итогам 2019 года было принято решение не использовать предоставленную регулятором отсрочку по выплате дивидендов. В результате дивиденды были выплачены акционерам в традиционные, заявленные еще до пандемии сроки.

Общее собрание акционеров по итогам 2020 года также пройдет в заочной форме. Физические лица – акционеры Биржи, число которых свыше 190 тыс. человек, для голосования на собрании смогут использовать сервис электронного голосования E-voting, разработанный НРД.

По итогам 2020 года ПАО Московская Биржа продемонстрировало сильные операционные и финансовые результаты. Массовый приток частных инвесторов, активизация рынка первичных размещений, расширение времени торгов, запуск новых продуктов и услуг – все это привело к рекордным объемам торгов и максимальному за всю историю уровню полученного комиссионного дохода.

Успешные финансовые показатели позволили Наблюдательному совету рекомендовать годовому Общему собранию акционеров увеличить размер дивидендов по сравнению с прошлым годом почти на 20 %. Доля прибыли, которую Московская Биржа направляет на выплату дивидендов, – одна из самых значительных среди российских публичных компаний, что свидетельствует о высоком качестве корпоративного управления компании.

В рамках отчетного корпоративного года, помимо традиционных вопросов бизнеса компании, развития продуктового ряда и сервисов, совершения сделок с активами, совершенствования системы мотивации членов Правления компании, Наблюдательный совет рассмотрел и утвердил целый ряд важнейших стратегических документов, призванных развивать современную корпоративную культуру и повысить качество управления рисками компании. Была принята Стратегия развития внутреннего аудита Группы «Московская Биржа» и поддержаны глубокие изменения комплаенс-культуры компании. Были утверждены Стратегия развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 гг., Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024, Стратегия развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года. Под руководством Наблюдательного совета был разработан «Меморандум о взаимопонимании между НКО – центральным контрагентом «Национальный Клиринговый Центр» (АО) и ПАО Московская Биржа», который нацелен на повышение качества контроля операционного риска при взаимодействии торговой и клиринговой систем Группы. Наблюдательный совет также посвятил часть своей активности вопросам применения мировых трендов инновационного развития биржевых технологий в перспективных моделях биржевого бизнеса.

В 2020 году произошли кадровые изменения в руководящем составе компании. Членами Правления были избраны Андрей Бурилов и Алексей Хавин, прекращены полномочия члена Правления Анны Кузнецовой. Происходили необходимые для формирования современных компетенций изменения кадрового состава и на уровне руководителей департаментов.

В 2020 году Набсовет Биржи в связи с принятием новой стратегии развития и необходимостью расширения экспертизы в области информационных технологий, финансовой инфраструктуры и цифровых продуктов был существенно обновлен.

Совет показал свою эффективность, поэтому предложено его состав на 2021 год практически не менять. Единственное изменение, которое будет предложено годовому Общему собранию акционеров, – избрание Сергея Лыкова, который входил в разные годы в состав Совета, вместо Андрея Голикова, проработавшего в Совете 18 лет. Экспертиза и глубочайший опыт Андрея Голикова остаются востребованными в Группе, а именно в Наблюдательном совете НРД и Наблюдательном совете НКЦ, в которых он продолжит свою работу. Хочу воспользоваться случаем, чтобы выразить большую благодарность Андрею Голикову за огромный вклад в развитие компании, за его активное участие в работе Наблюдательного совета Биржи.

Все большую роль в принятии инвестиционных решений на мировых рынках капитала играют критерии экологической и социальной ответственности корпоративного управления. Московская Биржа проводит большую работу по выстраиванию диалога между инвесторами, компаниями-эмитентами и регуляторами по вопросам ответственного инвестирования. На Бирже создан Сектор устойчивого развития для «зеленых» и «социальных» облигаций. Совместно с Российским союзом промышленников и предпринимателей ведется ежедневный расчет индексов устойчивого развития, на которые сформированы биржевые паевые инвестиционные фонды. В 2020 году Биржа выпустила свой первый отчет об устойчивом развитии, а в 2021 году планирует опубликовать руководство по лучшим практикам ответственного финансирования и устойчивого развития (ESG) для компаний-эмитентов. Ежегодно в начале марта на Бирже проходит церемония начала торгов с ударом в биржевой колокол, посвященная гендерному равенству. Признание гендерного равенства закреплено в корпоративной культуре Биржи. На Московской Бирже 45 % сотрудников – женщины.

В завершение хочу выразить благодарность акционерам и клиентам Московской Биржи за доверие, поддержку и эффективное взаимодействие в целях развития всего российского финансового рынка. Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа в тесном взаимодействии с менеджментом компании продолжит работу по развитию инфраструктуры финансового рынка и его надежности для всех участников, обеспечивая тем самым рост акционерной стоимости компании.



*Председатель Наблюдательного совета  
ПАО «Московская Биржа»*

**О.В. Вьюгин**

# Обращение председателя Правления



Уважаемые акционеры!

Московская Биржа представляет отчет по итогам успешного финансового года для своего бизнеса и всего российского рынка капитала. Объем торгов вырос на всех рынках Биржи, комиссионные доходы увеличились на 31 %, акции Биржи подорожали на 48 %. Важно, что таких сильных результатов мы достигли в трудное время. Как и многим другим компаниям, нам пришлось непросто: мы были вынуждены быстро перевести большинство сотрудников на удаленную работу, перестроить многие внутренние процессы, обеспечить эпидемиологическую безопасность для работающих в офисе. Пандемия проверила наши системы и бизнес-модель на эффективность и надежность. Я благодарю своих коллег, всю нашу команду за отличную работу в течение года.

Московская Биржа реализовала проекты, существенно расширяющие возможности частных инвесторов: запуск вечерней сессии на рынке акций, допуск к торгам акций иностранных эмитентов, увеличение числа еврооблигаций с малым лотом и биржевых фондов. В начале 2021 года Биржа продолжила расширение времени торгов на рынках, запустив утреннюю сессию на срочном и валютном рынках, а также на рынке драгметаллов.

2020 год стал годом розничного инвестора: число физических лиц с брокерскими счетами на Московской Бирже увеличилось почти на 5 млн – до 8,8 млн человек. Рост интереса граждан к биржевым инструментам – результат

общих усилий участников рынка по популяризации идей инвестирования, а также внедрению передовых цифровых технологий. Московская Биржа совместно с банками и брокерами организует программы обучения частных инвесторов. Работает «Школа Московской Биржи». Мы готовим базовый курс по инвестициям, который будет соответствовать рекомендациям Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). Эта работа ведется при участии Банка России и Ассоциации развития финансовой грамотности.

На базе нашего конкурса «Инвест Триал» планируем запустить учебные торги, приближенные к реальным условиям, чтобы любой новичок мог получить первый опыт в трейдинге без риска потерь. Нам важно, чтобы частные инвесторы принимали разумные и ответственные решения.

Московская Биржа – главная площадка по привлечению капитала в российскую экономику. На площадке Биржи встречается ликвидность всех категорий инвесторов: российских и международных инвестиционных фондов, алгоритмических трейдеров, физических лиц. За год состоялось три первичных и четыре вторичных размещения акций, 688 размещений облигаций. За листингом на Московской Бирже пришли семь российских компаний, зарегистрированных за рубежом. Листинги акций компаний новой экономики за последние годы существенно расширили возможности для инвестиций

на Бирже и привели к снижению доли сырьевого сектора в Индексе МосБиржи и росту доли технологических компаний до 11 %. Всего отечественные компании в 2020 году разместили акций и облигаций на Бирже более чем на 4 трлн рублей.

В Группу «Московская Биржа» входят НРД – центральный депозитарий России – и НКЦ – квалифицированный центральный контрагент. Таким образом, Группа предоставляет клиентам вертикально интегрированную надежную инфраструктуру для торгов, расчетов и хранения финансовых активов. По итогам года объем ценных бумаг на хранении в НРД увеличился на 21 % – до 63,6 трлн рублей. Совокупный размер выделенного капитала НКЦ, который может быть использован как инструмент покрытия потерь в случае дефолта участника клиринга, составлял 10,1 млрд рублей на конец 2020 года. Решения Московской Биржи в области комплаенса соответствуют российскому и международному регулированию, уменьшают риски участников торгов и их клиентов.

В рамках реализации стратегии по созданию платформенных решений – маркетплейсов для участников финансового рынка – Московская Биржа представила платформу личных финансов Финуслуги. Мы в начале большого пути по строительству нового бренда, который должен стать основной российской электронной платформой, где граждане смогут покупать финансовые продукты и управлять ими онлайн.

Для большего взаимодействия с клиентами Биржа активно развивает цифровые форматы коммуникаций. За год проведено более 130 онлайн-мероприятий, в том числе инвестиционные форумы и семинары,

Инвестмарафон для частных инвесторов. Мы запустили новые телеграм-каналы для всех, кто интересуется инвестициями, и развиваем онлайн-платформу «Школа Московской Биржи». Наш образовательный подкаст «Деньги делают деньги» за первый сезон набрал более 500 тыс. прослушиваний и вошел в топ самых популярных российских подкастов.

В этом непростом для очень многих году Московская Биржа приняла решение существенно увеличить благотворительные программы – компания выделила 100 млн рублей на закупку медицинского оборудования и средств индивидуальной защиты, помощь медработникам, социальным учреждениям, пожилым людям.

Хочется надеяться, что пандемия в этом году закончится и мы будем общаться лично, а не только в дистанционном формате. Мое внимание как главы компании будет по-прежнему сосредоточено на том, чтобы сделать Биржу еще более сильной и устойчивой компанией. Благодарю клиентов, партнеров и акционеров и за помощь в развитии биржевой инфраструктуры и всего финансового рынка. Надеюсь на наше дальнейшее сотрудничество!



*Председатель Правления  
ПАО Московская Биржа*

**Ю. О. Денисов**



---

# *Стратегический отчет*

---

# Основные тенденции развития сектора

## ОБЗОР БИРЖЕВОГО СЕКТОРА

Биржи представляют собой 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, непосредственно участвующих в торговле финансовыми инструментами, а также плата за продажу биржевой информации, технологических решений и сервисов.

Во многих странах оказанием депозитарных, клиринговых и расчетных услуг 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 счет расчетно-клиринговых и депозитарных услуг, 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

Пандемия коронавируса (COVID-19) внесла коррективы в деятельность мировых бирж.

*В первой половине 2020 года основные усилия бирж были направлены на обеспечение устойчивого функционирования. Среди принятых ими мер:*

- ▶ уменьшение вероятности заражения при контактах, в том числе закрытие торговых залов с переходом на полностью электронную торговлю (Фондовая биржа Абу-Даби, BOX, Свое, CME, LME, NYSE, Нигерийская фондовая биржа, Филиппинская фондовая биржа), перевод сотрудников на удаленную работу;
- ▶ контроль волатильности (в том числе с использованием дискретных аукционов), раздвижка ценовых лимитов и увеличение требований к обеспечению;
- ▶ постоянная коммуникация с пользователями и другими заинтересованными лицами.

Волатильность способствовала не только увеличению оборотов, но и повышению привлекательности биржевой инфраструктуры как более стабильной и надежной. Так, например, на европейском рынке акций выросла доля «светлых» (lit) площадок при уменьшении доли «темных» пулов.

Для облегчения деятельности участников рынка (эмитентов, участников торгов и др.) во время пандемии регуляторы и биржи вводили временные послабления в части режима работы, общения с клиентами, предоставления отчетности, корпоративных действий и др. Было отсрочено введение некоторых регуляторных требований, в том числе отдельных базельских норм и свободного доступа (open access). Одновременно с этим в ряде стран вводились временные запреты на короткие продажи, в том числе в Австрии, Бельгии, Греции, Индии, Испании, Италии, ОАЭ, Франции.

Ряд бирж перенесли сроки реализации проектов. Так, например, Австралийская фондовая биржа (ASX) отложила запуск новой расчетно-клиринговой системы для рынка акций на более поздний срок.

Анализ трендов показывает, что пандемия ускорила и усилила большинство из уже существовавших трендов.

Во многих странах усилился приток розничных инвесторов на рынок. Например, доля розничных клиентов в торгах на рынке США в отдельные дни достигала 25 % по сравнению с 10 % в среднем в 2019 году. Рост активности розничных инвесторов вызвал неоднозначные оценки, в том числе со стороны регуляторов, на первый план вновь вышли вопросы повышения финансовой грамотности.

Ускорила цифровая трансформация: биржи и участники рынка стараются перейти в цифровую плоскость как можно быстрее. Вследствие этого стала очень актуальной тема кибербезопасности: в период пандемии финансовый сектор подвергался кибератакам чаще, чем другие отрасли экономики. И хотя подобные атаки пока не приводили к существенным сбоям или системным проблемам, эти риски существенны и регуляторы по всему миру разрабатывают меры по их снижению, в том числе сотрудничая друг с другом.

Также пандемия коронавируса способствовала росту инвестиций в устойчивое развитие (ESG), переключив общественное внимание на нефинансовые источники риска. К примеру, из инвестиций, направленных в европейские биржевые инвестиционные фонды (ETF) в 2020 году, почти половина пришлась на ESG-фонды. Популярность инвестиций в устойчивое развитие стимулировала появление соответствующих индикаторов и впоследствии фьючерсов на них. Кроме того, торговые площадки активно развивают информационные продукты, содействующие устойчивому развитию.

Биржи продолжили расширять перечень торгуемых инструментов на срочном рынке. Были запущены новые валютные деривативы: на новые процентные ставки, на ценные бумаги (в том числе на волатильность, активно управляемые ETF с ограниченной прозрачностью), а также на новые товарные активы (в том числе нетрадиционные: авиабилеты, воду, спортивные контракты).

Продолжается развитие технологий искусственного интеллекта. Эти технологии получают постепенное распространение в робоконсультинге, обработке информации, содержащейся в документах на веб-сайтах, анализе годовых отчетов с целью проверки соответствия эмитентов правилам листинга.

## Конкуренция

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

**Лондонская фондовая биржа** (London Stock Exchange, LSE) – один из крупнейших финансовых центров мира и одновременно крупнейшая зарубежная площадка по торговле глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. На LSE функционируют основной рынок и рынок малых компаний.

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

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

**Чикагская товарная биржа** (Chicago Mercantile Exchange, CME) входит в число 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. CME является основным конкурентом Биржи в сегменте фьючерсов и опционов на пару «доллар США – российский рубль».

Немецкая биржа **Deutsche Börse** – один из крупнейших биржевых центров Европы и мира, 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) является одной из крупнейших бирж Азии. В настоящее время на HKEx обращаются бумаги одной российской компании.

## ПОЗИЦИИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СРЕДИ МИРОВЫХ БИРЖ

### Топ 2 бирж, торгующих облигациями (2020)<sup>1</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд долларов США)	Включая репо
1	BME	Испания	5 313	✓
2	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>3 403</b>	<b>✓</b>
3	Johannesburg SE	ЮАР	2 044	✓
4	Korea Exchange	Корея	1 823	×
5	Shanghai SE	Китай	1 670	×
6	Shenzhen SE	Китай	1 242	×
7	Tel-Aviv SE	Израиль	288	×
8	LSE Group	Великобритания	242	×
9	Bolsa de Valores de Colombia	Колумбия	231	×
10	Taipei Exchange	Тайвань	225	✓

### Топ 9 деривативных бирж (2020)<sup>2</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн контрактов)
1	NSE India	Индия	8 850
2	B3	Бразилия	6 598
3	CME Group	США	4 820
4	NASDAQ	США	2 667
5	CBOE	США	2 614
6	ICE & NYSE	США	2 260
7	Dalian Commodity Exchange	Китай	2 207
8	Korea Exchange	Корея	2 178
9	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>2 120</b>
10	Shanghai Futures Exchange	Китай	2 103

1 Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть сопоставимы между площадками. Данные Bolsa de Valores de Colombia – за 11 месяцев 2020 года.

2 Место Московской Биржи в рейтинге с учетом объединенных показателей по биржам NASDAQ (включая Nasdaq-US и Nasdaq Nordic and Baltic), CBOE (включая Cboe Global Markets и Cboe Europe), ICE & NYSE (включая NYSE – данные по октябрь 2020 года, ICE Futures Europe, ICE Futures US).

Топ 25 фондовых бирж (2020)<sup>1</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд долларов США)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд долларов США)
1	ICE & NYSE	США	26 233	2 873	26 177
2	NASDAQ	США	21 171	4 004	25 955
3	CBOE	США	н.д.	н.д.	20 616
4	Shenzhen SE	Китай	5 238	2 354	17 783
5	Shanghai SE	Китай	6 976	1 800	12 178
6	Japan Exchange	Япония	6 718	3 758	6 156
7	Korea Exchange	Корея	2 176	2 340	4 852
8	HKEx	Гонконг	6 130	2 538	3 144
9	Euronext	ЕС	5 444	1 493	2 505
...	...	...	...	...	...
<b>25</b>	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>695</b>	<b>270</b>	<b>310</b>

## Топ 14 публичных бирж по капитализации

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд USD)
1	HKEx	Гонконг	69,5
2	CME	США	65,4
3	ICE & NYSE	США	64,7
4	LSE Group	Великобритания	43,2
5	Deutsche Böerse	Германия	32,5
6	B3	Бразилия	24,7
7	NASDAQ	США	21,8
8	Japan Exchange	Япония	13,7
9	ASX	Австралия	10,7
10	CBOE	США	10,1
11	Euronext	ЕС	7,7
12	SGX	Сингапур	7,5
13	TMX Group	Канада	5,6
<b>14</b>	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>4,9</b>

<sup>1</sup> Крупнейшие биржи, торгующие акциями, ранжированные по объему торгов акциями (только в режиме EOB). Количество эмитентов NYSE – на октябрь 2020 года. Место Московской Биржи в рейтинге с учетом объединенных показателей по биржам NASDAQ (включая Nasdaq-US и Nasdaq Nordic and Baltic) и CBOE (включая Cboe Global Markets и Cboe Europe), без учета Lusaka SE.

# Миссия и ценности

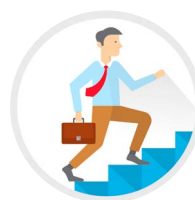
Миссия Группы – привносить доверие, эффективность и новации на финансовые рынки, помогать компаниям и гражданам достигать целей завтрашнего дня. Видение Группы – быть лидирующей платформой российского финансового рынка, обеспечивающей надежный доступ ко всем классам торгуемых активов и удовлетворение широкого спектра финансовых потребностей клиентов.

Целям и задачам стратегии служат 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 Биржи

## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ 2024

В октябре 2019 года Наблюдательный совет Биржи утвердил новую стратегию развития Группы на период до 2024 года.

Новая стратегия основана на пяти ключевых приоритетах, два из которых относятся к зонам ответственности, а три – к направлениям развития. Первоочередными положениями являются две зоны ответственности: углубление основных рынков и культура доверия и ответственности.

Биржа остается центром ценообразования на российские активы и основной площадкой по привлечению капитала отечественным бизнесом. В рамках этого направления Биржа будет продолжать расширять доступность, время торгов и линейку продуктов и услуг, сохранит предложение на уровне лучших международных биржевых площадок. Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, направленной на привлечение финансирования компаниями на рынках капитала через размещение акций и облигаций, а также диверсификации линейки инструментов на срочном рынке и работе с рыночными данными.

Развивая культуру доверия и ответственности, Биржа будет фокусироваться на ускорении бизнес-процессов, сокращении времени запуска новых продуктов и повышении киберустойчивости ключевых систем. Для достижения качественно нового уровня в этом направлении Группа сосредоточится на развитии талантов и лидеров путем делегирования полномочий по широкому кругу вопросов развития бизнеса.

Дальнейший рост бизнеса будет поддержан реализацией инициатив по трем направлениям развития: доступ на рынок, управление балансом и финансовая платформа. Направления развития являются органичным

продолжением предыдущей стратегии, опираются на сильные стороны бизнес-модели Группы и ключевые компетенции ее сотрудников.

Биржа будет предоставлять профучастникам и потребителям доступ к широкой линейке инвестиционных и сберегательных продуктов, сосредоточится на создании сервисов, которые обеспечат банкам и брокерам новые возможности для продвижения своих услуг, а гражданам – интерфейсы доступа к финансовому рынку в едином информационном поле. Это позволит нарастить базу частных инвесторов – пользователей услуг в два раза на среднесрочном горизонте.

При реализации инициатив по направлению управления балансом Группа предоставит профучастникам и корпорациям гибкие сервисы поиска ликвидности, исполнения заявок и посттрейда в едином интерфейсе. Это позволит нарастить базу пользователей и ликвидность на денежном, валютном и срочном рынках, включая рынок стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ).

Развитие финансовой платформы означает распространение возможностей учетной инфраструктуры Биржи на широкий набор финансовых активов. Инициативы в рамках данного направления приведут к расширению сервисного предложения НРД на сберегательные инструменты и информационные активы.

Последовательная реализация инициатив по пяти ключевым приоритетам позволит Бирже существенно нарастить клиентскую базу, будет способствовать развитию рынка, а также поддерживать темпы роста комиссионной выручки свыше 10 % в год на горизонте реализации стратегии, сохраняя высокую эффективность и рентабельность бизнес-модели.



# Ключевые проекты 2020 года

## УГЛУБЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ РЫНКОВ

### *Вечерняя торговая сессия на рынке акций*

С июня 2020 года на рынке акций Московской Биржи в дополнение к основной торговой сессии стала доступна вечерняя торговая сессия с 19:00 до 23:50. Таким образом, суммарное время торгов на рынке акций составило почти 14 часов в день. Вечерняя сессия повысила доступность российского финансового рынка для всех групп инвесторов и предоставила дополнительные возможности для реализации торговых стратегий. По итогам 2020 года почти 70 % от объема торгов акциями в вечернюю сессию пришлось на розничных инвесторов, в то время как эта доля в целом по рынку составила 41 %. Каждый пятый розничный инвестор использовал возможности вечерней сессии.

### *Торги иностранными акциями*

В августе 2020 года Московская Биржа начала торги акциями иностранных эмитентов. Торги данными акциями и расчеты по ним осуществляются в российских рублях в рамках надежной инфраструктуры Московской Биржи: с участием квалифицированного центрального контрагента (ЦК) и учетом ценных бумаг в центральном депозитарии.

По итогам 2020 года к торгам допущены 55 наиболее ликвидных акций крупнейших международных компаний.

### *Новые инструменты*

В 2020 году на Московской Бирже состоялись три первичных размещения (IPO) компаний «Сомкомфлот», «Самолет» и Ozon, четыре вторичных размещения (SPO) трех компаний – «Детский мир», Yandex и «Аэрофлот», вторичный листинг семи российских компаний, зарегистрированных за рубежом; были запущены торги еврооблигациями мелкими лотами, а также 20 новыми БПИФами и тремя новыми ETF.

На срочном рынке стартовали торги фьючерсом на природный газ. Также Московская Биржа значительно расширила линейку фондовых деривативов. Были запущены фьючерсы на акции Яндекса, Полиметалла, Интер РАО и на глобальные депозитарные расписки Тинькофф, X5, Mail.ru. Добавлены в торги недельные опционы на фьючерсы на акции Газпрома и Сбербанка.

Запущен поставочный фьючерс на пшеницу, который призван стать первым российским ценовым бенчмарком зерновой пшеницы.

## КУЛЬТУРА ДОВЕРИЯ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ

В 2020 году Московская Биржа начала реализацию программы по повышению комплаенс-культуры и новых каналов взаимодействия работников компаний Группы в отношении рисков.

## ФИНАНСОВАЯ ПЛАТФОРМА

### «Транзит 2.0»

Внедрена платформа для автоматического обмена финансовыми сообщениями и иными документами между корпорациями и банками. На конец 2020 года к платформе «Транзит 2.0» было подключено 25 корпораций.

### Регистратор финансовых транзакций (РФТ)

Вместе с запуском платформы Финуслуги начал свою работу РФТ, который хранит информацию по всем вкладам, открытым на платформе. РФТ создан на базе Национального расчетного депозитария, входящего в Группу «Московская Биржа».

## УПРАВЛЕНИЕ БАЛАНСОМ

### Корпоративный маркетплейс MOEX Treasury

В 2020 году запущен MOEX Treasury – терминал для корпоративных клиентов, имеющих прямой допуск к торгам. Он позволяет из единого окна через удобный интерфейс осуществлять торговые и неторговые операции на рынках Биржи:

- ▶ конверсионные и своп-сделки на валютном рынке, включая сервис RFS (Request for Stream), режим «Крупные сделки спот», заключение сделок по валютам G10 с провайдерами ликвидности, а также сделок по фиксингу MOEX и официальному курсу Банка России;
- ▶ спот- и своп-сделки на рынке драгоценных металлов;
- ▶ размещение средств в депозиты с ЦК на денежном рынке;
- ▶ привлечение денежных средств на рынке кредитов;
- ▶ хеджирование на срочном рынке;
- ▶ депозитные аукционы в сегменте «М-депозиты».

Через терминал также доступна интеграция с личным кабинетом участника торгов и системой «Транзит 2.0».

В 2020 году к терминалу MOEX Treasury подключились 32 компании, а объем торгов корпоративных клиентов в новом терминале в декабре 2020 года составил 9 % от объема торгов на рынке депозитов с ЦК.

### Приобретение доли в валютной платформе NTPro

Партнерство между Московской Биржей и NTPro расширит спектр возможностей для клиентов обеих компаний и позволит им получить гибкие и современные торговые решения NTPro в области валютных операций в сочетании с клиринговыми и расчетными сервисами Московской Биржи. Платформа предлагает клиентам сервисы по агрегации ликвидности, мэтчингу и алгоритмическому исполнению в широком перечне валютных инструментов.

## ДОСТУП НА РЫНОК

### Финуслуги (маркетплейс финансовых продуктов)

15 октября 2020 года Московская Биржа презентовала платформу личных финансов Финуслуги. Платформа дает возможность гражданам дистанционно открывать депозиты в российских банках, представленных на платформе.

17 ноября 2020 года на Финуслугах стали доступны электронные полисы ОСАГО. Клиенты могут сравнить предложения страховых компаний и онлайн приобрести страховку. Московская Биржа планирует дальнейшее развитие платформы за счет подключения к ней новых провайдеров финансовых услуг и расширения продуктового предложения.

*Обзор  
результатов*

# Обзор финансовых результатов

2020 год стал очень успешным для Биржи. Совокупный комиссионный доход вновь достиг рекордного значения, продемонстрировав максимальный темп роста с момента выхода компании на IPO. Доля комиссий в операционном доходе Биржи впервые за всю публичную историю компании превысила 70 % в годовом выражении. Наибольший рост комиссионного дохода продемонстрировали рынок акций, денежный рынок и расчетно-депозитарные услуги.

Операционные доходы Биржи увеличились на 12,4 %, операционные расходы – на 8,5 %, что точно соответствует верхней границе прогнозного диапазона 7,5–8,5 %. Скорректированная EBITDA увеличилась на 13,1 % по сравнению с прошлым годом, скорректированная рентабельность по EBITDA увеличилась до 72,4 %. Объем капитальных затрат в 2020 году составил 3,2 млрд рублей, превысив прогнозный диапазон в 2,6–2,8 млрд рублей на 2020 год. Менеджмент принял осознанное решение о более раннем расходовании части капитальных затрат будущих периодов для получения экономии в цене. Чистая прибыль в отчетном периоде увеличилась на 24,6 % и достигла отметки в 25,2 млрд рублей.

## Ключевые финансовые показатели (млн рублей)

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
Чистый процентный и прочий финансовый доход	14 279,4	28 084,9	23 695,0	17 285,3	16 061,0	16 713,0	14 158,7	-15,3 %
Прочие операционные доходы	528,7	121,1	74,6	46,0	193,3	335,1	164,1	-51,0 %
Операционные расходы (за исключением прочих операционных расходов)	(10 373,3)	(11 271,9)	(12 259,4)	(13 431,8)	(14 453,7)	(15 435,3)	(16 750,0)	8,5 %
EBITDA (до вычета прочих операционных расходов)	21 616,1	36 519,0	33 602,1	28 059,6	27 712,0	28 726,7	35 188,9	22,5 %
Рентабельность по EBITDA, %	71,1	79,4	77,1	72,8	69,5	66,5	72,4	5,9 п. п.
Прочие операционные расходы	–	–	–	–	(1 075,2)	(2 614,8)	(0,9)	–
Чистая прибыль	15 993,2	27 852,1	25 182,6	20 255,2	19 720,3	20 200,6	25 170,5	24,6 %
Базовая прибыль на акцию	7,21	12,51	11,22	9,02	8,76	8,96	11,16	24,6 %

## КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

В 2020 году комиссионный доход Биржи увеличился по всем основным статьям. Структура комиссионного дохода Биржи высоко диверсифицирована: на долю крупнейшего по объему денежного рынка приходится 25 % совокупного комиссионного дохода. Наибольшие темпы роста доходов продемонстрировали рынок акций, срочный рынок, а также расчетно-депозитарные услуги.

Лидерами увеличения комиссионного дохода в абсолютном выражении стали рынок акций (+1 963,4 млн рублей), денежный рынок (+1 632,5 млн рублей) и расчетно-депозитарные услуги (+1 298,1 млн рублей).

Состав и изменение комиссионного дохода в 2020 году (млн рублей)

Показатели	2020	Δ 2020/2019 (млн рублей)	Δ 2020/2019 (%)
Денежный рынок	8 612,0	1 632,5	23,4
Расчетно-депозитарные услуги	6 524,9	1 298,1	24,8
Валютный рынок	4 276,1	728,7	20,5
Рынок акций	4 227,4	1 963,4	86,7
Срочный рынок	3 939,8	1 087,2	38,1
ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход <sup>1</sup>	3 745,5	985,8	35,7
Рынок облигаций	2 942,5	391,1	15,3

### Денежный рынок

Комиссионные доходы на денежном рынке выросли на 23,4 % на фоне практически такого же роста объемов торгов на рынке в 23,2 %. Объем торгов репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ) вырос на 38,9 %, до 75,1 трлн рублей. Объем сделок репо с Федеральным казначейством без участия центрального контрагента (ЦК) вырос до 22,3 трлн рублей в 2020 году по сравнению с 22,6 млрд рублей в 2019 году после перевода торгов на биржевой интерфейс. В результате эффективная комиссия осталась практически на том же уровне за счет взаимного влияния репо с КСУ и репо с Федеральным казначейством без участия ЦК.

### Срочный рынок

Комиссионные доходы на срочном рынке выросли на 38,1 %. Объемы торгов на рынке увеличились на 57,7 % по сравнению с 2019 годом в связи с двукратным повышением интереса участников к валютным контрактам (рост на 113,4 % по сравнению с 2019 годом) и возросшей активностью в сегменте индексных деривативов (рост на 69,1 %). Данный факт в совокупности со снижением активности в сегменте товарных деривативов объясняет разницу между показателями роста комиссионного дохода и объемов торгов.

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

## Валютный рынок

Комиссионные доходы на валютном рынке выросли на 20,5 %. Общий объем торгов увеличился на 6,7 %. Объем спот-сделок вырос на 43,9 %, в то время как объем операций своп сократился на 3,7 %. В условиях повышенной волатильности на рынке и текущей экономической ситуации, обуславливающей спрос на биржевые услуги с гарантиями расчетов благодаря участию в сделке ЦК по сравнению с внебиржевыми сделками, структура объема торгов сместилась в сторону более прибыльного сегмента спот.

## Рынок акций

Капитализация рынка акций на 31 декабря 2020 года составила 51,43 трлн рублей (694,74 млрд долларов США). Комиссионные доходы на рынке акций выросли на 86,7 % за счет увеличения объемов биржевых торгов, что стало хорошей иллюстрацией массового притока частных инвесторов на Биржу. Небольшое расхождение в динамике роста комиссионного дохода и объемов торгов обусловлено спецификой тарифов рынка, которые стимулируют увеличение объемов торгов.

## Рынок облигаций

Комиссионные доходы на рынке облигаций выросли на 15,3 %, объемы торгов увеличились на 17,0 % по сравнению с 2019 годом. Объем первичных размещений (без учета однодневных облигаций) увеличился на 28,5 % за счет практически равного роста объемов размещений облигаций федерального займа и корпоративных облигаций.

## ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход

Прочий комиссионный доход включает дополнительную комиссию за остатки на счетах в евро, которая начала действовать с 1 января 2020 года и составляет 0,2 % плюс ставка Европейского центрального банка. За счет введения данной комиссии прочий комиссионный доход показал рост в 167,8 %. Доход от услуг листинга и прочих услуг увеличился на 20,2 %, доходы от предоставления информационных услуг выросли на 29,2 %.

# ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД И ПРОЧИЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход снизился на 15,3 % за год на фоне снижения процентных ставок как в России, так и в мире. Без учета реализованной переоценки

инвестиционного портфеля чистый процентный доход уменьшился на 13,1 %.

Операционные расходы (млн рублей)

Показатели	2019	2020	Δ 2020/2019 (млн рублей)	Δ 2020/2019 (%)
<b>Общие и административные расходы</b>	<b>8 321,4</b>	<b>8 290,7</b>	<b>-30,7</b>	<b>-0,4</b>
Амортизация основных средств	1 200,5	876,5	-324,0	-27,0
Амортизация нематериальных активов	2 346,8	2 472,3	125,5	5,3
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 381,4	1 589,7	208,3	15,1
Профессиональные услуги	538,4	465,6	-72,8	-13,5
Налоги (кроме налога на прибыль)	603,9	647,5	43,6	7,2
Комиссии маркетмейкеров	674,6	572,1	-102,5	-15,2
Прочие общие и административные расходы	224,7	213,9	-10,8	-4,8
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	312,6	454,4	141,8	45,4
Аренда и содержание основных средств	318,4	329,3	10,9	3,4

Показатели	2019	2020	Δ 2020/2019 (млн рублей)	Δ 2020/2019 (%)
Коммуникационные услуги	82,8	86,4	3,6	4,3
Информационные услуги	307,3	380,3	73,0	23,8
Расходы на рекламу и маркетинг	330,0	202,7	-127,3	-38,6
<b>Расходы на персонал</b>	<b>7 113,9</b>	<b>8 459,3</b>	<b>1 345,4</b>	<b>18,9</b>
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 890,1	6 865,9	975,8	16,6
Налоги на фонд оплаты труда	1 128,8	1 381,4	252,6	22,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	71,0	198,2	127,2	179,2
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	24,0	13,8	-10,2	-42,5

Операционные расходы выросли на 8,5 % по сравнению с 2019 годом. Основным фактором динамики операционных расходов в 2020 году были расходы на персонал из-за роста общего числа работников, увеличения

начислений под бонусные выплаты, а также вступления в действие новой программы долгосрочной мотивации сотрудников. Общие и административные расходы при этом несколько снизились.

## ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Объем капитальных затрат в 2020 году составил 3,24 млрд рублей. Средства были полностью направлены на приобретение оборудования

и программного обеспечения, а также на разработку программного обеспечения.

## СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

Размер собственных средств Биржи<sup>1</sup> по итогам 2020 года составил 103,90 млрд рублей. По состоянию на конец отчетного периода Биржа не имела долговых обязательств.

<sup>1</sup> Собственные денежные 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, предоплаты по текущему налогу на прибыль и прочих финансовых активов за вычетом средств участников торгов, привлеченных банковских кредитов овернайт, кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг, расчетов по маржинальным взносам, обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, текущих обязательств по налогу на прибыль и прочих финансовых обязательств.

# Результаты работы рынков

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Фондовый рынок Биржи 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 российских и иностранных компаний, государственными, региональными и корпоративными облигациями, облигациями Банка России (ОБР), суверенными и корпоративными еврооблигациями, инвестиционными паями паевых инвестиционных фондов (ПИФ) и биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ), акциями биржевых инвестиционных фондов (Exchange Traded Funds, ETF) и ипотечными сертификатами участия.

### Итоги торгов

Суммарный объем торгов на фондовом рынке в 2020 году составил 54,5 трлн рублей, что на 34 % выше уровня 2019 года. Объем торгов на рынке акций вырос на 93 %, до 23,9 трлн рублей, достигнув рекордного значения за всю историю проведения биржевых торгов. На рынке облигаций суммарный объем торгов вырос до 30,6 трлн рублей, что на 8,5 % превышает показатель 2019 года.

Объем размещения облигаций за 2020 год вырос на 11,1 %, до 19,5 трлн рублей, несмотря на сокращение объема размещений однодневных облигаций (4,5 трлн рублей в 2020 году против 5,9 трлн рублей в 2019 году) и уменьшение на 15 %, до 5,1 трлн рублей, объема выпуска ОБР. При этом более чем в 2,5 раза увеличились объемы размещения облигаций федерального займа (ОФЗ) и на 24,1 % – корпоративных облигаций.

В 2020 году на Бирже были размещены облигации 61 нового эмитента общим объемом 515 млрд рублей, в том числе дебютные выпуски иностранных государственных облигаций Республики Казахстан на сумму 39,5 млрд рублей.

Увеличению объема торгов на рынке акций прежде всего способствовали рекордный приток частных инвесторов, расширение времени торгов благодаря введению вечерней торговой сессии, а также существенное увеличение количества торгуемых инструментов, в том числе за счет иностранных акций.

Значительный выпуск Минфином России облигаций с переменной ставкой купона (ОФЗ-ПК) в 2020 году привел к изменению структуры рынка государственных облигаций: доля ОФЗ-ПК по сравнению с облигациями с постоянной ставкой купона выросла с 18 % до 34 % (4,7 трлн рублей в обращении).

Объем первичного рынка корпоративных облигаций (за исключением однодневных облигаций) в 2020 году вырос на 25 % и составил 3,97 трлн рублей. Размещен рекордный объем региональных облигаций на сумму 265,6 млрд рублей, что в 2,4 раза больше объема 2019 года.

За 2020 год Индекс МосБиржи вырос на 8 %, а Индекс РТС снизился на 10,4 %. К концу 2020 года Индекс МосБиржи достиг своего исторического максимума – 3 289 пунктов.

### Рынок акций

	2020	Δ 2020/2019
Объемы торгов на рынке акций, млрд рублей	23 905	92,1 %



## Рынок облигаций

	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
<b>Объемы торгов на рынке облигаций, млрд рублей</b>	<b>29 841</b>	<b>28 219</b>	<b>30 617</b>	<b>8,5 %</b>
<b>Вторичные торги, млрд рублей</b>	<b>10 219</b>	<b>10 631</b>	<b>11 085</b>	<b>4,3 %</b>
Облигации федерального займа	6 538	6 781	7 534	11,1 %
Облигации Банка России	537	411	138	-66,3 %
Субфедеральные и муниципальные	274	176	248	40,3 %
Корпоративные	2 767	3 109	2 910	-6,4 %
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	102	155	256	64,9 %
<b>Размещения и погашения, млрд рублей</b>	<b>19 622</b>	<b>17 588</b>	<b>19 532</b>	<b>11,1 %</b>
Облигации федерального займа	1 034	2 061	5 310	157,7 %
Облигации Банка России	7 017	6 062	5 161	-14,9 %
Субфедеральные и муниципальные	86	112	266	137,3 %
Корпоративные	2 850	3 483	4 322	24,1 %
Однодневные	8 625	5 859	4 460	-23,9 %
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	10	14	15	11,1 %

### Привлечение частного инвестора

Количество физических лиц, имеющих брокерские счета на Московской Бирже, за 2020 год увеличилось почти на 5 млн и достигло рекордных 8,8 млн. Количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов также удвоилось, достигнув к концу года отметки в 3,45 млн.

Физические лица нарастили свою долю в торгах до 41 % от всех операций на рынке акций по сравнению с 34 % в 2019 году. Частные инвесторы являются основными участниками вечерней торговой сессии: на их долю приходится 69 % совокупного объема торгов.

Доля физических лиц в размещениях корпоративных облигаций, без учета коротких облигаций и крупных нерыночных выпусков, в 2020 году составила 18,1 % против 12,7 % в 2019 году, а на вторичном рынке корпоративных облигаций доля частных инвесторов выросла до 12,5 % в 2020 году против 10,6 % в 2019 году. Общее число розничных инвесторов, совершивших сделки с облигациями за год, выросло до 817 тыс., что в два раза больше 2019 года.

Высокими темпами растет активность частных инвесторов. В 2020 году сделки на рынке акций заключали 2,3 млн клиентов, ежедневно операции совершали более 200 тыс. инвесторов, что в три раза больше, чем в 2019 году.

С целью снижения рисков для частных инвесторов на фондовом рынке в ноябре было внедрено

ограничение агрессивности рыночных заявок – механизм, который ограничивает влияние подаваемых заявок с существенным отклонением от текущих цен на общий процесс ценообразования.

### Вечерняя торговая сессия

В июне 2020 года Московская Биржа предоставила клиентам возможность заключать сделки с акциями, депозитарными расписками, биржевыми фондами с 19:00 до 23:50. К концу года к торгам в вечернюю сессию были допущены 45 акций и депозитарных расписок на акции российских компаний, входящих в Индекс МосБиржи, 55 акций иностранных компаний и 19 биржевых фондов.

Для обеспечения ликвидности в ходе вечерней торговой сессии Московской Биржей была внедрена программа маркетмейкинга, направленная на поддержание котировок, торгуемых в ходе дополнительной сессии.

Объем торгов в ходе вечерней торговой сессии в 2020 году составил 777 млрд рублей, достигнув в декабре доли в 8 % от совокупного объема торгов на рынке акций.

В связи с введением вечерней торговой сессии был также расширен функционал онлайн-регистрации клиентов: участникам торгов открыта возможность регистрации клиентов до 23:30 и клиенты в считанные секунды с момента заключения договора на брокерское обслуживание имеют возможность совершить операции.

## Иностранные акции

В августе 2020 года Московская Биржа начала торги акциями иностранных эмитентов, всего в 2020 году к торгам были допущены 53 акции наиболее известных и крупных компаний США и две депозитарные расписки на акции китайских компаний.

Объем торгов акциями иностранных эмитентов в 2020 году составил 86 млрд рублей, более 7 тыс. инвесторов совершили сделки с иностранными акциями ежедневно.

Торги иностранными акциями проводятся как в основную, так и в вечернюю торговую сессию.

## Биржевые фонды

В 2020 году биржевые фонды показали самый большой рост среди групп инструментов. Совокупный объем торгов биржевыми фондами вырос в шесть раз по сравнению с 2019 годом – до 295 млрд рублей, а стоимость чистых активов превысила 146 млрд рублей, показав приток в 107 млрд рублей за 2020 год.

Всего на Московской Бирже доступны 55 биржевых фондов, из них в 2020 году прошли листинг 20 БПИФов и три ETF. Биржевые фонды получили широкую популярность среди частных инвесторов благодаря высокой диверсификации по инструментам инвестирования: они предоставляют возможность вложений в инструменты 50 стран мира.

В ноябре 2020 года БПИФы и ETF были допущены к торгам на вечерней торговой сессии, что существенно расширило возможности инвестиций для частных инвесторов.

В декабре 2020 года Московская Биржа представила участникам механизм биржевого размещения закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), позволяющий повысить доступность данного инструмента и сократить расходы управляющей компании на привлечение инвесторов.

## Поддержка ликвидности

22 июня 2020 года состоялся перевод в режим торгов с частичным обеспечением и отложенными сроками расчетов всех корпоративных и региональных облигаций (цикл расчетов T+1) и еврооблигаций (цикл расчетов T+2). Среднедневной объем торгов по всем корпоративным и региональным облигациям за ноябрь – декабрь 2020 года по сравнению с апрелем – маем вырос на 45 % – с 3,5 млн рублей до 5,1 млн рублей, а спреды по ликвидным выпускам за тот же период сузились в 1,8 раза.

Для повышения ликвидности рынка облигаций Биржей ведется работа по настройке риск-параметров с возможностью частичного обеспечения и снятия запрета коротких продаж, адаптации методологии оценки рисков для субординированных и ипотечных облигаций. На конец 2020 года с частичным обеспечением и без запрета коротких продаж торговались 707 из 2 227 залистингованных облигаций.

В качестве одной из мер для стимулирования развития сегмента структурных облигаций по российскому праву было принято решение о снижении с 1 января 2021 года тарифов на услугу по размещению облигаций – на 50 % для выпусков объемом до 1 млрд рублей и на 100 тыс. рублей для выпусков объемом свыше 1 млрд рублей.

В целях развития ликвидности в сентябре 2020 года запущены две открытые двусторонние программы маркетмейкинга – в локальных корпоративных облигациях и в еврооблигациях.

## Расширение инструментария

В 2020 году была расширена линейка еврооблигаций, доступных для торгов в «стаканах» в малом лоте (~1 000 долларов США). Данный продукт направлен на повышение доступности валютных инструментов для розничных инвесторов, которые стремятся диверсифицировать свой инвестиционный портфель. С апреля 2020 года были допущены к торгам 26 выпусков корпоративных и пять выпусков суверенных еврооблигаций (включая три выпуска Беларуси). Объем торгов всеми еврооблигациями в 2020 году вырос на 60 %, до 213 млрд рублей.

В результате обновления программного обеспечения в 2020 году ОТС-система стала площадкой для торговли коммерческими облигациями, реализован автоматический репортинг внебиржевых сделок через ОТС-монитор. По состоянию на конец 2020 года к ОТС-системе подключено 97 компаний, количество пользователей достигло 170, сделки в системе совершили 22 компании.

Продолжением работы по разграничению доступа клиентов к различным сегментам негосударственных облигаций с учетом их особенностей и кредитного качества стало создание в июне 2020 года Сектора компаний повышенного инвестиционного риска для акций и облигаций.

## Привлечение компаний малого и среднего бизнеса

С целью стимулирования выхода на публичный рынок компаний малого и среднего бизнеса, с 2017 года на Бирже функционирует Сектор Роста, призванный содействовать привлечению финансирования в наиболее перспективные

компаниям реального сектора экономики, расширению списка инструментов, торгуемых на финансовом рынке, а также диверсификации вложений инвесторов.

Сектор Роста развивается при поддержке Федеральной корпорации по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация МСП), МСП Банка, а также Минэкономразвития России. Основным партнером по данному проекту выступает Банк России.

В 2020 году в Сектор Роста были включены ценные бумаги 20 эмитентов, в том числе 12 эмитентов – субъектов МСП. Суммарный объем размещения облигаций в Секторе Роста по итогам 2020 года составил 20,8 млрд рублей, включая объем выпусков облигаций эмитентов МСП – 6,4 млрд рублей.

В рамках реализации положений национального проекта «Малое и среднее предпринимательство» эмитентам МСП доступны инструменты поддержки. По итогам 2020 года по 18 сделкам от Минэкономразвития России были получены субсидии уплаченного процентного дохода по купону на сумму 124,2 млн рублей, по 10 сделкам МСП Банком были предоставлены «якорные» инвестиции на общую сумму 1,280 млрд рублей.

## Рынок инноваций и инвестиций

С 2009 года на Бирже успешно функционирует Рынок инноваций и инвестиций (РИИ), который был создан 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 25 млрд рублей не облагается налогом при условии, что инвестор держит их не менее одного года.

В 2020 году в Секторе РИИ состоялись размещения 9 ценных бумаг – 7 облигаций пяти эмитентов. Совокупный объем торгов ценными бумагами Сектора РИИ по итогам года составил 280 млрд рублей (рост на 385 % по сравнению с итогами 2019 года).

В 2020 году продолжилась работа с институтами развития и фондами прямых инвестиций в части стимулирования Pre-IPO-финансирования для потенциальных эмитентов: в частности, в Секторе РИИ начались торги паями ЗПИФа ВТБ Капитал, портфель которого включает четыре компании высокотехнологических секторов экономики, – кандидата на IPO в Секторе РИИ.

## Листинг ценных бумаг

Биржа постоянно работает над повышением качества ценных бумаг, входящих в котировальные списки, стимулируя эмитентов к своевременному раскрытию информации и 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 2020 году была усилена работа, направленная на информирование инвесторов о качестве торгуемых ценных бумаг: 97 ценных бумаг 57 эмитентов включены в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска.

Сектор устойчивого развития, предназначенный для ценных бумаг, размещаемых с целью привлечения средств для финансирования или рефинансирования проектов в области экологии и социально значимых проектов, пополнился выпусками четырех эмитентов, соответствующими международным принципам «зеленого» и социального финансирования (International Capital Market Association – ICMA, Climate Bonds Initiative – CBI, Social Bond Principles – SBP).

Биржа активно ведет работу с субъектами МСП, поддерживая развитие соответствующего национального проекта. До конца 2021 года Биржей сохранены льготные тарифы для выпусков облигаций эмитентов МСП.

В 2020 году разработана тарифная модель для включения и размещения структурных облигаций и облигаций иностранных эмитентов, размер выплат (дохода и/или номинальной стоимости) по которым зависит от наступления или ненаступления одного или нескольких заранее определенных обстоятельств.

По состоянию на конец 2020 года к биржевым торгам допущены 2 734 ценные бумаги 706 эмитентов, в том числе 264 акции 213 эмитентов и 1 816 облигаций 350 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 1 033 ценные бумаги 231 эмитента: в первом уровне 658 ценных бумаг 146 эмитентов, во втором – 375 бумаг 107 эмитентов.

В 2020 году на Московской Бирже состоялось первичное размещение акций (IPO) ПАО «Совкомфлот», ПАО «ГК «Самолет», Ozon. Также был осуществлен листинг семи новых иностранных ценных бумаг: Etalon, Petropavlovsk, Globaltrans, MD Medical, OKEY, MAIL, HHRU.

## СРОЧНЫЙ РЫНОК

Срочный рынок – крупнейшая в России и одна из ведущих в мире площадок по торговле производными финансовыми инструментами, сочетающая в себе высокую ликвидность, широкую продуктовую линейку, гарантии центрального контрагента (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, облигации федерального займа, иностранная валюта, процентные ставки и товары (нефть, драгоценные и промышленные металлы, агропродукция).

2020 год стал годом активного притока новых клиентов на срочный рынок и увеличения их активности. На конец

2020 года количество активных клиентов выросло на 42 % по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составило свыше 93 тыс.. Количество счетов, зарегистрированных на срочном рынке на конец года, увеличилось в 2,2 раза, до 4,3 млн.

### Объемы торгов

В 2020 году суммарный объем торгов на срочном рынке составил 129,9 трлн рублей, или 2 067 млн контрактов (82,4 трлн рублей, или 1 455 млн контрактов, в 2019 году), в том числе объем торгов фьючерсами – 124,5 трлн рублей, опционами – 5,3 трлн рублей.

#### Срочный рынок

	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
Объемы торгов на срочном рынке, млрд рублей	89 263	82 370	129 864	57,7 %
Фьючерсы	82 397	77 376	124 516	60,9 %
Опционы	6 866	4 994	5 348	7,1 %
Фьючерсы, млрд рублей	82 397	77 376	124 516	60,9 %
валютные	37 868	28 996	63 369	118,5 %
процентные	10	12	5	-57,0 %
фондовые	4 439	4 345	3 957	-8,9 %
индексные	19 161	16 504	29 810	80,6 %
товарные	20 918	27 519	27 375	-0,5 %
Опционы, млрд рублей	6 866	4 994	5 348	7,1 %
валютные	2 047	1 478	1 654	11,9 %
фондовые	25	51	30	-40,4 %
индексные	4 438	3 107	3 343	7,6 %
товарные	356	358	321	-10,3 %

Среднедневной объем торгов в 2020 году вырос на 59 % по сравнению с показателем прошлого года. Лучшую динамику показали валютные контракты, среднедневной объем торгов которыми вырос на 115 % к показателю 2019 года, что объясняется высокой волатильностью рубля в минувшем году. Хороший рост также наблюдался в контрактах на индексы и акции (+56 %). Увеличение объема торгов самыми ликвидными контрактами – фьючерсами на валютную пару «доллар США – российский рубль» и на индекс РТС – составило 124 % и 89 % соответственно.

Московская Биржа стала лидером среди мировых бирж по объему торгов фьючерсными контрактами на нефть согласно данным Международной ассоциации по торговле деривативами (Futures Industry Association, FIA). По версии FIA, контракт Биржи на нефть сорта Brent уже третий год подряд занимает первое место среди производных финансовых инструментов на энергоносители в мире. Еще одним популярным инструментом, занявшим в международном рейтинге вторую строчку среди валютных деривативов в мире, стал фьючерсный контракт на валютную пару «доллар США – российский рубль».

## Развитие инструментария

В 2020 году на срочном рынке продолжилось активное развитие линейки производных инструментов на различные виды активов с целью предоставления дополнительных торговых возможностей как частным клиентам, так и профессиональным участникам и портфельным управляющим, а также хеджирования инвестиционного портфеля. Сегодня на срочном рынке торгуется 78 фьючерсов и 39 опционов.

В феврале на срочном рынке с успехом стартовали торги фьючерсом на природный газ. Всего за год контракт успешно расторгнулся и стал одним из самых ликвидных контрактов товарной секции со среднесуточным оборотом в 495 млн рублей. В начале 2021 года на этот фьючерс были запущены опционы.

За год Московская Биржа значительно расширила линейку фондовых деривативов. Были запущены фьючерсы на акции Яндекса, Полиметалла, Интер РАО и на глобальные депозитарные расписки Тинькофф, X5, Mail.ru. Добавлены в торги недельные опционы на фьючерсы на акции Газпрома и Сбербанка.

В конце года совместно с товарным рынком был реализован масштабный проект – запуск поставочного фьючерса на пшеницу, который призван стать первым российским ценовым бенчмарком зерновой пшеницы.

## Развитие технологий

Из технологических проектов Биржа реализовала синтетический мэтчинг календарных спредов, а также сделала большой шаг в развитии крупноблочной торговли, запустив в начале года сервис RFS (Request for Stream) и предоставив клиентам возможность выставления айсберг-заявок начиная с сентября.

Синтетический мэтчинг календарных спредов позволяет находить встречный интерес во фьючерсах, образующих календарный спред, не только внутри своего «стакана», но и в «стаканах» связанных инструментов. С момента запуска объем торгов календарными спредами в среднем вырос более чем в 15 раз, в первые восемь месяцев объем торгов составил порядка 588 тыс. контрактов, а за последние четыре месяца – 4 573 тыс.

Сервис RFS позволяет осуществлять сделки крупными блоками без влияния на рыночную цену и на более выгодных условиях, чем в биржевом «стакане». Для этого создается отдельный анонимный аукцион, в котором потребитель ликвидности подает заявку с указанием требуемого объема и, при желании, направления сделки (покупка/продажа). Поставщики ликвидности предоставляют котировки, по которым они готовы совершить сделку требуемого объема, – лучший из вариантов транслируется потребителю. В результате совершается безадресная сделка с ЦК.

Айсберг-заявки также созданы для реализации крупноблочной торговли. Подобного рода заявки позволяют скрыть от рынка определенную часть своего объема, для того чтобы минимизировать влияние на рыночную цену крупных относительно рынка заявок. При подаче айсберг-заявки клиент задает общий объем заявки и объем постоянной видимой части. Когда видимая часть полностью исполняется в рынке, «всплывает» следующая часть.

В 2020 году появилась возможность заключать сделки с отрицательными ценами в торговой системе срочного рынка для некоторых базисных активов.

На 2021 год запланировано еще больше сервисов и инструментов, включая введение дополнительной торговой сессии с 7 утра с марта 2021 года.

## Поддержка ликвидности

2020 год ознаменовался высокой волатильностью, и одной из основных целей Биржи стало поддержание ликвидности в периоды резких рыночных колебаний. Был автоматизирован и запущен процесс изменения условий маркетмейкерских обязательств в периоды повышенной волатильности по ряду фьючерсных контрактов.

В маркетмейкерских программах на опционах произошла оптимизация формулы расчета спреда в обязательствах. Теперь формула учитывает время, оставшееся до экспирации, что позволяет назначать более рыночные спреды в начале исполнения обязательств по инструменту.

Также в 2020 году Биржа запустила программы для поддержания ликвидности для новых инструментов фондовой, товарной, денежной секций.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок Биржи – старейшая организованная площадка в России, на которой с 1992 года проводятся торги иностранной валютой. Является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим элементом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет

официальный курс доллара США по отношению к рублю, оперируя результатами биржевых торгов.

За 2020 год доля биржевого валютного рынка в общем объеме операций российских банков по всем валютным парам в среднем выросла с 44 % до 47 %, по паре «доллар США – российский рубль» – с 57 % до 58 %, а в сегменте «евро – российский рубль» – с 64 % до 68 %.

### Валютный рынок

	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
Объемы торгов на валютном рынке, млрд рублей	348 368	308 274	328 946	6,7 %
Спот	86 682	67 370	96 942	43,9 %
Своп и форварды	261 686	240 904	232 003	-3,7 %
<b>Валютные пары, млрд рублей</b>				
Доллар США – российский рубль	277 751	242 627	266 616	9,9 %
Евро – российский рубль	59 243	51 571	50 071	-2,9 %
Евро – доллар США	10 084	13 349	10 880	-18,5 %
Китайский юань – российский рубль	1 081	551	986	79,0 %
Прочие	209	176	393	122,8 %

### Объемы торгов

Объем торгов на валютном рынке в 2020 году составил 329 трлн рублей, что на 7 % выше показателя 2019 года. Операции спот (конверсионные операции) выросли на 44 %, до 97 трлн рублей, а объем сделок своп (операции кредитования под залог валюты) уменьшился на 4 %, составив 232 трлн рублей.

Проблемы в мировой экономике и на финансовых рынках, связанные с распространением пандемии, падением нефтяных цен и американскими выборами, способствовали росту волатильности и интересу контрагентов к конверсионным операциям. По сделкам своп, наоборот, наблюдалось падение ввиду снижения рублевых процентных ставок. В результате доля операций спот на валютном рынке выросла за год с 22 % до 29,5 %, в то время как доля сделок своп снизилась с 78 % до 70,5 %.

В 2020 году структура биржевого рынка по валютным парам изменилась несущественно: доля сделок по паре «доллар США – российский рубль» увеличилась с 79 % до 81 %, по паре «евро – российский рубль» снизилась с 17 % до 15 %. На остальные валюты в 2020 году так же, как и в предыдущем, приходилось 4 %.

### Расширение клиентской базы

#### Допуск корпораций

С конца 2020 года возможность работать на валютном рынке наряду с профессиональными участниками, корпорациями и страховыми компаниями получили также управляющие компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов. На конец 2020 года доступ к валютному рынку имели 43 корпорации, включая страховые компании. Общий оборот их операций за год вырос на 64 %, составив 1,8 трлн рублей против 1,1 трлн рублей за 2019 год.

В 2020 году Федеральное казначейство продолжило проводить на биржевом валютном рынке сделки «валютный своп» овернайт (предоставление рублей под залог долларов США).

#### Привлечение частных клиентов

В 2020 году из-за снижения ставок по депозитам наблюдался бурный рост интереса частных инвесторов к вложениям в финансовые активы, что стало важным драйвером роста биржевого валютного рынка.



За год число активных клиентов-физлиц выросло почти в пять раз, до 730 тыс.

За 2020 год объем конверсионных операций физлиц вырос более чем в два раза, превысив 24 трлн рублей, при этом доля физлиц по операциям спот выросла в среднем с 8 % до 12 %.

## Развитие технологий

В условиях конкуренции с многочисленными внебиржевыми электронными платформами основной упор в развитии биржевого рынка делается на технологические и организационные новации, обеспечивающие комплексное предложение сервисов для всех категорий клиентов: новые продуктовые решения, расширение времени торгов, дифференциацию тарифов, международное сотрудничество, линки с зарубежными платформами и многое другое.

### Развитие OTC-сервисов и технологические инициативы

В настоящее время одним из основных принципов развития биржевого валютного рынка стала мультивариантность предложения сервисов по исполнению заявок для различных объемов и типов клиентов и по клирингу заключаемых ими сделок.

Расширено время работы в режимах «Линки с иностранными провайдерами ликвидности» и Request for Stream (RFS) – с конца марта торги начинаются с 9:30. В 2020 году объем операций в режиме RFS превысил 45 млрд рублей.

К сервису «Линки с иностранными провайдерами ликвидности» добавлен режим предоставления крупноблочной ликвидности по валютной паре «евро – доллар США». В режиме «Рынок OTC крупные сделки» по инструменту EUR/USD\_SPT стала возможна подача крупных заявок full amount по фиксированным бендам – 1, 2, 5 и 10 млн евро.

Получение потока котировок от крупнейших западных провайдеров ликвидности по валютным парам «евро – доллар США», «британский фунт – доллар США», «доллар США – китайский юань», «доллар США – турецкая лира» и «доллар США – японская иена» позволило Бирже усилить свои позиции в этих валютных парах. В целом за 2020 год объем операций с валютами G10 в линках увеличился в два раза, превысив 1,1 трлн рублей.

В 2020 году сделан серьезный шаг в развитии клиринговых сервисов – реализована возможность занесения на клиринг с центральным контрагентом внебиржевых сделок, заключенных между участниками клиринга Московской Биржи на электронных OTC-платформах. Сервис позволяет снять кредитные и расчетные риски, а также осуществить кросс-маржирование и неттинг между биржевыми и OTC-сделками.

В 2020 году Московская Биржа приобрела долю в ведущем внебиржевом агрегаторе NTPro, чтобы помимо биржевого рынка участвовать в развитии валютного OTC-рынка и предлагать клиенту кастомизированные сервисы.

## Развитие инструментария

Запуск в прошлом году новой технологии SpeedBump с программной задержкой заявок и асимметричными тарифами maker/taker, позволяющей потребителям ликвидности заключать сделки с нулевой оборотной комиссией, обеспечил получение крупноблочной ликвидности от небанковских провайдеров и крупнейших российских банков. В 2020 году режим «Крупные сделки спот» пользовался нарастающим спросом участников. По сравнению с прошлым годом объем операций вырос более чем в пять раз, до 2 трлн рублей.

Запуск алгоритма TWAP (Time Weighted Average Price) позволяет равномерно реализовывать заданный объем в течение выбранного временного интервала. Среднедневной объем торгов с использованием ордера TWAP в декабре составил 100 млн долларов США.

Реализован функционал дополнительных проверок клиентских SMA-поручений, который позволяет эффективнее управлять рисками клиентов.

В августе было подписано соглашение о лицензировании использования валютных фиксингов Московской Биржи на платформе EBS eFix Matching (Группа CME), что должно способствовать расширению использования валютных фиксингов Московской Биржи зарубежными банками и их клиентами на глобальном рынке и усилению их роли в качестве основного валютного бенчмарка российского рубля.

В условиях пандемии и перехода на удаленную работу Биржа старалась организовать удобный график торгов для своих клиентов. По запросам участников, в первую очередь из северо-восточных и азиатских регионов, с конца сентября время торгов инструментами TOD и swap O/N по китайскому юаню, швейцарскому франку, турецкой лире, белорусскому рублю и казахстанскому тенге продлено до 12:00.

## Привлечение международных инвесторов

На конец года на валютном рынке Биржи зарегистрировано более 17 тыс. клиентов-нерезидентов из 130 стран мира. В декабре число активных клиентов-нерезидентов превысило 1 870 – рост более чем в два раза по сравнению с декабрем 2019 года.

Доля клиентов-нерезидентов по операциям спот в среднем выросла за год с 38 % до 43 %.

Оборот операций нерезидентов по схемам SMA (Sponsored Market Access) и ICM (International Clearing Membership) вырос почти в два раза – более чем до 35 трлн рублей.

В рамках соглашения о стратегическом партнерстве на валютном рынке Казахстанской фондовой биржи

(KASE) внедрена новая торгово-клиринговая система, разработанная на базе технологий Московской Биржи. В дальнейшем возможности единых технологий торгов планируется использовать для объединения ликвидности в валютной паре «казахстанский тенге – российский рубль».

Московская Биржа продолжает работать над созданием интегрированного валютного рынка Евразийского экономического союза (ИВР ЕАЭС). В 2020 году в рамках проекта ИВР ЕАЭС допуск на валютный рынок получил белорусский Белинвестбанк. Всего на конец 2020 года прямой доступ имели 19 банков из стран ЕАЭС/ЕврАзЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). За прошедший год оборот участников ИВР ЕАЭС вырос в два раза, до 2,7 трлн рублей.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок – один из важнейших сегментов российского финансового рынка, с помощью которого участники рынка управляют денежной ликвидностью, Банк России эффективно реализует денежно-кредитную политику, а Федеральное казначейство размещает средства федерального бюджета, а с 2021 года – и средства единого казначейского счета.

Ключевым сегментом денежного рынка являются операции репо с центральным контрагентом (ЦК), функции которого выполняет НКЦ, обеспечивающий исполнение обязательств перед всеми участниками. На рынке репо с ЦК также доступны операции с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), которые пользуются особой популярностью среди участников денежного рынка.

### Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2020 году составил 426,8 трлн рублей, что на 23,2 % превышает объем торгов в 2019 году.

На операции репо приходилось 379,1 трлн рублей (доля в общем объеме торгов на денежном рынке – 89 %), на депозитно-кредитные операции без ЦК – 47,6 трлн рублей.

Увеличение совокупного объема торгов на денежном рынке обусловлено ростом на 20,7 % (до 243,8 трлн рублей) объема операций репо с ЦК. Среднедневная открытая позиция по репо с ЦК в 2020 году увеличилась на 28 %, до 3,65 трлн рублей.

Наиболее динамично продолжает развиваться репо с КСУ: по итогам 2020 года объемы торгов выросли на 38,9 %, составив 75,1 трлн рублей, а среднедневная открытая позиция – на 30 % (до 950 млрд рублей).

С апреля 2020 года Федеральное казначейство приступило к регулярному размещению средств федерального бюджета в депозиты с ЦК на аукционной основе. Объем операций в 2020 году составил 6,4 трлн рублей.



## Денежный рынок

	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
<b>Объемы торгов на денежном рынке, млрд рублей</b>	<b>364 216</b>	<b>346 347</b>	<b>426 781</b>	<b>23,2 %</b>
<b>Операции репо на Бирже, млрд рублей</b>	<b>309 913</b>	<b>292 813</b>	<b>379 135</b>	<b>29,5 %</b>
Прямое репо с Банком России	829	274	2 827	933,1 %
Междилерское репо	49 663	36 441	35 125	-3,6 %
Репо с ЦК	259 421	256 075	318 876	24,5 %
в том числе репо с ЦК с КСУ	46 888	54 054	75 069	38,9 %
Репо с Федеральным казначейством		23	22 307	98 604,3 %
<b>Кредитный рынок, млрд рублей</b>	<b>54 303</b>	<b>53 534</b>	<b>47 647</b>	<b>-11,0 %</b>

В июле 2020 года индикатор денежного рынка – ставка RUSFAR (Russian Secured Funding Average Rate) – признан Банком России удовлетворяющим требованиям к финансовым индикаторам на основе Принципов для финансовых индикаторов Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). Банк России аккредитовал индикаторы ставок RUSFAR по всем рассчитываемым срокам: в рублях – овернайт, одна неделя, две недели, один месяц и три месяца; в долларах США – овернайт.

### Расширение инструментария

В целях расширения инструментария было реализовано прямое репо с плавающими ставками, что позволило Банку России предоставлять кредитным организациям денежные средства по ставке, привязанной к ключевой ставке Банка России.

*Для обеспечения более гибкого подхода участников рынка репо к управлению ликвидностью Биржа в 2020 году реализовала следующие проекты:*

- ▶ введен новый тип заявок – «Айсберг-заявки», который позволяет размещать/привлекать крупные суммы денежных средств в репо с ЦК по наилучшим процентным ставкам за счет отражения только части объема заявки;
- ▶ дальнейшее развитие получили операции Федерального казначейства: с июля предоставлена возможность размещения иностранной валюты посредством заключения через биржевой терминал сделок репо с системой управления обеспечением и расчетами в НРД. Объем этих операций в 2020 году составил 30,7 млрд рублей;
- ▶ в декабре 2020 года на денежном рынке Биржи создан новый сегмент – Рынок кредитов, к которому могут получить доступ как участники рынка репо, так и участники рынка депозитов с ЦК. При этом размещать денежные средства могут только банки,

а привлекать – все участники без ограничений. Сделки заключаются только в адресном режиме без ЦК, на любой срок до трех лет, в рублях или иностранной валюте (доллары США, евро).

### Привлечение новых категорий участников

Продолжилось активное развитие проекта по предоставлению прямого доступа на денежный рынок российским юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

*Реализован целый ряд нововведений, расширяющих возможности корпоративных клиентов по работе на денежном рынке:*

- ▶ введены айсберг-заявки, которые позволяют размещать крупные суммы денежных средств по наилучшим процентным ставкам;
- ▶ запущен опциональный сервис консолидации множества мелких сделок в один депозит, что снижает нагрузку на учетные системы компаний;
- ▶ предоставлена возможность внесения обеспечения ценными бумагами.

В целом за 2020 год допуск к торгам на рынок депозитов с ЦК получили 22 компании, включая производственные компании, страховые, управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды. Общее количество участников данного рынка достигло 130, а совокупный объем операций составил 20,7 трлн рублей.

## 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 сельскохозяйственной продукцией

В 2020 году стартовали спот-торги сахаром. В рамках проекта реализована модель торгов с прямым допуском к участию продавцов и покупателей – без брокера и центрального контрагента (ЦК). Продавцами на рынке сахара выступают заводы или холдинговые компании производителей с постоянным гарантийным обеспечением в размере 1 млн рублей и без него. Покупателями могут быть любые компании, кроме индивидуальных предпринимателей. Базисы поставки – заводы, запустившие производство в текущем сезоне. Торги проводятся в виде двустороннего анонимного аукциона. НРД осуществляет клиринг и производит расчеты по заключенным на биржевых торгах договорам купли-продажи. Проект реализуется при поддержке Биржевого комитета Федеральной антимонопольной службы (ФАС) России, Союзроссахара, а также представителей отраслевого сообщества.

С 2017 года на НТБ также проводятся торги форвардными контрактами на сахар.

По итогам 2020 года объем торгов на рынке сахара составил 3,95 млрд рублей, из них на рынке производных финансовых инструментов – 3,93 млрд рублей (3,96 млрд рублей в 2019 году), на спот-рынке – 20,1 млн рублей.

С 2002 года НТБ является уполномоченной биржей Минсельхоза России по проведению государственных товарных и закупочных интервенций на рынке зерна. В 2020 году в рамках торгов по продаже зерна из государственного интервенционного фонда было реализовано 1,78 млн тонн зерна на сумму 21,43 млрд рублей (в 2019 году – 970,2 тыс. тонн зерна на сумму 10,3 млрд рублей).

### Товарный рынок

	2018	2019	2020	Δ 2020/2019
Объемы торгов на рынке драгоценных металлов, млрд рублей	102	35	53	48,3 %
Объемы торгов на рынке зерна и сахара, млрд рублей	50	50	25	-49,6 %
Зерно	46	46	21	-53,8 %
Сахар	3,87	3,96	3,97	0,3 %

В целом в рамках госинтервенций с 2002 года было реализовано 34,48 млн тонн зерна на общую сумму 211,83 млрд рублей, а общее количество производителей, переработчиков и экспортеров зерна – участников биржевых торгов превысило 9,5 тыс.

В декабре 2020 года на срочном рынке Биржи стартовали торги поставочным фьючерсом на пшеницу с поставкой товара на спот-рынок НТБ. Клиринг по сделкам поставки осуществляет НРД.

### Рынок драгоценных металлов

Биржевая торговля драгоценными металлами (золотом и серебром) проводится на Бирже с 2013 года. Торги драгметаллами 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 металлические счета участников клиринга, открытые в НКЦ. Посттрейдинговые операции включают операции со слитками драгоценных металлов в хранилище НКЦ, а также возможное использование в качестве обеспечения драгоценных металлов, находящихся на счетах участников.

Суммарный объем торгов драгоценными металлами за 2020 год на Бирже вырос на 50 %, с 35,4 млрд рублей до 52,6 млрд рублей.

С ноября крупнейшие российские брокерские компании начали предоставлять доступ физлицам к рынку драгметаллов с возможностью самостоятельно заключать сделки с золотом и серебром.

На конец 2020 года число участников на рынке драгметаллов выросло с 56 до 64, из них 47 – кредитные организации, 14 – брокерские или инвестиционные компании, 3 – дробяющиеся компании (из которых две вышли на рынок в 2020 году).

# Посттрейдинговые услуги

## КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Функции клиринговой организации и центрального контрагента (ЦК) на российском финансовом рынке с 2007 года выполняет Национальный Клиринговый Центр (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 2020 году подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) для НКЦ в национальной валюте на уровне «BBB», прогноз «Стабильный» и долгосрочный РДЭ НКЦ в иностранной валюте на уровне «BBB», прогноз «Стабильный».

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

Структура уровней защиты ЦК, унифицированная для всех рынков Биржи, нацелена на обеспечение его надежности и устойчивости, 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. По состоянию на конец 2020 года совокупный размер выделенного капитала ЦК составлял 10,1 млрд рублей.

### Управление рисками

В июле 2020 года модели определения расчетных цен фьючерсов и расчета гарантийного обеспечения были дополнены алгоритмами учета малых положительных и отрицательных цен фьючерсных контрактов.

В сентябре отчетного года в дополнение к модели расчета теоретических цен опционов Black-Scholes была реализована модель Bachelier, позволяющая рассчитывать цены опционов при отрицательных ценах базовых активов.

### Инновационное развитие ИТ-платформы

Реализован проект SWIFT GPI Financial Institution Transfer для кредитных институтов, в рамках которого были осуществлены доработки УСС ЦК и ПрограмБанк.АБС по подключению данных систем к GPI Tracker SWIFT. Это повысило операционную надежность НКЦ в части взаимодействия с международными системами передачи финансовых сообщений и создало возможность обладать оперативной информацией о стадиях прохождения платежей клиентов.

Построен бизнес-процесс по реализации собственных доработок системы отчетности Neoflex Reporting, который адаптирован к существующей схеме взаимодействия с компанией, являющейся разработчиком продукта.

Осуществлено развитие торгово-клиринговой системы рынка СПФИ: доработана модель для поддержки калибровки новых индексов и оценки метрик по сделкам с ними, что повысило точность расчета рисков и требуемого обеспечения; автоматизирован дефолт-менеджмент в части проведения аукциона по ликвидации, хеджирования и переноса позиций.

## Отчетность и аудит

В 2020 году НКЦ успешно прошел операционный аудит, проведенный международной аудиторско-консалтинговой компанией PwC, который охватывал такие элементы

деятельности НКЦ, как управление рисками ЦК, оценка точности модели ЦК, стресс-тестирование рисков ЦК, определение выделенного капитала ЦК и восстановление его финансовой устойчивости.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД) – центральный депозитарий Российской Федерации, предлагающий клиентам широкий спектр услуг, включая депозитарные, репозитарные, клиринговые услуги, расчетно-кассовое обслуживание, информационные услуги, а также услуги по управлению обеспечением и технологические сервисы.

упрощает расчеты по ценным бумагам и позволяет снизить операционные риски, повысить расчетную дисциплину и ускорить обмен информацией между трейдингом и бэк-офисом.

### Услуги центрального депозитария

По итогам 2020 года объем ценных бумаг на хранении увеличился на 20,8 %, до 63,6 трлн рублей. На 13,6 % (до 26,6 тыс.) возросло количество выпусков (ISIN) ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НРД. На 17,4 % выросло количество выпусков ценных бумаг иностранных эмитентов и еврооблигаций Минфина России – до 18,2 тыс.

*За прошедший год в НРД было реализовано несколько новых проектов в рамках развития депозитарных сервисов:*

- ▶ в январе НРД запустил сервис расчета сделок по модели DVP-2 с использованием корреспондентских счетов в Банке России. Модель DVP-2 позволяет проводить расчеты по сделкам с неттированием (взаимозачетом) денежных обязательств. Использование корреспондентских счетов в Банке России расширяет возможности проведения расчетов для клиентов НРД, сохраняя надежность расчетов по классической модели DVP и давая большую гибкость в управлении денежными средствами. Таким образом, появляется возможность проводить расчеты в деньгах центрального банка (DVP in Central Bank Money) в соответствии с лучшими международными практиками;
- ▶ в 2020 году рассчитана первая сделка с коммерческими облигациями, заключенная с помощью OTC-системы долгового рынка. Ранее участники рынка должны были самостоятельно заполнять поручения на клиринг DVP в НРД – теперь данные для поручения направляются в НРД автоматически после заключения соглашения в OTC-системе долгового рынка Московской Биржи. Такая схема значительно

### Центр корпоративных действий

За 2020 год эмитентами было инициировано 4 022 собрания владельцев ценных бумаг с использованием технологии электронного голосования, 412 корпоративных действий по выкупу ценных бумаг на сумму 102,2 млрд рублей и 49 корпоративных действий, связанных с реализацией преимущественного права.

Всего по российским ценным бумагам в 2020 году было инициировано 17 286 корпоративных действий, что на 9,3 % больше, чем в 2019 году. По иностранным ценным бумагам в 2020 году было инициировано 43 610 корпоративных действий, что на 36,3 % больше, чем в 2019 году. Увеличение числа корпоративных действий связано в первую очередь с приемом новых выпусков ценных бумаг на обслуживание в НРД. Наибольший рост наблюдался по выплатам купонного и дивидендного дохода по ценным бумагам.

В 2020 году было проведено 17 общих собраний акционеров с использованием сервиса электронного голосования E-voting.

### Управление обеспечением

Объемы размещения денежных средств Федерального казначейства по операциям репо с системой управления обеспечением (CVO) НРД в 2020 году составили 24 трлн рублей, увеличившись на 5 трлн рублей по сравнению с уровнем 2019 года.

В 2020 году был расширен состав корзины обеспечения репо Федерального казначейства за счет еврооблигаций Минфина России.

Начала функционировать СУО для валютных операций репо глобальных кредиторов. Объем размещенных средств составил 401 млн долларов США (30,66 млрд рублей).

В 2020 году продолжилось развитие сервиса «Единый счет». Основной сегмент привлеченных клиентов представляют страховые и брокерские компании. «Единый счет» имеет функцию автоматизированных переводов между позициями внутри дня и вне сеансов для постоянного поручения по ценным бумагам, что позволяет ускорить движение активов, сократить затраты на фондирование и снизить операционные риски клиентов Группы «Московская Биржа».

## Деятельность репозитария

В 2020 году количество сделок, зарегистрированных репозитарием НРД, увеличилось на 66,6 %, до 25,3 млн. Основными драйверами в репозитарной отчетности по-прежнему остаются валютные инструменты и договоры репо.

Совместно с Московской Биржей был запущен сервис по предоставлению информации из репозитария НРД через каналы Московской Биржи. Данные содержат в себе сведения о сделках на внебиржевом (OTC) рынке репо и с производными финансовыми инструментами в разрезе вида договора и типа базового актива, а также категории контрагентов – сторон сделок.

## Расчетно-платежная система

В 2020 году количество внебиржевых сделок, рассчитываемых на условиях «поставка против платежа» (DVP), составило 422,7 тыс. (+47,6 %). Объем сделок увеличился до 15 трлн рублей, или на 60,6 % от объема сделок в 2019 году.

Объем переводов денежных средств в российских рублях и иностранной валюте в 2020 году в сравнении с 2019 годом вырос на 8,1 % и составил 328,1 трлн рублей. Объем переводов в российских рублях вырос на 8,4 %, до 287,7 трлн, а объем переводов в иностранной валюте – на 5,6 %, до 40,4 млн.

Количество транзакций в 2020 году составило 1,54 млн, что на 25,5 % выше, чем аналогичный показатель прошлого года. Количество транзакций в российских рублях выросло с 0,82 млн до 0,89 млн, а количество транзакций в иностранной валюте увеличилось с 0,40 млн до 0,65 млн.

По масштабам проводимых расчетных операций, капитализации и числу обслуживаемых участников финансовых рынков НРД является одной из крупнейших в России расчетных небанковских кредитных организаций, системно и национально значимой платежной системой.

## Технологические сервисы

В 2020 году НРД успешно прошел сертификацию сервис-бюро SWIFT в рамках программы Shared Infrastructure Programme (SIP), версии 2020. Соответствие требованиям SIP подтверждает высокий уровень безопасности и надежности операций сервис-бюро НРД.

По итогам 2020 года общее количество участников сервис-бюро SWIFT составило 66. Среднемесячный трафик сообщений клиентов сервис-бюро SWIFT – 580 859 сообщений, что на 37,8 % выше, чем в прошлом году.

На конец 2020 года к платформе «Транзит 2.0» подключено семь новых корпоративных клиентов. Общий объем клиентов достиг 33, из них 22 клиента – корпорации и 11 – банки. На базе платформы был реализован новый функционал по валютным переводам и валютному контролю.

## Идентификация финансовых инструментов

НРД является Национальным нумерующим агентством по России и Замещающим нумерующим агентством по странам СНГ, присваивающим международные коды ISIN, CFI и FISN финансовым инструментам. В 2020 году НРД присвоил ISIN-, CFI- и FISN-коды 1 646 российским финансовым инструментам и 26 финансовым инструментам стран СНГ. В мае 2020 года НРД успешно прошел ежегодную переаккредитацию, подтвердив свой статус Локального операционного подразделения (LOU).

В качестве LOU НРД обслуживает 30 юрисдикций, среди которых, помимо Российской Федерации, страны СНГ, Западной и Восточной Европы и другие страны мира, участники рынка которых могут обратиться в НРД за присвоением и обслуживанием кодов LEI. По запросам клиентов НРД продолжает расширять список обслуживаемых юрисдикций. В 2020 году НРД присвоил 52 и верифицировал 472 кода LEI.

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.



# Информационные продукты и сервисы

Основным направлением деятельности Биржи в сфере оказания информационных услуг является предоставление биржевой информации, содержащей ценовые, количественные и стоимостные параметры заявок

и сделок, совершаемых на рынках Биржи, а также агрегированные показатели и индикаторы, используемые в финансово-инвестиционной деятельности: индексы, рыночные цены и признаваемые котировки.

## ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи и Индекс РТС – ключевые индикаторы 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 дюрациям и кредитному качеству.

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

В 2020 году продолжила свое развитие услуга по расчету индикативной стоимости чистых активов (Indicative Net Asset Value, iNAV) для управляющих активами и участников, вовлеченных в процесс запуска и поддержки структурных финансовых продуктов. Данная услуга востребована прежде всего управляющими биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ). На конец 2020 года Биржа рассчитывала 44 iNAV для 39 биржевых фондов.

По итогам 2020 года число индексных биржевых фондов, повторяющих структуру бенчмарков Биржи, достигло 20 с объемом средств под управлением 61,8 млрд рублей. За 2020 год было создано семь новых БПИФов на индексы Биржи.

## Новые индикаторы

Биржа дополнила индексы устойчивого развития новой версией индикатора «Вектор устойчивого развития», рассчитываемой по методике полной доходности с учетом реинвестирования дивидендов. Новый индекс стал основой для создания двух биржевых фондов, в которые инвестировано 1,3 млрд рублей по состоянию на конец 2020 года. Индексы устойчивого развития рассчитываются Биржей с 2019 года на основе анализа крупнейших российских компаний в области ESG (Environmental, Social, Governance), ежегодно осуществляемого Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП). В базу расчета индексов входят ценные бумаги эмитентов, которые раскрывают наиболее полную информацию о деятельности в сфере устойчивого развития и корпоративной социальной ответственности.

В декабре 2020 года Биржа запустила расчет новой группы индексов корпоративных облигаций, облигаций субъектов РФ и муниципалитетов, сегментированных по уровням кредитного рейтинга по национальной шкале, присвоенного эмитентам российскими рейтинговыми агентствами. Новые индикаторы дополнили уже рассчитываемые Биржей индексы облигаций, сегментированных по уровням кредитного рейтинга, присвоенного эмитентам международными рейтинговыми агентствами.

В ноябре 2020 года был модернизирован порядок расчета индексов пенсионных накоплений. Изменения ориентируются на современные практики управления пенсионными накоплениями, направлены на повышение ликвидности и репрезентативности индексов, уровня прозрачности одного из самых емких сегментов российского финансового сектора – рынка пенсионных накоплений, а также коллективных инвестиций в целом.

В ноябре 2020 года Биржа начала расчет нового индикатора – Индекса облигаций Сектора Роста. Он отражает динамику облигаций эмитентов – субъектов малого и среднего предпринимательства, включенных в Сектор Роста Московской Биржи, задачей которого является организация публичного размещения и обращения ценных бумаг компаний малой и средней капитализации.

В апреле 2020 начался расчет новой группы индикаторов репо с центральным контрагентом (ЦК) семейства RUSFAR – RUSFAR REAL TIME. Новые индикаторы рассчитываются на основании информации о 15-минутных торговых периодах с 10:15 до 12:30. Для расчета используется информация о размещенных заявках и заключенных сделках репо с ЦК с расчетами в российских рублях.

Получила развитие услуга расчета индексов, сконфигурованных в соответствии с требованиями клиентов. Заказные индексы широко распространены во всем мире и используются для реализации индивидуальных стратегий клиентов. В 2020 году начат расчет пяти новых заказных индексов, таким образом, общее число заказных индексов достигло 13.

## АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ

Биржа продолжает улучшать и разрабатывать аналитические продукты для брокеров, фондов, алгоритмических и высокочастотных трейдеров.

Для участников срочного рынка стали доступны дополнительные данные об открытых позициях (open interest). В середине 2020 года была реализована возможность получать внутрисдневную статистику по открытым позициям физических и юридических лиц с пятиминутными интервалами по наиболее ликвидным фьючерсным контрактам:

## Международное признание индикаторов

Ежегодный аудит, проведенный международной аудиторско-консалтинговой компанией Ernst & Young, подтвердил 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 активов пенсионных накоплений, индикаторы рынков репо и своп, а также кривая бескупонной доходности государственных облигаций России, которые по итогам проверки были включены в Заявление о соответствии в 2020 году.

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 и взаимодействия с пользователями.

## Новая ИТ-платформа

Введена в эксплуатацию новая платформа расчета индексов MICS (MOEX Index Calculation System), обладающая высокой производительностью, гибкостью и современным пользовательским интерфейсом, а также расширенными возможностями по расчету фондовых индексов, включая мультивалютные индексы и индексы со смешанными классами активов. Обновление системы расчета позволяет не только повысить надежность поддержки индексов, но и уменьшить время, необходимое для запуска новых индексов, и расширить продуктовое предложение для клиентов Биржи.

BR, Si, RI. Доступ к данной информации возможен как через сайт Московской Биржи, так и через Web API.

Продолжена работа по модернизации отчета «Анализ активности ритейл-клиентов». Банки и брокеры регулярно получают информацию о своем конкурентном положении на рынке брокерских услуг: долях на каждом рынке и в рамках отдельных клиентских групп, источниках поступления новых клиентов, риске оттока текущих клиентов.

Были расширены возможности анализа времени прохождения заявок на разных участках инфраструктуры Московской Биржи (Co-location, Trading engine). С 2020 года появилась возможность анализировать данные не только валютного, но и фондового рынка.

В рамках развития направления Data Management сформирован первый коммерческий аналитический продукт «Доля нерезидентов в ОФЗ». НРД начал применение машинного обучения для обработки неструктурированных сообщений по ценным бумагам, что является перспективным для автоматизации процессов обработки корпоративной информации Группы.

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ

### *Развитие информационной политики Биржи*

В 2020 году получила свое развитие работа по совершенствованию информационной политики Биржи в части расширения способов использования биржевой котировальной информации. Были разработаны и зафиксированы условия (в том числе тарифы) для использования этой информации в альтернативных торговых системах (внутриброкерских и межброкерских), что соответствует мировой практике и опыту ведущих зарубежных торговых площадок.

### *Расширение продуктовой линейки информационных сервисов*

*В 2020 году были запущены два совместных с НРД информационных сервиса:*

- ▶ предоставление агрегированных обезличенных данных по объему внебиржевых сделок в разрезе типов контрактов и категорий сторон (банки/брокеры/др.), в разбивке по номиналу и количеству сделок;
- ▶ предоставление доступа к информационным сервисам депозитария через платформу Московской Биржи с упрощенным документооборотом (через акцепт публичной оферты).

В отчетном году было начато предоставление нового информационного продукта – аналитического отчета организатора торговли для эмитентов.

В рамках консолидации сервисов справочной торговой и клиринговой информации в Информационно-статистическом сервере Биржи началось предоставление в стандартных машиночитаемых форматах индикативных ставок риска по инструментам, торгуемым на Московской Бирже, а также данных по справочнику инструментов, допущенных к торгам на фондовом рынке Биржи, в разрезе режимов торгов, с указанием основных параметров по каждому инструменту в каждом режиме.

В 2020 году была начата разработка функционала доступа в биржевых торговых терминалах к новостям финансовых рынков, предоставляемым агентствами-партнерами.

Активно набирает популярность Центр информации НРД. За 2020 год его доходы увеличились на 35 %. Основным драйвером направления стали продукты Ценового центра НРД, продажи которых удваиваются третий год подряд. Около 70 % активных участников рынка стали пользователями продуктов Ценового центра. Около 90 % долговых бумаг, выпущенных эмитентами, бизнес которых сосредоточен в Российской Федерации, на ежедневной основе оцениваются Ценовым центром НРД.

В ноябре Биржа начала предоставление своим клиентам справочной информации НРД о ценных бумагах, эмитентах, предстоящих и прошедших корпоративных действиях, а также справедливой стоимости.



# Клиентский сервис

## ДОСТУП К РЫНКАМ

2020 год стал для наших клиентов проверкой на скорость внедрения изменений. В связи с необходимостью организовать удаленный доступ для сотрудников наши участники были вынуждены менять схемы подключений – от налаженных каналов «Офис – Биржа» переходить на множественные подключения через Интернет. Это потребовало от Биржи выдачи огромного количества логинов и сертификатов. Благодаря слаженной работе никто из клиентов не остался без возможности совершать сделки. Также многие клиенты осознали реальную необходимость наличия резервных каналов для подключения, что повышает надежность их подключений и является настоящей рекомендацией со стороны Биржи.

Замедленность, а зачастую и невозможность, обмена бумажными документами была нивелирована переходом на работу с электронными документами.

Процедура «Знай своего клиента», получение заявлений и договоров, внутренние согласования между подразделениями – все перешло в дистанционный электронный формат. В 2021 году Департамент клиентской поддержки продолжит расширение электронных сервисов. Данные шаги не только позволят улучшить взаимодействие с клиентами, но и существенно повысят операционную надежность внутренних процессов.

В рамках реализации проекта «Маркетплейс финансовых продуктов» организован процесс «Знай своего клиента» в отношении физических лиц, финансовых организаций и агрегаторов – участников финансовой платформы в целях исполнения требований законодательства, включая законодательство в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма.

# Информационные технологии

Биржа – 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, соответствует стандарту Tier III) и M1 (резервный).

Применение отказоустойчивых технологий на сетевом и аппаратном уровнях позволяет осуществлять максимально бесшовное переключение систем как внутри ЦОДов, так и между основной и резервной локациями.

Аналогичный подход применяется и к резервированию клиентских подключений: переключение стыков с операторами связи между ЦОДами происходит по автоматически настроенным метрикам.

В биржевых платформах используется самое современное серверное и сетевое оборудование, включая специализированные ultra low latency сетевые контуры и оптимизированные вычислительные мощности для расчетов в торговых системах в режиме реального времени. За прошедший год Биржа осуществила поэтапную замену стека сетевых технологий как в ЦОДах, так и в офисных зданиях, направленную на дальнейшее развитие программно-определяемых сетей, внедрила отдельный тип сетевых подключений зоны коллокации под высокоскоростные FIFO-линки, полностью пересмотрела концепцию организации волоконно-оптических линий связи между точками присутствия для обеспечения более высоких скоростей репликации данных.

## УПРАВЛЕНИЕ НАДЕЖНОСТЬЮ И ПЕРЕХОД НА УДАЛЕННУЮ РАБОТУ

После объявления Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ) о пандемии нового коронавируса 90 % сотрудников Биржи были переведены на удаленную работу в течение трех дней.

Однако все критичные операции выполнялись из офиса с соблюдением всех мер предосторожности. Надежная инфраструктура и быстрая адаптация к новому режиму работы позволили сохранить показатель доступности на уровне 99,99 %.

## ПЕРЕХОД НА ОТКРЫТЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В 2020 году на Бирже были внедрены новые проекты на базе продуктов с открытым кодом, что является мировым трендом. К проектам, использующим технологии на базе открытого кода, можно отнести маркетплейс, единую регистрацию клиентов, ЦУП.

Также важным шагом является переход на открытые технологии продуктов Kafka и Artemis. Это сократило затраты на эксплуатацию биржевого программно-аппаратного комплекса и добавило гибкости новым решениям на базе корпоративной шины данных.

## ТЕХНОЛОГИИ ДОСТУПА К ТОРГАМ

### *Самый быстрый торговый протокол доступа на фондовый и валютный рынки*

В 2020 году банкам, брокерам, алгоритмическим и высокочастотным трейдерам, размещающим свое оборудование в дата-центре Биржи, была предоставлена возможность подключения к торгам на фондовом и валютном рынках через новый сервис FIFO MFIX Trade. Отличительной особенностью нового интерфейса является строгое соблюдение очередности обработки заявок участников на уровне сервера доступа с вероятностью более 99 % (принцип First-In – First Out, FIFO), что существенно повышает прозрачность и предсказуемость работы технологической инфраструктуры Биржи.

### *Доступ к срочному рынку*

Запущен прототип нового высокоскоростного шлюза SBE DirectFlow, который является новым поколением сервисов раздачи рыночных данных, приходящим на смену протоколу FAST. Сервис отдает рыночные данные быстрее, чем через 100 микросекунд, таким образом соблюдается принцип public data first.

### *Поддержка клиентов в условиях перехода на удаленный режим работы*

В связи с массовым переводом сотрудников банков, брокеров и других компаний на удаленную работу весной 2020 года, Московская Биржа обеспечила льготные условия предоставления новых идентификаторов технического доступа для терминалов серии MOEX Trade на фондовом, валютном и денежном рынках. Все компании, участвующие в торгах, смогли в полном объеме и без дополнительной платы обеспечить своих сотрудников необходимыми рабочими местами. Льготные условия выдачи новых идентификаторов позволили облегчить и удешевить участникам торгов процесс перевода собственной инфраструктуры в режим удаленной работы.

# Перспективы развития на 2021 год

В соответствии со стратегией до 2024 года, Биржа продолжит расширение инструментария, доступности продуктов и услуг для участников и клиентов, совершенствование технологий, привлечение новых категорий

клиентов. Особое внимание будет уделяться работе с инвесторами и эмитентами, включая компании малого и среднего бизнеса, направленной на развитие рынков долевого и долгового капитала.

## ПРИВЛЕЧЕНИЕ ЧАСТНОГО ИНВЕСТОРА

Частные инвесторы являются одной из важных клиентских групп на биржевом рынке. Биржа продолжит расширять продуктовую линейку для розничных инвесторов, развивать новые сервисы и способствовать повышению финансовой грамотности.

Приток новых частных инвесторов на Московской Биржу еще раз подчеркивает важность формирования правильных ожиданий у непрофессиональных инвесторов, некоторые из которых впервые выходят на рынок. Биржа продолжит прикладывать значительные усилия, чтобы соответствовать этим ожиданиям и создавать необходимые условия для принятия осознанных инвестиционных решений и прозрачного функционирования рынков.

В частности, продолжится реализация ранее запущенных проектов по финансовой грамотности, таких как Школа Московской Биржи, создание обучающих подкастов и роликов, развитие информационных ресурсов: сайта Биржи, Telegram-каналов. Биржа активно использует современные технологии, переводя большинство активностей в диджитал-формат.

Также Биржа планирует запустить новый обучающий курс для освоения базовых знаний с легким доступом для инвесторов. В курсе будут рассмотрены основные инструменты для инвестирования и их характеристики, риски инвестирования и затраты при инвестировании.

Планируется разработка новых курсов и для более опытных инвесторов.

В 2021 году Биржа будет увеличивать число допущенных к торгам иностранных акций, улучшая для розничных инвесторов доступность разнообразных инструментов и возможности диверсификации портфелей. Перечень бумаг расширяется с учетом спроса со стороны банков, брокерских, управляющих компаний и их клиентов.

В первом квартале планируется запуск новых инструментов «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» с лотом в 1 цент, позволяющих совершать конверсионные операции на сумму до 1 000 долларов или 1 000 евро. Сервис необходим для расширения возможностей валютных операций физических лиц, развития конверсии в рамках индивидуальных инвестиционных счетов и операций с иностранными ценными бумагами: получения купонных выплат и дивидендов.

Продолжится развитие платформы личных финансов Финуслуги, которая в перспективе должна стать центром управления личными финансами для россиян. В 2020 году были запущены базовые финансовые продукты, постепенно будут добавляться новые возможности. В дальнейшем станут доступны облигации федерального займа для населения (ОФЗ-н), кредиты и другие продукты от банков, управляющих и страховых компаний.

## РАСШИРЕНИЕ ВРЕМЕНИ ТОРГОВ НА ВАЛЮТНОМ И СРОЧНОМ РЫНКАХ

Московская Биржа планирует с марта 2021 года начинать торги на валютном, срочном рынках и рынке драгметаллов с семи утра. Таким образом, время торгов на этих рынках Биржи увеличится с 14 до 17 часов в сутки.

*Расширение торгового периода предоставит всем группам инвесторов новые возможности для торговли на рынках Московской Биржи:*

- ▶ биржевые сервисы станут более доступными для клиентов из восточных регионов России и стран Азиатского региона;
- ▶ инвесторы смогут быстрее реагировать на изменения мировой рыночной конъюнктуры и реализовывать дополнительные торговые и арбитражные возможности в утренние часы;
- ▶ получит новый импульс развитие сотрудничества с азиатскими торговыми площадками и инвесторами.

## РАЗВИТИЕ ПЛАТФОРМЫ MOEX TREASURY

Биржа продолжит развитие платформы для корпоративных клиентов, имеющих прямой доступ к Бирже (MOEX Treasury). Планируется расширять функционал платформы MOEX Treasury, включая допуск корпоративных клиентов на рынок драгметаллов, возможность

использования алгоритмических механизмов, сервиса Request for Stream (RFS) в соответствии с пожеланиями и запросами участников. Также в планах подключение к платформе новых участников, в декабре 2020 года были подключены 32 компании.

## ПРОДВИЖЕНИЕ ПРАКТИК УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Тренд на рост актуальности тематики устойчивого развития находит отражение в будущих проектах Биржи. Биржа продолжит интегрировать вопросы устойчивого развития в стратегическое планирование, а также в корпоративное управление и риск-менеджмент Биржи, совершенствовать предоставление отчетности о прогрессе в области устойчивого развития. Условия пандемии усилили фокус на повышении кибербезопасности и ускорении цифровизации. Продолжится работа по внедрению Целей устойчивого развития ООН (ЦУР), в 2020 году Биржей были выбраны семь ЦУР и сформулированы задачи в рамках этих целей.

Биржа играет важную роль и несет ответственность за поддержку компаний и эмитентов в процессе перехода к устойчивой и низкоуглеродной экономике. Биржа будет вовлекать участников финансового рынка и повышать их осведомленность о возможностях, связанных с ESG-финансированием и новыми ESG-продуктами. Как и другие глобальные биржи, Московская Биржа продолжит развивать ряд продуктов и услуг ESG, включая специальный сектор для малых и средних компаний – Сектор Роста, Сектор устойчивого развития, ESG-индексы и ETF на ESG-индексы, ESG-деривативы. Для вовлечения и обучения участников рынка Московская Биржа планирует развивать финансовую грамотность в области ESG, в том числе через выпуск Руководства по лучшим практикам ESG для российских компаний.

## РАСШИРЕНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ И МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

Биржа в 2021 году начнет расчет двух новых отраслевых индексов: высокотехнологичных компаний и строительных компаний, – что стало возможным после серии успешных размещений в 2020 году.

*Также Биржей будет продолжено активное расширение продуктовой линейки срочного рынка. Планируются:*

- ▶ запуск фьючерсов на Индекс недвижимости. Он позволит инвестиционным фондам и частным инвесторам реализовывать стратегии, направленные на получение прибыли от изменения цен на недвижимость. Застройщики смогут захеджировать рыночные риски, а финансовые компании – создать новые продукты, которые помогут частным инвесторам

накопить на недвижимость либо на первоначальный взнос по ипотеке;

- ▶ запуск фьючерсов на Индекс американских акций;
- ▶ развитие линейки фьючерсов на товарные активы, включая дальнейшее развитие контракта на пшеницу;
- ▶ торговля опционными стратегиями;
- ▶ запуск фьючерсов на Индекс полной доходности.

Биржа планирует расширять сотрудничество с инфраструктурными организациями стран СНГ и взаимодействии с биржами Китая и других азиатских стран. В том числе изучается возможность установления торгово-клиринговых линков между рынками наших стран, а также обмена технологиями и опытом.

## РАЗВИТИЕ ОТС-СЕРВИСОВ

*Московская Биржа намерена последовательно расширять возможности участников рынка и их клиентов по получению доступа к глобальным ОТС-рынкам и лучшим ценам с использованием инфраструктуры Биржи, продолжить развитие новых кастомизированных сервисов получения и предоставления ликвидности, принятых в международной практике внебиржевых рынков:*

- ▶ запуск в «Линках с иностранными провайдерами ликвидности»: алгоритмической заявки TWAP; инструментов своп (свопы TOMSPT с провайдерами ликвидности – через технологию RFS) с синхронизацией расчетов с ОТС-рынком и торгов золотом «локо Лондон», в том числе инструментами спот и своп XAU/USD;
- ▶ развитие клиринга с центральным контрагентом – подключение новых платформ;
- ▶ реализацию Pre-trade-проверок на внебиржевых торговых платформах. Участникам валютного рынка предоставится возможность совершать операции на внебиржевых электронных платформах (удовлетворяющих требованиям риск-менеджмента НКЦ) с предварительной Pre-trade-проверкой лимита НКЦ. Расчет утилизации лимита НКЦ непосредственно

в торговой платформе позволит повысить результативность торговых операций клиентов, предоставит дополнительные возможности для дистрибуции ликвидности для клиентов и расширения бизнеса вне зависимости от кредитного качества контрагентов;

- ▶ клиринг ОТС-сделок – расширение клиринговых и расчетных сервисов на внебиржевом рынке путем автоматизации и унификации процессов передачи информации о заключенных сделках на внебиржевом валютном рынке;
- ▶ взаимодействие с NTPго как пилотной платформой в продуктах Биржи.

Реализация торгово-клирингового линка с Шанхайской биржей золота позволит российским участникам получить доступ к крупнейшему в мире китайскому рынку золота, заключая сделки с золотом «локо Шанхай» с расчетами через НКЦ.

Планируется запуск спот- и своп-сделок с золотом по торговому линку с крупнейшими провайдерами ликвидности в Лондоне.

## РАЗВИТИЕ КЛИРИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

К реализации планируется проект «Аллокация единого лимита», который нацелен на создание возможности для участников рынка совершать внебиржевые сделки с частичным обеспечением с иностранной валютой на внебиржевых платформах за счет единого лимита, сформированного на основании активов, принимаемых НКЦ в обеспечение.

В рамках проекта по разделению статусов участников торгов и участников клиринга на рынках Московской Биржи будет реализован функционал, создающий возможность для НКЦ выполнять роль налогового агента.

*В рамках реализации утвержденной дорожной карты развития системы управления рисками НКЦ до 2025 года:*

- ▶ переход на процессно-ориентированное управление рисками – создание единой карты бизнес-процессов и рисков НКЦ, единого совокупного источника информации о ключевых процессах НКЦ, присущих им рисках, соответствующих контрольных процедурах;
- ▶ создание новой платформы риск-менеджмента MEORiMa в целях развития на этой платформе автоматизации и перехода на онлайн-управление ключевыми рисками НКЦ;
- ▶ совершенствование и дальнейшее развитие методологий и подходов к управлению рисками, в том числе по наиболее активно развивающимся рынкам, таким как рынок СПФИ.

## РАЗВИТИЕ ТЕХНОЛОГИЙ

Биржа намерена подготовить систему фондового рынка к использованию разделенных клиринговых ядер. Это позволит повысить надежность системы и сгладить кривую задержек. Ранее такой проект был реализован на валютном рынке.

Использование Биржей передовых технологий позволит запустить в 2021 году совершенно новый протокол задачи рыночных данных срочного рынка. В соответствии с лучшими мировыми практиками новый протокол обеспечит приоритет публичных рыночных данных над приватными, устранил информационный арбитраж между существующими сервисами Биржи и уменьшит издержки клиентов на разработку программного обеспечения.

Число уникальных информационных и технологических сервисов Биржи в 2020 году превысило 200 единиц. Для упрощения работы клиентов в 2021 году планируется создание пакетных решений, которые позволят подключаться к рынкам Биржи без необходимости погружения в техническую специфику.

В планах на 2021 год – расширение продуктовой линейки неклассических биржевых сервисов по управлению риском, предоставлению небиржевой информации (ОТС), создание новых аналитических отчетов для брокеров и их клиентов, пилотирование новых регтех-продуктов.

# Комплаенс

Одним из ключевых направлений работы в 2020 году в Группе являлось развитие корпоративной комплаенс-культуры и выработка единых подходов к управлению комплаенс-рисками. Было реализовано значительное количество изменений и нововведений, в том числе:

- ▶ создан единый для работников компаний Группы портал информирования по комплаенс, позволяющий направить обращение и получить обратную связь по обращению в полностью анонимном режиме;
- ▶ на официальном сайте Биржи создан портал, где описаны ключевые подходы Биржи по вопросам комплаенс, а также предоставлена возможность внешним лицам направить анонимное обращение на единый портал информирования по комплаенс;
- ▶ в Группе запущен институт комплаенс-амбассадоров;
- ▶ расширены каналы информирования сотрудников по вопросам комплаенс.

## ДОРОЖНАЯ КАРТА РАЗВИТИЯ КОМПЛАЕНС 2024

При совместной работе экспертных подразделений компаний Группы была разработана детальная дорожная карта развития комплаенс до 2024 года, учитывающая стратегию Группы и призванная помочь в реализации миссии Группы.

Согласно дорожной карте, помимо прочего, в ближайшие несколько лет фокус внимания Группы в области комплаенс будет направлен на усиление процедур и автоматизацию процессов по управлению комплаенс-рисками, подтверждение своего высокого уровня в управлении комплаенс-рисками путем прохождения сертификации ISO 19600, а также на создание уникальных комплаенс-технологий для участников рынка.

*«Комплаенс для рынка» выделяется Группой в качестве отдельной важной зоны ответственности комплаенс, которая реализовывалась в 2020 году через внешние активности, включая:*

- ▶ организацию при Совете Биржи рабочей группы по созданию кодекса добросовестного поведения участников торгов и клиринга, объединяющей представителей компаний – участников торгов и клиринга;
- ▶ участие экспертов Группы в мероприятиях и рабочих группах саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка (в том числе при создании подходов в отношении недобросовестных практик), Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», различных ассоциаций, включая Ассоциацию этики бизнеса, комплаенса и КСО.

## КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ

Мы считаем, что культуру Биржи формирует каждый член нашей команды. Поэтому, когда в 2020 году мы приступили к созданию нового кодекса профессиональной этики Биржи, для нас крайне важно было дать возможность любому желающему сотруднику высказаться о новом кодексе или принять участие в его написании. Мы рассылали сотрудникам проект документа, устраивали его публичные обсуждения, приняли и обработали десятки комментариев и завершили процесс общим голосованием сотрудников Биржи за новый кодекс.

Новый кодекс профессиональной этики Биржи планируется к утверждению в первом квартале 2021 года. Он будет включать в себя все самые современные и важные для нас темы, включая ESG и вопросы уважения различий, а также станет для действующих и новых сотрудников Биржи проводником наших этических принципов и помощником в принятии ежедневных решений.



# Персонал

## КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Эффективность и ориентация сотрудников Биржи на результат являются одним из наиболее важных факторов для достижения стратегических целей Группы. 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 2020 году важным вызовом для Биржи стала охрана здоровья работников в условиях пандемии COVID-19 при одновременном обеспечении бесперебойной работы торгово-клиринговых систем Биржи и реализации ряда крупных проектов. Запуск платформы Финуслуги стал главным драйвером роста численности персонала Биржи в 2020 году на 11 %.

Общая численность сотрудников, человек

2017	2018	2019	2020
1 662	1 710	1 791	1 981

Общая численность сотрудников в 2020 году в разбивке по полу, человек  
Женщины – 888, мужчины – 1 093.

## ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Система обучения и развития персонала 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. В 2020 году в различных образовательных программах и тренингах приняли участие 843 сотрудника.

В соответствии с законодательством и Кодексом деловой этики Биржа не допускает дискриминации в сфере труда. В Кодексе деловой этики 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.

В 2020 году ключевым вызовом для системы обучения стали ограничения, связанные с пандемией. Эта ситуация потребовала оперативной перестройки всех активностей в онлайн-формат.

«День знакомства с компанией» для новых сотрудников был переведен в формат вебинаров, и программа его была расширена. Это позволило компенсировать отсутствие очного знакомства в связи с приемом сразу на удаленный формат. Общее количество сотрудников, принявших участие в данных встречах, – 374 человека.

В рамках проекта «Внутренние тренеры» также были проведены изменения. Большая часть регулярных тем была переведена в онлайн-формат с заменой вовлекающих активностей. Для внутренних тренеров проведено обучение по работе в онлайн. Также появились новые спикеры в части hard-навыков (ИТ). Начиная со второго квартала 2020 года проект реализуется в стандартном графике. Эксперты в прошедшем году поделились своими знаниями с 245 сотрудниками.

Работа всех факультетов также была перестроена под новый режим. Все запланированные тренинги в рамках факультета менеджмента и факультета личной эффективности были перенесены в онлайн-формат и проведены согласно изначальному планированию. Всего на факультетах обучились 196 сотрудников.

В рамках привлечения и управления талантами в 2020 году было разработано и проведено обучение для стажеров. Оно состояло из трех модулей, направленных на развитие базовых навыков, перекликающихся с ключевыми ценностями Биржи. Программа была высоко оценена участниками и помогла повысить лояльность к Бирже.

## 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. Приоритетные направления социальной поддержки – забота о здоровье сотрудников и их родственников, 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.

В 2020 году в условиях пандемии был сделан дополнительный фокус на дистанционные курсы. Это привело к увеличению количества прохождений в два раза (с 4 000 до 8 000 в течение всего года). Помимо обязательных, каталог был увеличен и в части курсов по развитию soft-навыков. Также начата работа по оптимизации ряда проводившихся ранее очных мероприятий и переводу их в формат электронных курсов.

Изменившиеся условия работы в период пандемии вызвали новые, неактуальные ранее вопросы. Нестандартность ситуации вынудила обновить и пересмотреть ключевые подходы к работе. Для этого были организованы стратегические сессии стратегически важных департаментов. Недостаток очных коммуникаций сотрудников компенсируется благодаря «разговорным» проектам («Простые вещи», «Поговорим про ИТ»), где сотрудники могут собраться и обсудить актуальные темы так же, как они делали это ранее в коридорах. Для упрощения быстрого общения и совещаний иницированы два мастер-класса по работе в Teams.

В условиях пандемии COVID-19 начиная с февраля 2020 года Биржа компенсирует потерю доходов всех заболевших сотрудников независимо от причины заболевания. В кратчайшие сроки 90 % персонала было переведено на удаленный режим работы. Для поддержки сотрудников, которым необходимо посещать офис, организовано регулярное (не реже двух раз в неделю) проведение тестов на COVID-19 в офисе. При необходимости организуется тестирование сотрудников и членов их семей на дому, они обеспечиваются масками, перчатками, санитайзерами.

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.

## ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ РАБОТНИКОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ ТРУДА

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

На Бирже организованы инструктажи по охране труда – как вводные с вновь принимаемыми на работу сотрудниками, так и первичные, повторные, внеплановые на рабочем месте, – имеются все виды инструкций по охране труда и пожарной безопасности. В 2020 году вводный инструктаж по охране труда прошли 337 новых сотрудников Биржи.

На внутреннем корпоративном портале сотрудники могут ознакомиться со всеми инструкциями по охране труда, статьями о здоровье, пройти дистанционное обучение по охране труда. В прошедшем году Биржа сняла интерактивный обучающий видеокурс по охране труда в стенах офиса на Кисловском. Курс входит в разряд обязательных, в нем освещены ключевые моменты по теме охраны труда, о которых необходимо всегда помнить.

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

В период пандемии коронавируса сотрудники Группы, которые работали в офисах, обеспечивались

антисептическими средствами, перчатками, персональными градусниками и медицинскими масками. Были закуплены обеззараживатели воздуха.

Ежедневно проводилась профилактическая дезинфекция. Два раза в неделю выполнялось тестирование всех сотрудников, присутствовавших в офисе, на COVID-19 и один раз в месяц на антитела к COVID-19.

В случае ухудшения самочувствия или необходимости экстренной медицинской помощи сотрудник может обратиться к корпоративным врачам, медицинские кабинеты которых оборудованы в офисах.

С целью обеспечения и поддержания безопасных условий труда, недопущения случаев производственного травматизма и профессиональных заболеваний 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.

# Биржа и сообщество

## РАЗВИТИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ СРЕДЫ

Биржа ведет активную работу по выстраиванию конструктивного диалога с российскими и иностранными инвесторами, участниками рынка, действующими и потенциальными эмитентами, регулирующими органами и профессиональными сообществами как в формате прямого общения посредством совещательных органов и рабочих групп, так и в рамках проведения инвестиционных конференций и форумов, а также специализированных обучающих мероприятий. Вся эта работа содействует привлечению новых инвесторов на рынки Биржи, расширению клиентской базы, повышению

ликвидности финансового рынка и притоку инвестиций в экономику России.

В связи с пандемией вся коммуникация с профессиональным сообществом в 2020 году была оперативно переведена в онлайн-формат. Заседания Совета Биржи, пользовательских комитетов и рабочих групп, а также публичные мероприятия и форумы проходили в режиме интернет-конференций. Параллельно был запущен ряд новых интерактивных проектов, направленных на эффективное взаимодействие с профессиональным сообществом и частными инвесторами.

## 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 марте 2020 года Наблюдательный совет Биржи утвердил новый состав Совета Биржи, состоящий из 26 членов. Председателем Совета Биржи вновь избран Андрей Звездочкин, генеральный директор инвестиционной компании «АТОН».

*В 2020 году было проведено семь заседаний Совета Биржи, на которых рассмотрены следующие вопросы:*

- ▶ О ситуации с фьючерсным контрактом на нефть Light Sweet Crude Oil.
- ▶ Об управлении временно свободными средствами Группы «Московская Биржа».
- ▶ Об итогах работы ПАО Московская Биржа за определенные периоды.
- ▶ О регламенте работы ПАО Московская Биржа в нерабочие дни.
- ▶ О концепции по обновлению Кодекса поведения участников торгов и клиринга компаний Группы «Московская Биржа».
- ▶ О работе Экспертного совета по листингу.
- ▶ Об итогах работы Совета Биржи и определении приоритетных направлений дальнейшей работы Совета Биржи.
- ▶ О проведении опроса об уровне удовлетворенности клиентов Биржи.

## ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИЕ КОМИТЕТЫ

При Бирже и НРД успешно функционируют 20 пользовательских комитетов, сформированных по группам участников финансового рынка и эмитентов.

Состав большинства пользовательских комитетов пересматривается каждый календарный год. Члены Комитетов представляют как профессиональных участников рынка – банки, брокеров, так и эмитентов, нефинансовые компании и регулятора в лице Банка России.

Пользовательские комитеты на протяжении многих лет являются инструментом коммуникаций Биржи с рынком. Члены Комитетов формируют предложения по совершенствованию нормативной базы, развитию продуктов и сервисов Биржи. Вопросы, рассматриваемые на заседаниях Комитетов, затрагивают все аспекты биржевой деятельности от регулирования публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации, корпоративного управления до технологических решений в части организации биржевых торгов и проведения клиринга и расчетов.

Эффективная работа Пользовательских Комитетов в 2020 году сохранялась на высоком уровне, несмотря на сложившуюся эпидемиологическую обстановку, благодаря переводу заседаний в дистанционный формат. Всего за 2020 год состоялось 9 заседаний Комитетов эмитентов акций, эмитентов облигаций и по первичному рынку акций, на которых участники рынка обсуждали такие актуальные вопросы, как проект рекомендаций Банка России по раскрытию нефинансовой информации в рамках концепции ответственного инвестирования (ESG), развитие и оптимизация листинга облигаций, двойные размещения IPO с листингом на Московской бирже, оценка влияния пандемии на эмитентов.

Стандартной практикой корпоративного управления Биржи стало обязательное предварительное одобрение изменений в части биржевых правил, технологий и тарифов на заседаниях профильных Пользовательских комитетов.

## ЭКСПЕРТНЫЙ СОВЕТ ПО ЛИСТИНГУ

Для повышения качества анализа ценных бумаг при допуске и поддержке в листинге действует консультативно-совещательный орган Биржи – Экспертный совет по листингу. В его компетенцию входит рассмотрение, анализ и выработка рекомендаций по вопросам включения/делистинга в/из Списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, изменения уровня листинга ценных бумаг, включения/исключения ценных бумаг в/из Сектора компаний повышенного инвестиционного риска, приостановления/возобновления торгов ценными бумагами и иные вопросы.

В конце 2020 года был сформирован новый состав Экспертного совета по листингу из 44 человек, включая оценщиков, аудиторов, банкиров, юристов, аналитиков,

инвесторов и методологов. Для усиления экспертизы по отчетам оценщиков при листинге ипотечных сертификатов участия, паевых инвестиционных фондов и облигаций было увеличено количество экспертов-оценщиков до 6 человек.

Заседания Экспертного совета проводятся в формате рабочих групп из профильных экспертов по 7–10 человек, утверждаемых председателем Экспертного совета для рассмотрения вопросов повестки дня.

В 2020 году было проведено 8 заседаний Экспертного совета по листингу, рассмотрено 19 вопросов, включая выработку рекомендаций по внесению изменений в Правила листинга.

## РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ В РОССИИ

Одним из ключевых событий в области корпоративного управления и взаимодействия с инвесторами является ежегодный конкурс годовых отчетов, который проводится Биржей совместно с медиагруппой «РЦБ». Конкурс способствует повышению уровня открытости публичных компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов.

В XXIII конкурсе годовых отчетов, проходившем в 2020 году, приняли участие 111 компаний, включая

10 дебютантов. Церемония награждения победителей конкурса впервые прошла в онлайн-формате.

В рамках церемонии награждения Биржа совместно с журналом Institutional Investor наградила победителей по итогам независимого опроса международных инвесторов о результатах работы российских компаний в области IR. В исследовании приняли участие 385 портфельных управляющих и аналитиков из 240 банков и фондов в разных странах мира.

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТИЦИОННЫМ СООБЩЕСТВОМ

Биржа на протяжении многих лет организует собственные мероприятия и поддерживает крупнейшие конференции профессиональных участников финансового рынка.

С 2009 года Биржа проводит биржевые форумы в крупнейших мировых инвестиционных центрах – Москве, Лондоне, Нью-Йорке и Шанхае. Форумы способствуют улучшению восприятия российского финансового рынка инвестиционным сообществом и росту интереса отечественных и международных инвесторов к биржевому рынку России. В 2020 году из-за эпидемиологической обстановки в мире Биржевой форум был впервые проведен в онлайн-формате, трансляцию посмотрели свыше 5 тыс. иностранных и российских инвесторов.

В 2020 году Биржа запустила новые дистанционные форматы для общения с профессиональным сообществом. В рамках серии онлайн-встреч MOEX Home Talks представители Московской Биржи общаются с первыми

лицами компаний и ключевыми экспертами, обсуждают ведение бизнеса в меняющихся условиях, а также планы развития и новые возможности для российской экономики и частных инвесторов. В 2020 году были проведены 11 встреч с руководителями крупнейших эмитентов, банков, брокерских и управляющих компаний.

Кроме того, в 2020 году Биржа провела ежегодную конференцию «Структурные продукты», поддержала мероприятия саморегулируемых организаций – Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) и Национальной финансовой ассоциации (НФА), а также ACI Russia, Ассоциации корпоративных казначеев и Cbonds.

Биржа на протяжении многих лет организует собственные мероприятия и поддерживает крупнейшие конференции профессиональных участников финансового рынка.

## ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

2020 год стал годом частного инвестора – брокерские счета на Бирже открыли почти 5 млн физических лиц, то есть больше, чем за все предыдущие годы. Для повышения финансовой грамотности населения, расширения знаний о принципах работы бирж и торгуемых инструментах Московская Биржа проводит специализированные мероприятия, обучающие семинары и конкурсы.

В 2020 году впервые прошел Инвестмарафон для частных инвесторов – как начинающих, так и уже имеющих опыт торговли на биржевых рынках. Ведущие финансовые эксперты, представители Биржи, регуляторов, банков и брокеров, инвесторы-практики в онлайн-режиме поделились своим опытом в мире инвестиций и ответили на вопросы слушателей.

В рамках Международной недели инвесторов, которая проводится Международной организацией комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions, IOSCO), Московская биржа открыла торговый день торжественной церемонией, посвященной финансовой грамотности. Инициативой церемонии Ring the Bell for Financial Literacy выступает Всемирная федерация бирж (World Federation of Exchanges, WFE).

*В 2020 году Биржа запустила ряд новых проектов в онлайн-режиме для широкого круга частных инвесторов:*

- ▶ «Инвестиции без паники» – серия онлайн-встреч с экспертами финансового рынка на наиболее актуальные темы для частных инвесторов. Мероприятия организованы в два потока – для начинающих инвесторов и для опытных трейдеров.
- ▶ Подкаст для частных инвесторов «Деньги делают деньги» – новый формат образовательной программы, совмещающий образование и развлечение. Цель проекта – повышение финансовой грамотности граждан, интересующихся инвестициями. Основные темы эфиров включают основы инвестирования, определение риск-профиля, структуру рынка ценных бумаг, ключевые инструменты фондового рынка и работу с ними.
- ▶ Телеграм-каналы для всех, кто интересуется инвестициями:
  - официальный канал «МОЕХ – Московская биржа» посвящен главным новостям, ходу торгов и актуальным данным о развитии фондового рынка и индустрии инвестиций;

- канал образовательного проекта «Школа Мосбиржи» предназначен для начинающих инвесторов и всех, кто хочет разобраться в нюансах биржевой торговли, стратегиях и специфике различных инструментов.

На онлайн-площадке «Школа Московской Биржи», нацеленной на повышение финансовой грамотности населения, в 2020 году было проведено около 300 обучающих вебинаров, где частные инвесторы получили знания и навыки в области самостоятельного управления личными финансами. Участниками мероприятий стали более 80 тыс. человек.

Биржа ежегодно организует конкурсы для частных инвесторов, цель которых – демонстрация возможностей и доходностей при грамотной торговле на Бирже. Крупнейшим в мире биржевым конкурсом для трейдеров является конкурс «Лучший частный инвестор», который проводится с 2003 года. В 2020 году его участниками стали рекордные 16,6 тыс. инвесторов с суммарным торговым оборотом 1,7 трлн рублей. Общий призовой фонд составил 8,7 млн рублей.

С 2015 года также проводится конкурс для начинающих инвесторов «Инвест Триал», позволяющий участникам приобрести опыт инвестирования с помощью деморейма (без риска для собственных средств) и получить реальный денежный приз. В 2020 году в конкурсе приняли участие свыше 12 тыс. инвесторов, число призеров превысило 700 человек. Призовой фонд составил 8 млн рублей.

Биржа совместно с Банком России проводит работу по повышению финансовой грамотности населения. В прошедшем году сотрудники Биржи участвовали в проекте «Дни финансовой грамотности в регионах России», активно работали в Экспертном совете по финансовой грамотности при Банке России и в рабочих группах Ассоциации развития финансовой грамотности.

В 2020 году аудитория различных мероприятий по повышению финансовой грамотности значительно увеличилась. Наряду с официальным биржевым телеграм-каналом, специалисты Биржи участвовали в некоторых телевизионных проектах на каналах «Культура» и «Россия 24».



## СОТРУДНИЧЕСТВО С ВУЗАМИ

В рамках развития проектов по финансовой грамотности и партнерства с ведущими вузами страны Московская Биржа в 2020 году учредила стипендию для студентов и именную профессорскую позицию для Российской экономической школы (РЭШ). Стипендия позволит талантливым и трудолюбивым студентам сконцентрироваться на образовании и реализовать свой потенциал. Стипендиатами Биржи стали четыре студента магистратуры РЭШ, работающие над собственными научными проектами, а именованным профессором – профессор финансов РЭШ Анна Обижаева.

Состоялся ежегодный турнир «Кубок Губернатора Новосибирской области по биржевому финансовому рынку» для студентов российских вузов. В рамках

турнира 234 студента 24 вузов из 15 российских городов получили возможность познакомиться с биржевым инструментарием, попробовать торговые стратегии, попрактиковаться в формировании инвестиционного портфеля и приобрести опыт работы на биржевых рынках. Турнир проводился в два этапа: первый этап – в рамках конкурса «Инвест Триал 2020», второй этап – в рамках ежегодного конкурса «Лучший частный инвестор». Победители определялись по величине максимального суммарного дохода от операций на фондовом, валютном, срочном рынках. Все победители турнира награждены благодарственными письмами губернатора Новосибирской области и министерства образования Новосибирской области, а также призами от Московской Биржи и профучастников.

## БИРЖЕВАЯ ИСТОРИЯ

В течение 2020 года велась постоянная работа по дальнейшему изучению истории бирж и финансового рынка нашей страны. До начала карантина историческую экспозицию Музея биржевого дела посетили сотрудники банков и финансовых компаний (Сбербанк, Альфа-Банк, Банк «Открытие» и др.). С марта 2020 года проведение экскурсий в музей из-за пандемии стало невозможным, однако информация об интересных фактах и событиях из истории финансового рынка России стала размещаться на официальном телеграм-канале «МОЕХ – Московская биржа».

Не прекращалась научно-исследовательская работа, в рамках которой Музей биржевой истории активно сотрудничал с Музеем истории денег Гознака (Санкт-Петербург), Научным советом РАН по экономической истории, Институтом российской истории РАН, Центром экономической истории при историческом факультете Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова. Были подготовлены и опубликованы статьи по истории государственного долга Российской империи, о финансовых последствиях Брест-Литовского мирного договора, первых советских государственных облигациях и денежной реформе 1920-х годов.



# Экологическая эффективность

В своем подходе к обеспечению экологической эффективности компании Группы руководствуются требованиями действующего законодательства и примерами лучших мировых практик компаний финансового сектора. Группа разделяет принцип предосторожности, закрепленный Декларацией Рио-де-Жанейро по окружающей среде и развитию, принятой в 1992 году на Конференции ООН по окружающей среде и развитию.

Экологические аспекты деятельности определяются Программой производственного экологического контроля Биржи 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).

К ключевым направлениям повышения экологической эффективности Биржи относятся:

- ▶ повышение эффективности использования энергоресурсов (в том числе электрической, тепловой энергии и автомобильного топлива);
- ▶ повышение эффективности водопотребления;
- ▶ снижение количества образуемых отходов и увеличение доли перерабатываемых отходов;
- ▶ повышение осведомленности и ответственности сотрудников по вопросам охраны окружающей среды.

## ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТЬ И ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

Энергопотребление по видам энергии

Виды энергии	2019 год		2020 год		Δ 2020/2019 (%)
	натуральные показатели	МДж натуральные показатели	МДж	МДж	
<b>Топливо:</b>					
бензин, л	70 670,43	2 314 544,43	46 286,5	1 515 940,41	-34,5
дизельное топливо, л	7 254,31	255 871,82	5 874,08	207 188,77	-19,03
Электроэнергия, кВт·ч	11 286 228,48	40 630 422,52	9 955 251,85	35 838 906,64	-11,79
Тепло, Гкал	4 588,42	19 983 049,11	3 997,8	17 410 847,49	-12,87

Группа постоянно стремится к снижению объемов энергопотребления и выбросов парниковых газов за счет использования оборудования и автомашин с большей энергоэффективностью. Компании Группы эксплуатируют современный автопарк, в котором большая часть автомобилей выпущена после 2014 года и на всех машинах установлены двигатели IV и V экологического класса.

## Потребление электроэнергии

Учет объема потребленной электроэнергии ведется во всех офисных объектах Группы, как находящихся в собственности, так и арендуемых. Значительное снижение объема потребления электроэнергии в 2020 году было связано с переводом сотрудников Группы на удаленный режим работы в условиях ограничений, вызванных пандемией коронавируса.

Основным источником энергопотребления Группы является серверное и вычислительное оборудование. Эксплуатация систем Группы подразумевает управление огромным парком оборудования в двух центрах обработки данных.

В целях эффективного управления вычислительными мощностями и экономии электроэнергии Группа ведет работу по двум основным направлениям:

- ▶ уплотнение вычислительных мощностей за счет развития систем виртуализации и внедрения решений на базе микросервисной архитектуры, что обеспечивает работу серверного оборудования только под нагрузкой;
- ▶ постоянная ротация и обновление оборудования, использование более современных и энергоэффективных серверных решений.

Помимо контроля за работой вычислительного оборудования, Биржа тщательно контролирует электропотребление в офисных помещениях. Применяются принудительное выключение электрооборудования, использование холодного атмосферного воздуха для кондиционирования серверных в зимнее время.

В 2020 году Группа продолжила работу по замене ламп на энергосберегающие. Так, в офисе на ул. Спартаковской была произведена замена всех ламп на светодиодные.

Затраты на энергоресурсы (тыс. рублей, без учета НДС)

Энергоресурсы	2019 год	2020 год	Δ 2020/2019 (тыс. рублей)	Δ 2020/2019 (%)
Бензин	2 848,01	1 920,28	-927,73	-32,6
Дизельное топливо	296,72	228,12	-68,6	-23,1
Электроэнергия и мощность	58 196,17	49 556,76	-8 639,42	-14,8
Тепло	7 073,56	6 371,75	-701,81	-9,9

## Парниковые газы

В своей деятельности Биржа осуществляет прямые выбросы парниковых газов за счет эксплуатации корпоративных автомобилей, а также собственных дизельных генераторов для выработки электроэнергии в случае экстренных отключений. Косвенные выбросы происходят за счет использования электрической и тепловой энергии, покупаемой у энергоснабжающих организаций.

В 2020 году Группа снизила прямые и косвенные выбросы (Score 1 и Score 2) парниковых газов, а также отношение интенсивности выбросов к выручке благодаря снижению энергопотребления. Это было обеспечено сокращением объема потребления Группой теплоэнергии и бензина за счет снижения интенсивности эксплуатации автомобилей в условиях ограничений, связанных с пандемией, а также снижения энергозатрат на обогрев помещений в связи с теплой зимой 2020 года.

## 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.

В 2020 году общий объем и структура отходов, предназначенных для захоронения, обработки и утилизации, практически остались на уровне предыдущего года.

Биржа придерживается современных принципов переработки отходов и повышает экологическую вовлеченность персонала. Во всех офисах компаний Группы организованы сбор и утилизация отработанных батареек, а также установлены урны для отдельного сбора отходов. Биржа также стремится к сокращению количества бумажных отходов за счет внедрения электронного документооборота.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВОДЫ

ПАО Московская Биржа принимает меры для экономии использования воды в офисах компаний Группы. Учет количества забираемой и сбрасываемой воды ведется в офисах в Большом Кисловском переулке, Среднем Кисловском переулке, на улицах Спартаковской и Воздвиженке<sup>1</sup>.

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

В 2020 году произошло существенное снижение объема потребления воды (более чем на 43 % по отношению к 2019 году), обусловленное переводом значительного количества сотрудников на удаленный режим работы.

<sup>1</sup> Объекты, расположенные в Большом Кисловском переулке, Среднем Кисловском переулке, на улицах Спартаковской и Воздвиженке, составляют более 95 % от общей площади помещений, используемых Биржей, НКЦ и НРД.

***Корпоративное  
управление***

# Система корпоративного управления

## КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ НАИБОЛЕЕ СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ МОДЕЛИ И ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

ПАО Московская Биржа является одной из крупнейших российских публичных компаний. 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 обуславливают повышенные требования к качеству корпоративного управления Биржи. 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.

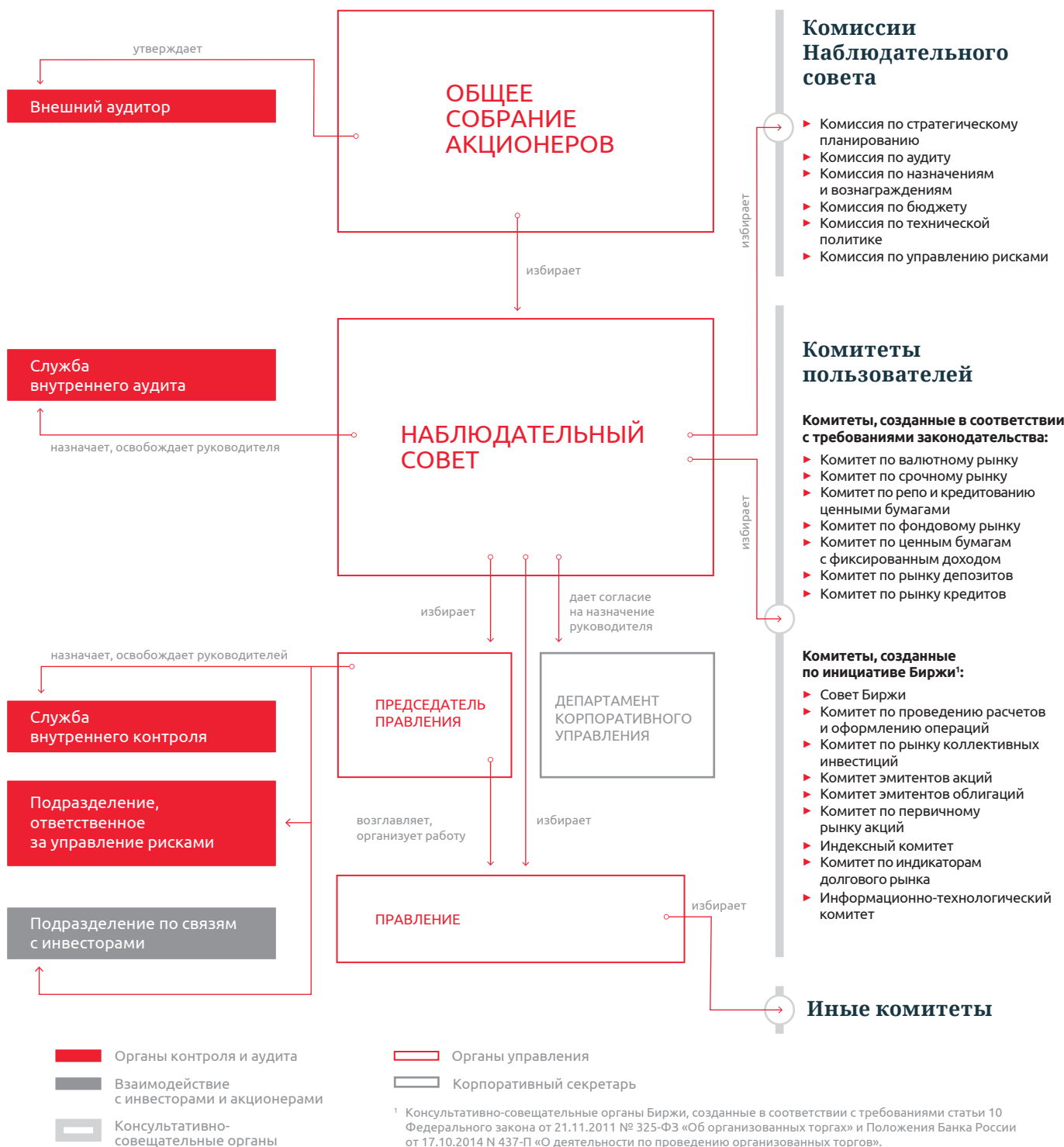
Биржа постоянно оценивает и реагирует на развитие корпоративного законодательства и практик корпоративного управления в России и за рубежом, следуя в своей деятельности требованиям Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах», в том числе в части системы корпоративного 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 уровня. Для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях обеспечения наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2020 года были предприняты следующие действия:*

- ▶ в состав Наблюдательного совета из 12 человек избраны восемь независимых директоров;
- ▶ 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



## 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.

28 апреля 2020 года состоялось годовое Общее собрание акционеров Биржи, на котором, помимо рассмотрения обязательных и традиционных вопросов, были приняты решения об утверждении Устава, Положения о порядке подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров, а также Положения о Наблюдательном совете в новых редакциях.

Согласно пункту 1 статьи 85 Федерального закона «Об акционерных обществах», в публичном акционерном обществе ревизионная комиссия не создается в случае, если ее наличие не предусмотрено уставом публичного общества. В соответствии с указанной нормой на рассмотрение годового Общего собрания акционеров был вынесен Устав в новой редакции, которой не предусмотрено наличие в ПАО Московская Биржа Ревизионной комиссии. В связи с утверждением годовым Общим собранием акционеров Устава в новой редакции итоги голосования по вопросу об избрании членов Ревизионной комиссии не подводились, сама Ревизионная комиссия считается несозданной, а члены Ревизионной комиссии – неизбранными.

## 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.

*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.

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.

Утверждаемый Наблюдательным советом план-график работы на календарный год включает в себя основные вопросы деятельности Биржи, рассмотрение которых

соотнесено с циклом стратегического планирования и существующими бизнес-циклами Биржи. При подготовке плана работы учитываются предложения членов Наблюдательного совета и менеджмента по определению приоритетных вопросов.

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 Уставом Биржи количественный состав Наблюдательного совета определяется решением Общего собрания акционеров. В настоящее время 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 в 2020 году были сформированы следующие комиссии:*

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

Формирование комиссий осуществляется ежегодно из числа членов Наблюдательного совета Биржи. Три из пяти 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.

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, а также обладают компетенциями в области кадровой политики и современных подходов к мотивации топ-менеджмента.

Годовым Общим собранием акционеров в 2020 году в состав Наблюдательного совета были избраны семь независимых членов, отвечавших всем критериям независимости, определенным Правилами листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), и пять неисполнительных членов Наблюдательного совета. На первом заседании вновь избранного Наблюдательного совета еще один член был признан независимым директором, несмотря на существующую формальную связь с контрагентами. Им стал Олег Вьюгин, одновременно входящий в состав Совета директоров Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), для которой Биржа является существенным контрагентом. В конце сентября Наблюдательным советом в отношении независимого директора Бодара Пола Анне Ф. было принято решение о подтверждении его статуса независимого директора, несмотря на возможное появление у него в будущем формальных критериев связанности с существенным контрагентом Биржи, – Бодар Пол Анне Ф. одновременно является членом Наблюдательного совета НРД.

У членов Наблюдательного совета и членов Правления отсутствует конфликт интересов, в том числе связанный с участием указанных лиц в органах управления конкурентов Биржи.



## Состав Наблюдательного совета

№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный с 25.04.2019 (протокол № 59 от 25 апреля 2019 года)	№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный с 28.04.2020 (протокол № 61 от 28 апреля 2020 года)
<b>Независимые директора</b>			
1	РИСС Райнер	1	АДАРРАГА Рамон Моралес
2	ГОРДОН Мария Владимировна	2	ГОРДОН Мария Владимировна
3	ВЬЮГИН Олег Вячеславович	3	ВЬЮГИН Олег Вячеславович
4	ИЗОСИМОВ Александр Вадимович	4	ИЗОСИМОВ Александр Вадимович
5	БРАТАНОВ Михаил Валерьевич	5	КРАСНЫХ Максим Павлович
6	БОДАР Пол Анне Ф.	6	БОДАР Пол Анне Ф.
7	ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	7	ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич
		8	ХАРТМАНН Оскар
<b>Неисполнительные директора</b>			
8	ГОЛИКОВ Андрей Федорович	9	ГОЛИКОВ Андрей Федорович
9	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	10	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович
10	ЗЛАТКИС Белла Ильинична	11	ЗЛАТКИС Белла Ильинична
11	БАХТУРИН Илья Юрьевич	12	КУЛИК Вадим Валерьевич
<b>Исполнительный директор (с 16.05.2019)</b>			
12	ДЕНИСОВ Юрий Олегович		

## Сведения о членах Наблюдательного совета, избранных на годовом Общем собрании акционеров 28 апреля 2020 года



### 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 2007 года является профессором Школы финансов факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ). С 2019 года является советником генерального директора ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции». Входит в состав Совета Фонда «Центр стратегических разработок» и Совета Фонда поддержки молодежного предпринимательства «АГАТ». Является председателем советов директоров НАУФОР, ПАО «САФМАР Финансовые инвестиции», членом советов директоров ПАО «НК «Роснефть», ПАО «Юнипро» и «СФ Холдингс Компани ПиЭлСи», а также членом Президиума некоммерческого партнерства «Национальный Совет по корпоративному управлению».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 27 апреля 2017 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Адаррага Рамон Моралес

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 7 октября 1963 года в Мадриде, Испания.

В 1986 году окончил Папский университет Комильяс (Universidad Pontificia Comillas; бизнес-школа ICADE, Мадрид) по специальности «экономические науки и бизнес-администрирование».

В настоящее время – независимый консультант.

- ▶ 2003–2019: топ-менеджер группы BME (Bolsas y Mercados Españoles, Испанские фондовые биржи) – директор подразделения по международным связям, директор бизнес-подразделения Market Data и дополнительных услуг.
- ▶ 1995–2019: Европейский институт рынков капитала (ECMI) – генеральный секретарь (1995–2005), член Совета (2005–2019).
- ▶ 2004–2016: CEO компании Infobolsa, S.A.
- ▶ 2008–2014: член Совета Испанского института финансовых аналитиков (IEAF).
- ▶ 1994–2003: руководитель направления международных связей Мадридской фондовой биржи (Bolsa de Madrid).
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Бодар Пол Анне Ф.

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 22 января 1953 года в Роттердаме, Нидерланды.

- ▶ В 1976 году окончил Лувенский католический университет (Université Catholique de Louvain, Бельгия) с присвоением степени магистра прикладной инженерной математики.
- ▶ В 1986 году окончил Школу бизнеса INSEAD, Фонтенбло (Франция), с присвоением степени магистра делового администрирования (MBA).
- ▶ С 2013 по 2019 год – профессор Бизнес-школы Сольве Брюссельского университета (постдипломная программа по финансовым рынкам).
- ▶ С 2012 г. по 2015 г. работал в Совете проекта T2S на базе Европейского центрального банка. С 2013 г. по 2016 г. был независимым членом Совета директоров Dexia SA.
- ▶ В настоящее время является членом Наблюдательного совета НКО АО НРД, независимым членом Совета директоров Belfius Bank SA и членом Генерального совета Hellenic Financial Stability Fund (HFSF).
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Голиков Андрей Федорович

*заместитель председателя Наблюдательного совета*

**Председатель Комиссии по управлению рисками, член Комиссии по стратегическому планированию 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).
- ▶ Является независимым директором в Наблюдательном совете АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» и в советах директоров ПАО Банк «ФК Открытие» и АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), членом Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО), сопредседателем в Совете директоров СРО «Национальная финансовая ассоциация».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 24 апреля 2003 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Гордон Мария Владимировна

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родилась 13 февраля 1974 года в городе Владикавказе.

- ▶ В 1995 году окончила Висконсинский университет (США) по специальности «политология» с присвоением степени бакалавра.
- ▶ В 1998 году окончила Флетчеровскую школу права и дипломатии Университета Тафтса (США) с присвоением степени магистра.
- ▶ Является членом наблюдательных советов АК «АЛРОСА» (ПАО) и ПАО «Полюс», ПАО «Детский мир».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 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 Глуск Глусского района Могилевской области.

- ▶ В 1981 году окончил Московский авиационный институт им. С. Орджоникидзе по специальности «производство летательных аппаратов».
- ▶ В 2017 году окончил Российскую академию народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации по специальности «юриспруденция».
- ▶ Имеет ученую степень доктора экономических наук.
- ▶ С 2009 года является профессором факультета «Высшая школа государственного аудита» МГУ им. М. В. Ломоносова.
- ▶ С 2013 года по настоящее время занимает должность главного аудитора Центрального банка Российской Федерации.
- ▶ Является членом Совета директоров ПАО СК «Росгосстрах», членом наблюдательных советов АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» и Российского объединения инкассации (РОСИНКАС), членом Совета Ассоциации «Институт внутренних аудиторов».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### **Еремеев Дмитрий Николаевич**

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 26 мая 1983 года в городе Казани.

- ▶ В 2005 году окончил Казанский государственный университет по специальности «прикладная математика и информатика».
- ▶ С 2013 по 2016 год являлся старшим экспертом-советником Главы муниципального образования города Казани Управления секретариата Казанской городской Думы. В настоящее время – председатель Совета директоров ООО «Банк 131».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 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.
- ▶ С 2004 года занимает должность заместителя председателя Правления ПАО Сбербанк. До этого более 30 лет работала в Министерстве финансов Российской Федерации.
- ▶ С 2011 года входит в состав Наблюдательного совета НКО АО НРД (в настоящее время – его председатель), а также является членом Наблюдательного совета ПАО Сбербанк.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершала.



### Изосимов Александр Вадимович

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 10 января 1964 года в городе Якутске.

- ▶ В 1987 году окончил Московский авиационный институт по специальности «инженер-системотехник».
- ▶ С 2009 по 2011 год – генеральный директор компании VimpelCom, до этого в 2003–2009 годах – генеральный директор компании «Вымпел Коммуникации» (Билайн). С 1996 года по 2003 год работал в компании Mags Inc., в 2001–2003 годах занимая должность президента по странам СНГ, Центральной Европы и Скандинавии. До этого с 1991 года работал в международной компании McKinsey & Company.
- ▶ С 2012 года по настоящее время занимает должность генерального директора DRC Advisors AB.
- ▶ С 1 октября 2020 года – генеральный директор, член Правления ПАО «М.Видео».
- ▶ Входит в советы директоров DRC Advisors AB, EVRAZ plc, Nilag AB и Hövding AB.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 апреля 2018 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Красных Максим Павлович

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 9 сентября 1982 года в городе Йошкар-Оле Марийской АССР.

- ▶ В 2004 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит».
- ▶ В 2014 году окончил Columbia University по специальности Master of Business Administration.
- ▶ С 2015 года является операционным директором международной компании Gett, представляет менеджмент в Совете директоров компании.
- ▶ Ранее работал в области корпоративных финансов (PwC), а также в инвестиционном секторе (Intel Capital, Alfa Capital Partners, Fleming Family and Partners), где отвечал за инвестиции и развитие технологических компаний, включая маркетплейсы, компании в области распознавания речи и облачных коммуникаций и логистики.
- ▶ В настоящее время является членом Совета директоров GT Gettaxi Systems IL.
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.





### Кулик Вадим Валерьевич

*член Наблюдательного совета*

**Председатель Комиссии по технической политике, член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 14 августа 1972 года в городе Нальчике Кабардино-Балкарской Республики.

- ▶ В 1995 году окончил Российский химико-технологический университет им. Д. И. Менделеева по специальности «химическая технология материалов современной энергетики».
- ▶ В 1998 году окончил Российскую экономическую академию им. Г. В. Плеханова по специальности «финансы и кредит».
- ▶ В течение шести лет работал в ПАО Сбербанк, достигнув должности заместителя председателя Правления, курировал направления по управлению рисками, информационно-технологическому обеспечению операционной деятельности банка, входил в Правление ПАО Сбербанк.
- ▶ С 2017 по 2020 год работал в Газпромбанке заместителем председателя Правления.
- ▶ С 2019 года – заместитель президента – председателя Правления Банка ВТБ (ПАО), а также с 2017 года – директор Центра цифровых компетенций Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации.
- ▶ С 2017 года является членом Наблюдательного совета АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Хартманн Оскар

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 14 мая 1982 года в городе Джамбуле, Казахстан.

- ▶ В 2008 году окончил Высшую школу менеджмента им. Отто Байсхайма, Германия (WHU) по специальности «международный менеджмент, международная экономика».
- ▶ С 2010 года является основателем и президентом Hartmann Holdings.
- ▶ С 2012 года занимает должность президента Благотворительного фонда поддержки и развития русской экономики.
- ▶ С 2015 года – основатель и президент Aktivo.
- ▶ С 2017 года – учредитель и генеральный директор ООО «Полянка».
- ▶ С 2013 года – сооснователь и председатель Совета директоров CapPrice.
- ▶ С 2017 года является членом Совета директоров АО «Альфа-Банк».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



## Сведения о лицах, входивших в состав Наблюдательного совета Биржи до 28 апреля 2020 года



**Бахтурин Илья Юрьевич**

*член Наблюдательного совета*

**Член Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 3 января 1978 года в городе Москве.

- ▶ В 2000 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, бакалавр экономики по направлению «экономика».
- ▶ С 2016 по 2017 год работал директором по инвестициям в «Голдман Сакс (Россия)» и в филиале компании с ограниченной ответственностью «Бэринг Восток Кэпитал Партнерс Груп Лимитед».
- ▶ С 2017 по 2019 год занимал должность директора по специальным инвестиционным проектам в АО «УК РФПИ».
- ▶ В настоящее время является инвестиционным директором АО «Комплекспром».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



**Братанов Михаил Валерьевич**

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

**Председатель Комиссии по назначениям и вознаграждениям, член Комиссии по бюджету и член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.**

Родился 16 мая 1973 года в городе Долгопрудном Московской области.

- ▶ В 1996 году окончил Московский государственный институт электронной техники по специальностям «автоматика и информатика в технических системах» и «менеджмент».
- ▶ 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).
- ▶ В 2019 году окончил Centre for Effective Dispute Resolution (CEDR, Великобритания) с присвоением квалификации «Аккредитованный медиатор CEDR».
- ▶ Имеет ученую степень кандидата экономических наук.
- ▶ С 2007 года по настоящее время занимает должности директора Департамента обслуживания ценных бумаг, главы Société Générale 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 «Национальная финансовая ассоциация», а также председателем Правления Ассоциации собственников земельных участков по содействию в благоустройстве коттеджного поселка «Пестово».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Денисов Юрий Олегович

член Наблюдательного совета

Родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

- ▶ В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения».
- ▶ С 2019 года занимает должность председателя Правления Биржи.
- ▶ Является членом наблюдательных советов НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД, а также членом Правления Общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 24 апреля 2008 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка	Продажа	Остаток	Доля в голосах, %
06.11.2020	611 444		611 444	0,0268
13.11.2020		250 000	361 444	0,0159
16.11.2020		361 444	0	0



### Рисс Райнер

член Наблюдательного совета, независимый директор

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

Родился 20 января 1966 года в 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 степени магистра экономических наук.
- ▶ Является управляющим партнером и владельцем Addwis GmbH (Франкфурт-на-Майне, Германия) и RR Little Paradise Real Estate LLC, а также генеральным директором Федерации европейских фондовых бирж (Federation of European Securities Exchanges AISBL, FESE).
- ▶ В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 июня 2013 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.

## Деятельность Наблюдательного совета в 2020 году

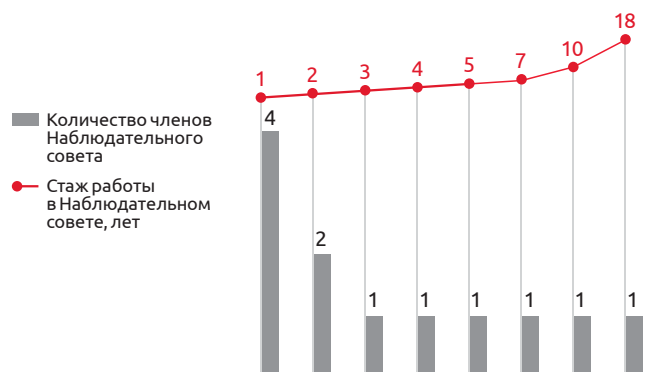
За период с 1 января по 31 декабря 2020 года было проведено 24 заседания Наблюдательного совета (в том числе пять очных).

До годового Общего собрания акционеров 28 апреля 2020 года состоялось семь заседаний Наблюдательного совета, после – 17 заседаний.

Совокупный стаж работы всех членов в Наблюдательном совете –

**55** лет.

## Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета



## Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
АДАРРАГА Рамон Моралес (член Наблюдательного совета с 28.04.2020)	17	100
БАХТУРИН Илья Юрьевич (член Наблюдательного совета до 28.04.2020)	7	100
БОДАР Пол Анне Ф.	24	100
БРАТАНОВ Михаил Валерьевич (член Наблюдательного совета до 28.04.2020)	7	100
ВЬЮГИН Олег Вячеславович	24	100
ГОЛИКОВ Андрей Федорович	24	100
ГОРДОН Мария Владимировна	24	100
ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	23	95,8
ДЕНИСОВ Юрий Олегович (член Наблюдательного совета до 28.04.2020)	7	100
ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	24	100
ЗЛАТКИС Белла Ильинична	24	100
ИЗОСИМОВ Александр Вадимович	23	95,8
КРАСНЫХ Максим Павлович (член Наблюдательного совета с 28.04.2020)	17	100
КУЛИК Вадим Валерьевич (член Наблюдательного совета с 28.04.2020)	17	100
РИСС Райнер (член Наблюдательного совета до 28.04.2020)	7	100
ХАРТМАНН Оскар (член Наблюдательного совета с 28.04.2020)	12	70,6

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 2020 году Наблюдательным советом были рассмотрены:*

**стратегические вопросы:**

- ▶ утверждена Стратегия развития внутреннего аудита Группы «Московская Биржа»;
- ▶ утверждена Стратегия развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года;
- ▶ утверждена Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024;
- ▶ утверждена Стратегия развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 гг.;

**кадровые вопросы:**

- ▶ принято решение о расширении количественного состава Правления и избрании двух новых членов Правления;
- ▶ сформированы рекомендации акционерам по персональному составу Наблюдательного совета Биржи для избрания на годовом Общем собрании акционеров;

**вопросы, связанные с развитием бизнеса:**

- ▶ пересмотрены тарифы на фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке, тарифы сделок с иностранной валютой, тарифы листинга, утверждено Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке и рынке депозитов в новой редакции;

**основополагающие документы Биржи:**

- ▶ Правила организованных торгов Биржи на различных рынках, Правила листинга;
- ▶ Правила допуска к участию в организованных торгах Биржи на всех рынках;

**вопросы, связанные с управлением рисками:**

- ▶ одобрены показатели риск-аппетита Группы и их пороговые значения на 2021–2024 годы;
- ▶ утверждены показатели риск-аппетита Биржи и их пороговые значения на 2021 год;
- ▶ утверждена Методика определения контрольных показателей риск-аппетита Биржи в новой редакции;
- ▶ утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности оператора финансовой платформы.

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

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Биржи акционеры, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 % голосующих акций Биржи, в срок не позднее чем через 60 дней после окончания финансового года вправе выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет Биржи, число которых не может превышать количественный состав Наблюдательного совета Биржи.

По состоянию на конец дня 2 марта 2020 года на Биржу поступили предложения о выдвижении трех кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2020 году – все они были включены в список для голосования на Общем собрании акционеров.

В соответствии с поправками, внесенными в Федеральный закон «Об акционерных обществах», Наблюдательный совет уполномочен самостоятельно выдвинуть кандидатов в Наблюдательный совет Биржи, помимо тех кандидатов, которые будут выдвинуты акционерами. Лучшей практикой является планирование преемственности и обеспечение наличия необходимых компетенций в Наблюдательном совете. Комиссия по назначениям и вознаграждениям с учетом проведенных консультаций с членами Наблюдательного совета и существенными акционерами рекомендовала Наблюдательному совету включить в список кандидатов для голосования по выборам в Наблюдательный совет Биржи на годовом Общем собрании акционеров в 2020 году 12 кандидатов, наиболее подходящих для избрания в состав Наблюдательного совета в 2020/2021 корпоративном году (двое из них также входили в число трех кандидатов, выдвинутых акционерами Биржи). Таким образом, для избрания в Наблюдательный совет было выдвинуто 13 кандидатов.

В рамках введения в должность вновь избранных директоров реализуется программа адаптации членов Наблюдательного совета Биржи, которая предусматривает ознакомление с основными внутренними документами Биржи, решениями собрания акционеров и Наблюдательного совета, проведение индивидуальных встреч с председателем Наблюдательного совета, председателем Правления, корпоративным секретарем и основными руководителями Группы.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМИССИЙ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА ЗА 2020 ГОД

Количество заседаний комиссий Наблюдательного совета

Комиссии	За период 01.01.2020–28.04.2020		За период 28.04.2020–31.12.2020		Всего за 2020 год
	очных	заочных	очных	заочных	
Комиссия по стратегическому планированию	2	2	4	-	8
Комиссия по аудиту	2	1	4	3	10
Комиссия по назначениям и вознаграждениям	6	1	4	2	13
Комиссия по бюджету	1	5	-	-	6
Комиссия по управлению рисками	3	-	7	2	12
Комиссия по технической политике	1	-	4	-	5

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях комиссий Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Комиссия по страте- гическому планированию	Комиссия по аудиту	Комиссия по назначениям и вознагражде- ниям	Комиссия по бюджету	Комиссия по управлению рисками	Комиссия по технической политике
АДАРРАГА Рамон Моралес	100 %	100 %				
БАХТУРИН И. Ю. (член комиссии до 28.04.2020)	75 %					
БОДАР Пол Анне Ф.	100 %	100 %				
БРАТАНОВ М. В. (член комиссий до 28.04.2020)			100 %	100 %	100 %	
ВЬЮГИН О. В.	100 %		92 %			
ГОЛИКОВ А. Ф.	100 %			100 %	100 %	
ГОРДОН М. В.		100 %	100 %	100 %		
ГОРЕГЛЯД В. П.					100 %	
ЕРЕМЕЕВ Д. Н.	88 %					60 %
ИЗОСИМОВ А. В.		80 %	100 %			100 %
КРАСНЫХ М. П.	100 %		83 %			75 %
КУЛИК В. В.					100 %	100 %
РИСС Райнер (член комиссий до 28.04.2020)	100 %	67 %				
ХАРТМАНН О.	100 %					75 %

## Комиссия по аудиту

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

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Мария Гордон;
- ▶ члены Комиссии: Рамон Адаррага, Пол Бодар, Александр Изосимов.

В 2020 году на заседаниях Комиссии по аудиту Наблюдательного совета был рассмотрен 71 вопрос.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 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 вопросы, связанные с упразднением Ревизионной комиссии, результатами оценки комплаенс-культуры и дорожной картой развития комплаенса, Стратегией развития внутреннего аудита Группы, а также оценкой уровня зрелости информационной безопасности в Группе.

Комиссия провела оценку существующей на Бирже системы управления рисками по результатам которой были даны рекомендации о доработке представленного для оценки материала на основе результатов внутреннего аудита информационной безопасности, планов по устранению недостатков и его повторного представления на рассмотрение Комиссии по аудиту и Наблюдательного совета в 2021 году.

Комиссия по аудиту рассмотрела и рекомендовала Наблюдательному совету утвердить Кодекс профессиональной этики и Политику, направленную на предотвращение коррупционных правонарушений.

В 2020 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать внешним аудитором АО «Делойт и Туш СНГ» и соответствующее решение было принято на годовом Общем собрании.

Комиссия также представила рекомендации Наблюдательному совету по увеличению штатной численности Службы внутреннего аудита и утверждению Положения о Службе внутреннего аудита в новой редакции, премированию руководителя и работников Службы внутреннего аудита Биржи по результатам деятельности в 2019 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.

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Александр Изосимов;
- ▶ члены Комиссии: Олег Вьюгин, Мария Гордон, Максим Красных.

В 2020 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета рассмотрела 50 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 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 Наблюдательного совета Биржи, с процессом выдвижения кандидатов в состав Наблюдательного совета, 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 опционной программой для менеджмента, программой преемственности менеджмента и досрочным прекращением или пролонгацией полномочий членов Правления, а также с избранием новых членов Правления Биржи.

## Комиссия по стратегическому планированию

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

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Пол Бодар;
- ▶ члены Комиссии: Рамон Адаррага, Олег Вьюгин, Андрей Голиков, Дмитрий Еремеев, Максим Красных, Оскар Хартманн.



В 2020 году на заседаниях Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета было рассмотрено 27 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с дальнейшим развитием бизнеса путем приобретения валютной платформы, утверждением Стратегии развития системы управления рисками Группы 2024, одобрением плана корректировки Стратегии 2024 и целесообразности перехода к гибкому бизнес-планированию на трехлетнюю перспективу, определением проектов для постановки общегрупповых KPI на 2021 год.

## 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.

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Андрей Голиков;
- ▶ члены Комиссии: Валерий Горегляд, Вадим Кулик.

В 2020 году Комиссия по управлению рисками Наблюдательного совета рассмотрела 50 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с регулярным анализом отчетов об управлении различными видами рисков Группы, включая риски обеспечения непрерывности деятельности, операционные, нефинансовые, неэкономические и иные виды рисков. Особое внимание на заседаниях Комиссии уделялось вопросам совершенствования управления операционными рисками, совершенствованию критериев эффективности системы управления рисками и утверждению показателей риск-аппетита.

## 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.

Решением Наблюдательного совета от 29 апреля 2020 года Комиссия по бюджету была упразднена.

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Андрей Голиков;
- ▶ члены Комиссии: Михаил Братанов, Мария Гордон.

В 2020 году до момента упразднения Комиссия по бюджету Наблюдательного совета рассмотрела 10 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 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 депозитных сделок с центральным контрагентом, маркетинговой программой для нового технологического сервиса.

## 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.

*Состав Комиссии:*

- ▶ председатель Комиссии – Вадим Кулик;
- ▶ члены Комиссии: Дмитрий Еремеев, Максим Красных, Оскар Хартманн, Владимир Курляндчик, Кирилл Меньшов, Юрий Ярцев.

В 2020 году Комиссия по технической политике Наблюдательного совета рассмотрела 10 вопросов.

Вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2020 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с выработкой ИТ-стратегии Биржи и Стратегии информационной безопасности, конфигурацией размещения центров обработки данных (ЦОД) и созданием общегруппового комитета по ИТ-архитектуре.



## ОЦЕНКА РАБОТЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА И КОМИССИЙ

Следуя рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России и лучшим международным практикам, ПАО Московская Биржа ежегодно проводит внутреннюю оценку эффективности деятельности Наблюдательного совета и раз в три года Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета привлекает внешнего консультанта для проведения независимой оценки.

В 2020 году проводилась внутренняя самооценка Наблюдательного совета, в ходе которой отслеживалась динамика изменений в работе Наблюдательного совета и комиссий, а также были определены приоритетные направления работы Наблюдательного совета на ближайший корпоративный год. Оценка проводилась с использованием онлайн-платформы, обеспечивавшей анонимность участия членов Наблюдательного совета, это повышало уровень доверия к системе и создавало условия для свободы выражения существенных критических замечаний. Всего в самооценке приняло участие восемь директоров, что обеспечило достаточную репрезентативность ответов на вопросы.

### Результаты оценки

Большинство вопросов, касающихся практики деятельности Наблюдательного совета, получили высокую положительную оценку со стороны членов Наблюдательного совета.

Абсолютно все участники оценки признали, что заседания Совета проводятся в правильном месте с достаточным количеством участвующих директоров, материалы к заседаниям представляются с использованием современных технологий. Единогласно высокую оценку получили соблюдение членами Наблюдательного совета политики конфиденциальности в отношении информации, которая становится доступной членам Наблюдательного совета, применение ее надлежащим образом. Получили общее признание практики Наблюдательного совета по мониторингу работы председателя Правления и членов Правления, проведению оценки их деятельности не менее одного раза в год, принятию решений в отношении высшего руководства, включая назначение на должность и прекращение полномочий, выплату вознаграждения и предоставление льгот.

В ходе оценки подтвердились регулярное проведение встреч с внешним независимым аудитором компании и получение его заключений, принятие разумных мер для обеспечения своевременного и регулярного предоставления достоверной отчетности о финансовых результатах деятельности компании регуляторам в соответствии с принятыми принципами бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также участие Наблюдательного совета в выборе внешнего независимого аудитора. Участники были единодушны в высокой оценке практики Наблюдательного совета по мониторингу результатов операционной и финансовой деятельности, а также утверждению всех значимых политик и процедур компании, осуществлению контроля их соблюдения и внесению существенных изменений в действующие корпоративные политики. Нашла свое подтверждение активная вовлеченность независимых директоров: независимые директора хорошо информированы и подготовлены к заседаниям Совета и активно принимают участие в заседаниях, при этом количество независимых директоров является достаточным для объективного рассмотрения Наблюдательным советом вопросов в его компетенции. Также общую высокую оценку заслужил председатель Наблюдательного совета: он хорошо подготовлен к заседаниям и активно принимает участие в заседаниях, уделяет время и силы лучшему изучению компании и ее деятельности, а также участвует в мероприятиях компании вне рамок заседаний Наблюдательного совета, но самое важное – повышает качество и ценность заседаний Наблюдательного совета.

При этом в ходе самооценки была выделена необходимость уделять большее внимание таким вопросам, как управление рисками, увеличение объема предоставляемых компанией ресурсов для развития и повышения уровня знаний и навыков директоров, улучшение на постоянной основе информированности директоров о совершенствовании коллегами своих навыков и повышении уровня своих знаний и осведомленности о работе компании, увеличение взаимодействия директоров с руководителями среднего звена и необходимость сокращения продолжительности заседаний Наблюдательного совета.

## КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ БИРЖИ

В соответствии с решением Наблюдательного совета функцию корпоративного секретаря Биржи осуществляет Департамент корпоративного управления, который возглавляет директор Департамента корпоративного управления, административно подчиняющийся председателю Правления, а функционально подчиняющийся председателю Наблюдательного совета.



### 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-1 000 российских менеджеров 2017 года» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению»; в 2014–2020 годах занял первое место в рейтинге «Топ-1 000 российских менеджеров» среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

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.

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

#### Опыт работы:

- ▶ 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: 8 шт. / 0,00000 035 %.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
01.01.2020			5 005	0,00022
05.11.2020	300 000		305 005	0,013
05.11.2020		237 367	67 638	0,003
01.12.2020		67 630	8	0,00000035

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».

## ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В 2020 году по итогам самооценки Наблюдательный совет определил для себя следующие основные приоритетные вопросы: утверждение целевого и предельного риск-аппетита Группы «Московская Биржа», определение правил взаимодействия с НКО НКЦ (АО), утверждение метрики для отслеживания реализации стратегии и бизнес-плана, основанного на стратегии. Кроме того, на два года были сформулированы задачи определить пул преемников для членов Наблюдательного совета, пул преемников менеджмента и формализовать систему управления холдингом.

В течение 2020 года Наблюдательный совет утвердил показатели риск-аппетита ПАО Московская Биржа и их пороговые значения на 2021 год, а также Методику

определения контрольных показателей риск-аппетита ПАО Московская Биржа в новой редакции; Политику, направленную на предотвращение коррупционных правонарушений в ПАО Московская Биржа; Стратегию развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 гг.; Стратегию развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024; Стратегию развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года; Стратегию развития внутреннего аудита Группы «Московская Биржа»; Положение о принципах и параметрах Программы долгосрочной мотивации, основанной на акциях и Информационную политику ПАО Московская Биржа в новых редакциях.

## КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

Новая редакция Кодекса корпоративного управления Биржи была утверждена Наблюдательным советом Биржи в 2019 году.

Кодекс соответствует нормам российского законодательства и разработан в том числе с учетом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления Банка России, Принципов корпоративного управления ОЭСР, других принципов корпоративного управления, рекомендованных к применению признанными международными организациями, и дополняет систему корпоративного управления Биржи процедурами, соответствующими высоким стандартам в области корпоративного управления.

Основной целью Кодекса Биржи является описание действующей на Бирже системы корпоративного управления, направленной на обеспечение прав и интересов акционеров, повышение эффективности ведения бизнеса, рост уровня прозрачности и привлекательности Биржи для акционеров и потребителей услуг.

Кодекс Биржи содержит описание системы, принципов и практики корпоративного управления компании, системы управления рисками и внутреннего контроля. Кодекс корпоративного управления Биржи содержит принципы, направленные на обеспечение законных прав и интересов акционеров и соблюдение равенства условий для акционеров при осуществлении ими своих прав. Помимо этого, в Кодексе описаны цели и принципы корпоративной социальной ответственности Биржи, принципы взаимодействия с акционерами, пользователями услуг и иными заинтересованными лицами, а также принципы формирования корпоративного управления в компаниях Группы.

Отличительной особенностью документа является создание предпосылок и механизмов дальнейшего совершенствования системы корпоративного управления Биржи, а также наличие в Кодексе Биржи планов развития по реализации принципов корпоративного управления. Это придает Кодексу не декларативный, а практический характер и позволяет Бирже продолжать реформирование и совершенствование корпоративного управления.

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Биржа стремится к тому, чтобы ее деятельность была максимально прозрачной для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон. В июне 2020 года Наблюдательным советом была принята Информационная политика Биржи в новой редакции. Текст документа размещен на сайте Биржи: <https://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.

Информационная политика обеспечивает предоставление заинтересованным сторонам дополнительных возможностей для реализации их прав и интересов, а также направлена 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 Банка России.

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 Банка России. Ежегодный анализ результатов оценки корпоративного управления показывает тенденцию к увеличению количества соблюдаемых принципов и рекомендаций.

## СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Биржа ежегодно 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 2020 году, составляет 400 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:

АО «Делойт и Туш СНГ».

ИНН: 7703097990.

ОГРН: 1027700425444.

ОРНЗ: 12006020384.

Местонахождение аудиторской организации: Российская Федерация, 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

Полное наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор: Саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество».

Местонахождение саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудитор: Российская Федерация, 119192, г. Москва, Мичуринский пр-т, д. 21, корп. 4.

*Состав команды аудиторов:*

- ▶ Швецов Андрей Викторович, руководитель аудиторского задания;
- ▶ Пономаренко Екатерина Владимировна, партнер по контролю качества;
- ▶ Найдунова Анна Владимировна, старший менеджер по аудиту;
- ▶ Капризина Наталья Владимировна, партнер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Шелкова Екатерина Михайловна, менеджер по аудиту систем внутреннего контроля;
- ▶ Чаговец Алексей Сергеевич, директор по финансовой оценке;
- ▶ Елизаров Вилли, партнер по налоговому аудиту;
- ▶ Нусипакинова Ельдана, менеджер по налоговому аудиту.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи, консолидированной отчетности Группы за 2020 год, а также обзорной проверки консолидированной отчетности за шесть месяцев 2020 года составляет 17 981 тыс. рублей, включая налог на добавленную стоимость.

АО «Делойт и Туш СНГ» не оказывало иных, помимо аудиторских, услуг ПАО Московская Биржа в 2020 году.

### **Процедура выбора внешнего аудитора**

Выбор аудитора осуществляется один раз в три года. Такая периодичность регулируется Положением о Комиссии по выбору аудитора ПАО Московская Биржа. При этом проведение аудита одной организацией, как правило, не превышает шести лет, или двух периодов выбора аудитора, подряд. Выбор лучшей кандидатуры аудитора осуществляется Комиссией по выбору аудитора.

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 других компаний, входящих в Группу.

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 в главе – Политика), утвержденной решением Наблюдательного совета в декабре 2016 года, и Положением о вознаграждении и компенсации расходов (далее в главе – Положение), утвержденным в последней редакции решением годового Общего собрания акционеров Биржи в апреле 2019 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 Политику не вносились.

В соответствии с Политикой уровень выплачиваемого Биржей вознаграждения членам Наблюдательного совета должен быть достаточным для привлечения к сотрудничеству, удержания и надлежащего мотивирования к эффективной работе в Наблюдательном совете Биржи профессионалов, обладающих необходимыми для Биржи компетенциями и квалификацией.

Рекомендации по уровню вознаграждения членов 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, в том числе на основе результатов внешних исследований, проводимых по инициативе Комиссии по назначениям и вознаграждениям.

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, в том числе каких-либо договоров 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 – 7,5 млн рублей;
- ▶ для члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым, – 5 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 – 8,5 млн рублей;
- ▶ заместителю председателя Наблюдательного совета – 3,5 млн рублей;
- ▶ председателю комиссии Наблюдательного совета – 3,75 млн рублей;
- ▶ члену комиссии Наблюдательного совета – 1,5 млн рублей.

Для обеспечения адекватности уровня вознаграждения членов Наблюдательного совета изменениям рыночной конъюнктуры на время до следующего цикла пересмотра уровня вознаграждения в Положении предусмотрена корректировка размера вознаграждения членов Наблюдательного совета на фактическое значение индекса потребительских цен, сложившееся по завершении года, в котором был избран соответствующий состав Наблюдательного совета, накопленным итогом начиная с 1 января 2019 года.



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 мероприятия и удаленности места его проведения и не может превышать 400 тыс. рублей.

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

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 за деятельностью Биржи в области вознаграждений членов Наблюдательного совета обеспечивает Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета.

Размер выплаченного в 2020 году членам Наблюдательного совета Биржи вознаграждения за исполнение ими своих обязанностей в период с даты избрания в 2019 году по дату прекращения их полномочий в 2020 году (корпоративный год) определен в соответствии с условиями Положения, которое действовало до годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 28 апреля 2020 года.

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 25 апреля 2019 года, было принято на годовом Общем собрании акционеров 28 апреля 2020 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

Ф. И. О.						2020	2019	2018
	вознаграждение базовое	вознаграждение дополнительное	суммарное вознаграждение с учетом индексации, валютной переоценки и посещаемости	компенсация расходов	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
Бахтурин Илья Юрьевич	5 000	1 500	6 697,6	0	0	6 697,6		
Бодар Пол Анне Ф.	7 500	3 000	9 901,93	0	5 667,2	15 569,13	5 820	5 301,67
Братанов Михаил Валерьевич	7 500	6 750	14 683,2	0	5 048,96	19 732,16	10 867,123	3 500
Вьюгин Олег Вячеславович	7 500	11 500	19 577,6	0	5 048,96	24 626,56	17 800	14 101,2
Голиков Андрей Федорович	5 000	12 500	18 032	0	8 076	26 108	20 029	17 944,4
Гордон Мария Владимировна	7 500	6 750	14 683,2	42,77	0	14 725,97	8 331,8	8 019,5
Горегляд Валерий Павлович	0	0	0	0	0	0	0	0
Денисов Юрий Олегович	0	0	0	116,14	0	116,14	16 712	15 562,2
Еремеев Дмитрий Николаевич	7 500	3 000	10 432,8	0	0	10 432,8	0	0
Златкис Белла Ильинична	5 000	0	5 152	0	6 903,68	12 055,68	8 750	8 750
Изосимов Александр Вадимович	7 500	6 750	14 683,2	695,68	0	15 378,88	9 321	0
Рисс Райнер	7 500	5 250	14 637,63	56,16	0	14 693,79	10 214,3	14 591,4

## ПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

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



#### Денисов Юрий Олегович

Родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

- ▶ В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения».
- ▶ На должность председателя Правления избран решением Наблюдательного совета (протокол № 19 от 24.04.2019) на период с 16 мая 2019 года по 12 мая 2022 года.
- ▶ С 2003 по 2015 год являлся сопредседателем Национальной валютной ассоциации.
- ▶ С 2013 по 2020 год был членом Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.
- ▶ Является членом наблюдательных советов НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД, а также членом Правления Общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
06.11.2020	611 444		611 444	0,0268
13.11.2020		250 000	361 444	0,0159
16.11.2020		361 444	0	0

## Сведения о членах Правления Биржи



### Бурилов Андрей Анатольевич

член Правления – управляющий директор по информационным технологиям

Родился 18 марта 1975 года в городе Челябинске.

- ▶ Окончил факультет вычислительной математики и кибернетики Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.
- ▶ До назначения на Московскую Биржу с июня 2018 года работал вице-президентом – директором по информационным технологиям АО «СМП Банк». С октября 2013 по июнь 2018 года – директор департамента, член Правления компании «Сбербанк-Технологии», в 2005–2013 годах работал в «Ренессанс Капитале». Профессиональную карьеру в ИТ начал в 2001 году в российском отделении Deutsche Bank, где занимался созданием, развитием и поддержкой платформы для торговли акциями.
- ▶ В июне 2020 года назначен на должность управляющего директора по информационным технологиям и утвержден в состав Правления Московской Биржи. Срок полномочий – с 9 июня 2020 года по 8 июня 2023 года.

Опыт работы на Бирже – с 2020 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2020 году не совершал.



### Лапин Максим Вячеславович

член Правления-финансовый директор

Родился 28 октября 1979 года в городе Шуя Ивановской области.

- ▶ В 2003 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика».
- ▶ В 2007 году окончил программу Columbia Business School, где получил степень Master of Business Administration в области финансов.
- ▶ С февраля 2014 по июль 2016 года возглавлял департамент по развитию бизнеса и управлению эффективностью в 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 Биржи. Срок полномочий – со 2 октября 2019 года по 30 сентября 2021 года.
- ▶ С 2018 года является председателем Совета директоров ООО «МБ Инновации».

Опыт работы на Бирже – с 2017 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 146 152 шт. / 0,0 064 %

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
26.06.2020	8 710		8 710	0,00038
29.06.2020	1 290		10 000	0,00044
05.11.2020	136 152		146 152	0,0064



### Марич Игорь Леонидович

член Правления – управляющий директор по продажам и развитию бизнеса

Родился 1 апреля 1974 года в городе Москве.

- ▶ В 1998 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит».
- ▶ 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 продажам и развитию бизнеса Биржи. Срок полномочий – с 24 июля 2018 года по 21 июля 2021 года.
- ▶ Является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации», председателем Наблюдательного совета АО «Национальная товарная биржа», членом Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа», членом Совета Международной ассоциации Стран Содружества Независимых Государств, членом Совета директоров СРО «Национальная финансовая ассоциация».

Опыт работы на Бирже – с 2000 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 148 189 шт. / 0,0 065 %

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
03.11.2020	148 189		148 189	0,0065



### Хавин Алексей Сергеевич

член Правления – управляющий директор по международному сотрудничеству и глобальным рынкам

Родился 28 июля 1975 года в городе Москве.

- ▶ В 1997 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации, Институт международных валютно-финансовых и кредитных отношений по специальности «мировая экономика».
- ▶ Обладает более чем 25-летним опытом работы в банковской сфере.
- ▶ С 2003 по 2009 год работал в Газпромбанке в должности первого вице-президента – начальника казначейства, курировал собственные и клиентские операции банка на финансовых рынках.
- ▶ С апреля 2011 года по июнь 2020 года работал в НКО НКЦ (АО) в должности председателя Правления.
- ▶ С 2011 года является членом Совета директоров СРО «Национальная финансовая ассоциация» и членом Совета Ассоциации банков России (Ассоциация «Россия»).
- ▶ 18 июня 2020 года назначен на должность управляющего директора по международному сотрудничеству и глобальным рынкам и утвержден в состав Правления Московской Биржи. Срок полномочий – с 18 июня 2020 года по 15 июня 2023 года.

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
03.11.2020	296 780		296 780	0,013
05.11.2020		296 780	0	0



## Щеглов Дмитрий Викторович

*член Правления – 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 Executive MBA.
- ▶ С 1 апреля 2013 года по настоящее время является членом Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий – с 3 апреля 2020 года по 31 марта 2022 года.

Опыт работы на Бирже – с 1998 года.

Количество принадлежащих акций / доля в уставном капитале Биржи: 130 426 шт. / 0,0 057 %.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2020 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
16.11.2020			17 258	0,00076
17.11.2020	113 168		130 426	0,0057

## 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 2016 году. Политика определяет принципы и подходы к вознаграждению, устанавливает порядок определения размера вознаграждений, а также виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых членам исполнительных органов.

*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.

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 2020 году соотношение общекорпоративных и индивидуальных показателей составляло 40 % на 60 %, в 2021 году данное соотношение составит 50 % на 50 % для повышения заинтересованности в корпоративных результатах. Также начиная с 2020 года для председателя Правления Биржи корпоративные цели являются индивидуальными, то есть фактически составляют 100 %.

В целях развития института личной ответственности Наблюдательный совет Биржи применяет практику отсрочки части премии членов исполнительных органов управления исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности, включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии за 2020 год состоится в 2021 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. Со 2 июля 2020 года запущена новая Программа, в рамках которой право на получение акций наступает поэтапно: через три года, четыре года и пять лет с даты старта Программы при условии продолжения трудовых отношений.

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.

Наблюдательный совет при участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией Политики по вознаграждению, при необходимости вносит в нее изменения.

Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе соотношение частей вознаграждения, оценивается Комиссией по назначениям и вознаграждениям на предмет соответствия уровню вознаграждения в сопоставимых компаниях по результатам исследований вознаграждений, закупаемых у ведущих консалтинговых компаний.

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

Биржа не осуществляет кредитование членов исполнительных органов и не заключает с ними гражданско-правовых договоров на оказание услуг Бирже, в том числе каких-либо договоров на рыночных условиях.

Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Правления в 2020 году, тыс. рублей

Наименование показателя	Размер выплаты
Вознаграждение, отдельно выплачиваемое за участие в работе органа управления	0,00
Заработная плата	143 641,39
Премии	131 197,00
Комиссионные	0,00
Вознаграждение за участие в работе органа управления дочерней компании	0,00
Компенсации расходов	0,00
Иные виды вознаграждений	18 459,92
<b>ИТОГО</b>	<b>293 298,30</b>

## СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

Внутренний контроль имеет целью обеспечение 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.

Методы осуществления внутреннего контроля основаны на выявлении, анализе, оценке, мониторинге риска возникновения расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате операционной деятельности, а также в результате применения мер со стороны Банка России и иных регулирующих органов (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 и управлении рисками, присущими ежедневной деятельности, 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, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу, Служба внутреннего контроля, Департамент безопасности, Юридический департамент, а также отдельные сотрудники и подразделения Блока Финансов, осуществляющие непрерывный мониторинг и управление рисками в рамках своей функции, включая, но не ограничиваясь, управление рисками по следующим направлениям:

- ▶ обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов Биржи в информационной сфере;
- ▶ соблюдение законодательства, учредительных и внутренних документов;
- ▶ исключение вовлечения Биржи и ее работников в противоправную и недобросовестную деятельность, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, в финансирование терроризма, в коррупционную деятельность;
- ▶ 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.

Вторая линия защиты оказывает 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 является 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. Органы управления Биржи определяют принципы и подходы к организации внутреннего контроля и управлению рисками.

Система внутреннего контроля прошла независимый аудит компании EY, по итогам которого уровень зрелости системы был оценен как «развитой». При этом Группа продолжает совершенствование системы внутреннего контроля для повышения ее эффективности и сохранения системы на высоком уровне. В том числе реализуется проект «Стабилизация 3.0», направленный на развитие корпоративной комплаенс-культуры и выработку единых подходов к управлению комплаенс-рисками в Группе.

# Управление рисками

## КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками (СУР), 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, риски, связанные с осуществлением функции оператора финансовой платформы.

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

*Единая СУР в Группе включает также НКО АО 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 СУР Группы основаны на лучших мировых практиках с учетом требований национальных и международных стандартов в области управления рисками и капиталом. Группа проводит ежегодную проверку соответствия своей деятельности Принципам для инфраструктур финансового рынка CPMI-IOSCO, концепции COSO «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций.

В 2020 году НКЦ успешно прошел операционный аудит, проведенный международной аудиторско-консалтинговой компанией PwC, в соответствии с требованиями Положения Банка России от 11 ноября 2016 года № 556-П «О порядке проведения центральным контрагентом операционного аудита», который охватывал такие элементы деятельности НКЦ как управление рисками ЦК, оценка точности модели ЦК, стресс-тестирование рисков ЦК, определение выделенного капитала ЦК и восстановление финансовой устойчивости ЦК.

В 2020 году подтверждены сертификаты соответствия международным стандартам ISO/IEC 27001:2013 (Информационные технологии – Методы защиты – Система менеджмента информационной безопасности – Требования) и ISO 22301:2012 (Общественная безопасность – Системы управления непрерывностью бизнеса – Требования) 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.

В 2020 году ПАО Московская Биржа заключило договоры страхования по видам страхования Electronic and Computer Crime и Personal Indemnity в целях снижения операционных рисков и рисков информационной безопасности.

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, предоставление 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 в 2020 году был разработан новый подход к установлению риск-аппетита Группы Московская Биржа. Риск-аппетит Группы призван помогать Наблюдательному совету Биржи как головной компании Группы управлять уровнем рисков Группы в целом с учетом всех внутригрупповых эффектов и устанавливать целевое соотношение риска и доходности Группы.

Риск-аппетит Группы устанавливается на горизонт до 2024 года в отношении рисков, признанных значимыми именно на уровне Группы, присущих всем компаниям Группы и одинаково измеряемых. Риск-аппетит каждой компании в составе Группы состоит из декомпозированной части риск-аппетита Группы и индивидуальных показателей, отражающих специфику рисков конкретной компании.

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.

### Финансовые риски

Наименование	Описание	Действия
Кредитный риск (в том числе риск ЦК и риск концентрации)	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	<p><i>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 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;</li> <li>▶ применения системы внутреннего рейтингования, обеспечивающей взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска;</li> <li>▶ контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями;</li> <li>▶ установления высоких требований к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах.</li> </ul> <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>
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><i>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 Группа:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов);</li> <li>▶ устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги;</li> <li>▶ определяет предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам);</li> <li>▶ классифицирует долговые обязательства и ценные бумаги по группам риска;</li> <li>▶ формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене.</li> </ul>

Наименование	Описание	Действия
		<p><i>Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ установление, мониторинг и своевременный пересмотр риск-параметров с учетом результатов регулярного стресс-тестирования;</li> <li>▶ определение индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности;</li> <li>▶ бэк-тестирование ставок обеспечения и контроль точности обеспечения.</li> </ul> <p><i>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ предусматривает механизмы, обеспечивающие закрытие позиций участников клиринга, не исполнивших обязательства, в срок, не превышающий двух торговых дней;</li> <li>▶ 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;</li> <li>▶ устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций;</li> <li>▶ оценивает обеспеченность позиций участников клиринга с учетом рыночной ликвидности;</li> <li>▶ разрабатывает порядок действий при возникновении ситуации, когда прекращаемое обязательство участника клиринга обеспечено имуществом, отличным от объекта прекращаемого обязательства;</li> <li>▶ поддерживает систему дополнительного финансового покрытия, предназначенную для покрытия убытков, не обеспеченных клиринговым и иным обеспечением участников клиринга</li> </ul>
Риск ликвидности	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	<p><i>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ распределение полномочий в отношении управления ликвидностью;</li> <li>▶ процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности;</li> <li>▶ информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности;</li> <li>▶ совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля за состоянием ликвидности;</li> <li>▶ внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю за состоянием ликвидности</li> </ul>
Процентный риск банковского портфеля	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленного изменением процентных ставок и (или) доходностей	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

## 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><i>К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ 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;</li> <li>▶ разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков на основе повторяющихся событий операционного риска;</li> <li>▶ контроль за соблюдением установленных правил и процедур;</li> <li>▶ развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;</li> <li>▶ 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;</li> <li>▶ 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)</li> </ul>
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг	<p><i>В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные программно-технические средства, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса;</li> <li>▶ 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</li> </ul>
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><i>Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;</li> <li>▶ установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;</li> <li>▶ анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;</li> <li>▶ обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.</li> </ul> <p>Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска</p>

Наименование	Описание	Действия
Кастодиальный риск	Риск утраты имущества компании Группы, переданного ей в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия контрагента, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество	<p>Оценка кастодиального риска производится в рамках оценки кредитного риска, так как реализация кастодиального риска может приводить к реализации кредитного риска, а управление кастодиальным риском осуществляется в рамках управления операционным риском, который может явиться источником кастодиального риска.</p> <p><i>Инструменты управления кастодиальным риском включают в себя:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ оценку финансового положения сторонних хранилищ;</li> <li>▶ многоуровневую систему допуска элеваторов и складов: аккредитацию, установление предельных лимитов хранения;</li> <li>▶ оценку соответствия установленным требованиям к техническому оснащению, а также регулярную проверку наличия имущества в депозитариях и хранилищах драгоценных металлов;</li> <li>▶ страхование хранимых товаров;</li> <li>▶ проверку кастодианов, подтверждение количественных и качественных характеристик товара при хранении и получении имущества поклажедателем со стороны независимых оценщиков (сюрвейеров);</li> <li>▶ контроль фактического местонахождения активов;</li> <li>▶ контроль возможности своевременного востребования активов</li> </ul>
Комплаенс-риск (регуляторный риск)	Риск возникновения убытков из-за несоблюдения законодательства, внутренних документов, стандартов саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов	Управление комплаенс-риском осуществляется ответственными подразделениями Группы в рамках единой структуры комплаенса Группы. В рамках деятельности Управляющего комитета по комплаенсу при председателе Правления ПАО Московская Биржа компании Группы стремятся к унификации своих подходов и внедрению лучших российских и мировых практик в области управления комплаенс-риском
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	<p>Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа 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</p>
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	<p><i>Основными методами управления стратегическим риском являются:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ формирование адекватного масштабам и деятельности Группы процесса стратегического планирования и управления;</li> <li>▶ недопущение принятия решения, в том числе стратегического, органом управления ненадлежащего уровня;</li> <li>▶ общий контроль функционирования системы управления рисками;</li> <li>▶ определение порядка проведения крупных сделок, разработки и реализации перспективных проектов в рамках общей концепции развития компаний Группы;</li> <li>▶ осуществление контроля соответствия параметров управления рисками текущему состоянию и стратегии развития Биржи</li> </ul>



## СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В 2020 году решениями Наблюдательного совета были утверждены следующие стратегии Биржи и Группы:

- ▶ Стратегия развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года (решение принято 01.10.2020);
- ▶ Стратегия развития внутреннего аудита Группы «Московская Биржа» (решение принято 01.10.2020);
- ▶ Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024 (решение принято 29.10.2020);
- ▶ Стратегия развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 гг. (решение принято 10.12.2020).

Стратегией СУР 2024 также установлены критерии успешности ее реализации, риски реализации Стратегии СУР 2024 и меры, направленные на их предотвращение. В целях реализации вышеуказанных стратегий были разработаны дорожные карты.

В рамках реализации дорожной карты Стратегии развития системы управления рисками реализован подход к определению риск-аппетита Группы «Московская Биржа».

В Стратегии развития информационной безопасности отражены мероприятия, направленные на снижение вероятности реализации актуальных угроз информационной безопасности Группы Московская Биржа, а также определены ключевые показатели эффективности реализации Стратегии.

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 в целях 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:

- ▶ функционируют Комитет по рискам Наблюдательного совета НКЦ и Комиссия по управлению рисками Биржи, комиссии по управлению рисками при Правлении НКЦ и Биржи, Комитет по рискам при Правлении НРД;

- ▶ существует система распределения полномочий и ответственности между органами управления, подразделениями и сотрудниками в отношении реализации основных принципов управления рисками;
- ▶ проводится регулярная процедура идентификации рисков и предпринимаются меры, направленные на снижение рисков;
- ▶ разработаны планы восстановления финансовой устойчивости и планы по привлечению дополнительных источников ресурсов.

На Бирже постоянно развивается и совершенствуется СУР 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.

На Бирже создана отдельная подсистема управления рисками, которая позволяет своевременно выявлять риски, проводить оценку и разрабатывать меры по их снижению. В рамках такой подсистемы организован непрерывный мониторинг нештатных ситуаций с оценкой степени их возможного воздействия на технологические процессы биржевых рынков, обновляется система комплексного управления операционными и финансовыми рисками в соответствии с принимаемыми решениями и правилами.

Также Биржей разработаны и утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торгов, и Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности оператора финансовой платформы, и создано отдельное структурное подразделение с целью своевременного выявления рисков, проведения их оценки и разработки мер по их снижению.

Кроме того, была разработана Стратегия развития системы управления рисками Группы до 2024 года и в развитие ее утверждены дорожные карты, включающие описание конкретных задач в таких областях, как развитие СУР, риск-культура, углубление основных рынков, управление балансом, казначейская деятельность и управление капиталом. В частности, во исполнение указанной Стратегии Наблюдательным советом Биржи были утверждены показатели риск-аппетита Группы и их пороговые значения.

## КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ ДИНАМИКИ РИСКОВ

Поскольку стратегия Группы предполагает развитие новых продуктов, создание новых биржевых рынков и расширение базы инвесторов, управление финансовыми рисками будет играть ключевую роль для компании.

Выход на новый рынок и получение ПАО Московская Биржа статуса оператора финансовой платформы сопряжены с новыми рисками, в частности рисками информационной безопасности и рисками потери деловой репутации, связанными с новым типом клиентов – физическими лицами.

По кадровым рискам сохранится нейтральная динамика, так как большинство реализуемых мероприятий рассчитано на долгосрочную перспективу, вместе с тем в настоящий момент сохраняется невысокий уровень текучести персонала. В связи с тем что в стратегические цели Биржи включены финансовая платформа и управление балансом, регуляторные и правовые риски продолжают оказывать большое влияние на деятельность Биржи,

однако с учетом проводимых мероприятий их существенного роста не ожидается.

Развитие программы «Стабилизация 3.0» приводит к снижению операционных и комплаенс-рисков, но эффект может быть достигнут в полной мере только в долгосрочной перспективе.

В связи с планами по модификации основных информационных систем Биржи риски информационной безопасности останутся на высоком уровне.

По стратегическим рискам сохранится нейтральная динамика, поскольку не наблюдается предпосылок для недостижения стратегических целей или значительных отклонений в сроках и (или) бюджете реализации стратегических проектов и инициатив с учетом Стратегии Группы до 2024 года.

# Акционерам и инвесторам

## 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
Количество акций, приобретенных обществом, шт.	0

В 2020 году размер уставного капитала ПАО Московская Биржа не менялся, по состоянию на 31 декабря 2020 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 использовались для расчета Индекса МосБиржи 10 (включает 10 акций из числа наиболее ликвидных). Акции также входят в состав отраслевого индекса финансов и субиндекса акций Индекса активов пенсионных накоплений. В 2021 году акции Биржи вошли в состав трех тематических индексов в сфере устойчивого

развития: Индекса МосБиржи – РСПП Ответственность и открытость, Индекса МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития, MSCI Emerging Markets Choice ESG Screened 5 % Issuer Capped Index.

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 14 января 2021 года вес акций Биржи в Индексе MSCI Russia составлял 1,20 %. Аналитическая компания MV Index Solutions включает акции Биржи в индексную корзину MVIS Russia – индекса, который является бенчмарком для крупнейшего ETF, фокусирующегося на российском рынке акций. На 14 января 2021 года вес акций Биржи в MVIS Russia составлял 2,05 %.

## Структура акционерного капитала ПАО Московская Биржа

Акционер	31 декабря 2019 года		31 декабря 2020 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
Capital Research and Management Company	–	–	130 253 299	5,722
ООО «ММВБ-Финанс»	22 131 768	0,972	18 551 238	0,815
Акции в свободном обращении на рынке (исключая ООО «ММВБ-Финанс»; включая Capital Research and Management Company)	1 428 963 802	62,773	1 432 544 332	62,930

По имеющимся сведениям, у Биржи нет акционеров, обладающих степенью контроля, несоизмеримой с их участием в уставном капитале Биржи, на основании акционерного соглашения или иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверяемых 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 2020 года составляло 192 314, из них 191 210 являлись физическими лицами. Подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» распоряжалась **18 551 238** акциями (0,815 % 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 № 10-000-1-00 304 от 12 марта 2004 года без ограничения срока действия
Контактная информация	Общие вопросы: +7 (495) 974-83-50 Обслуживание акционеров: +7 (495) 974-83-47 Факс: +7 (495) 678-71-10 E-mail: <a href="mailto:office@rostatus.ru">office@rostatus.ru</a>

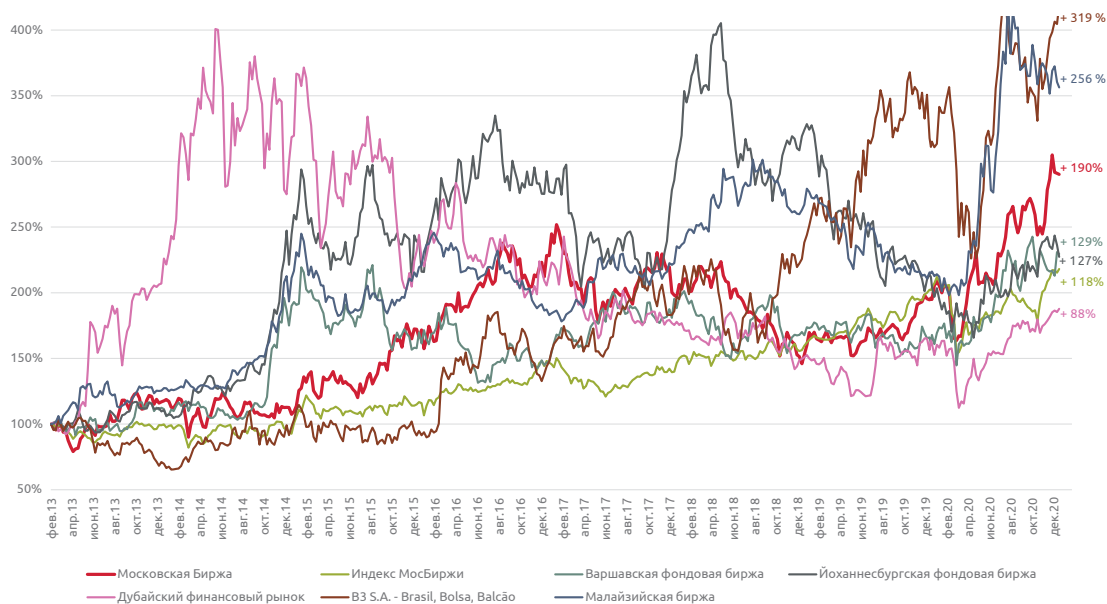
Более подробную информацию о компании можно получить на сайте: [www.rostatus.ru](http://www.rostatus.ru).

## ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

В последний торговый день 2020 года рыночная капитализация Биржи составляла 363 млрд рублей (245,3 млрд рублей на конец 2019 года). С момента первичного публичного размещения акций в 2013 году цена одной акции увеличилась на 174 %.

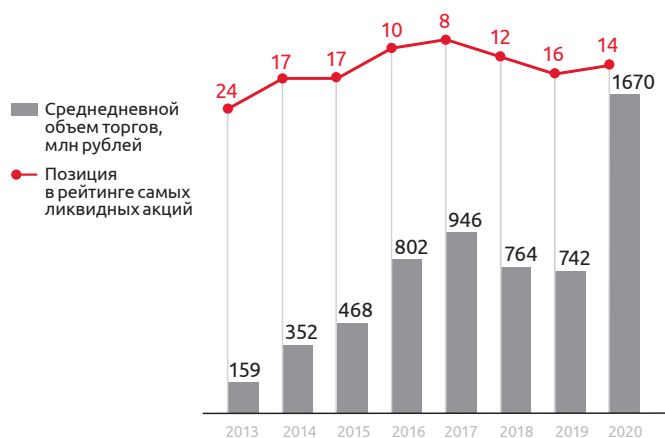
В 2020 году средневзвешенный объем торгов акциями Биржи вырос более чем в два раза по сравнению с предыдущим годом. Акция MOEX остается одной из самых ликвидных на российском рынке, занимая 14-ю позицию по ликвидности в основном режиме торгов.

Динамика цены акций Биржи, Индекса МосБиржи и акций сравнимых компаний в период 2013–2020 годов (февраль 2013 года = 100 %)\*



\* Все котировки в российских рублях.

Средневзвешенный объем торгов и позиция в рейтинге самых ликвидных акций\*\*



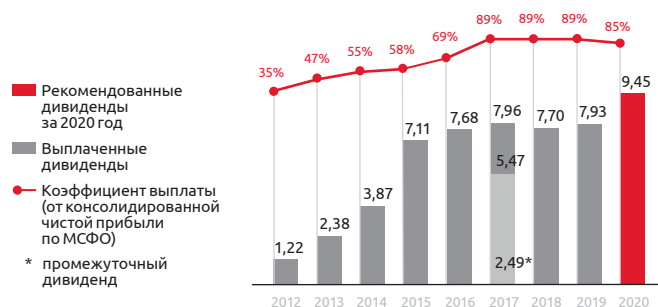
\*\* Среди обыкновенных и привилегированных акций, допущенных к торгам на фондовом рынке Биржи, по объемам в режиме основных торгов.

## ДИВИДЕНДЫ

На годовом Общем собрании акционеров за 2019 год было принято решение о выплате дивидендов в размере 7,93 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2019 год было направлено 18,05 млрд рублей, что составило 89 % от консолидированной чистой прибыли Биржи по МСФО за год. Дивидендная политика, действующая с октября 2019 года, предусматривает выплату не менее 60 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов. Целевой уровень доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, определяется как величина свободного денежного потока на собственный капитал.

26 марта 2021 года Наблюдательный совет Биржи рекомендовал акционерам на годовом Общем собрании утвердить выплату дивидендов за 2020 год в размере 9,45 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов рекомендуется направить 21,5 млрд рублей. В случае положительного решения Общего собрания акционеров по вопросу о распределении прибыли дивидендные выплаты за 2020 год составят 85 % от консолидированной чистой прибыли за финансовый год.

Размер дивидендов на акцию в 2012–2019 годах и рекомендованный размер дивидендов за 2020 год. (рубли)



История выплаты дивидендов за 2012–2019 годы

Год выплаты	Дивидендный период	Дата объявления и основание решения	Общий размер объявленных и выплаченных дивидендов (до уплаты налога) (рубли)	Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов
2013	за 2012 год	25.06.2013, протокол ГОСА № 49	2 901 756 800	20.05.2013
2014	за 2013 год	26.06.2014, протокол ГОСА № 52	5 423 154 900	11.07.2014
2015	за 2014 год	28.04.2015, протокол ГОСА № 53	8 818 323 227,91	12.05.2015
2016	за 2015 год	29.04.2016, протокол ГОСА № 54	16 201 105 465,23	16.05.2016
2017	за 2016 год	28.04.2017, протокол ГОСА № 56	17 482 763 197,44	16.05.2017
2017	за первое полугодие 2017 года	14.09.2017, протокол ВОСА № 57	5 668 239 600	29.09.2017
2018	за 2017 год	26.04.2018, протокол ГОСА № 58	12 451 915 975,26	15.05.2018
2019	за 2018 год	25.04.2019, протокол ГОСА № 59	17 528 291 226,60	14.05.2019
2020	за 2019 год	28.04.2020, протокол ГОСА № 61	18 051 863 561,94	15.05.2020

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» срок выплаты дивидендов номинальному держателю, зарегистрированному в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней,

а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам – 25 рабочих дней с даты, на которую определяют лица, имеющие право на получение дивидендов.

## 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.

На фоне пандемии взаимодействие с акционерами и инвесторами перешло в онлайн-формат. В 2020 году менеджмент Биржи провел 261 встречу (в том числе в онлайн-формате) с институциональными инвесторами и принял участие в 15 международных конференциях для инвесторов. Проведены онлайн-роуд-шоу при участии глобальных брокеров.

Годы	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Количество встреч с инвесторами	180	236	270	349	355	326	318	261

Всего в 2020 году менеджмент Биржи контактировал со 129 институциональными инвесторами, которые, по данным Nasdaq IR Insight, на конец декабря 2020 года владели 38 % акций в свободном обращении

(47 % в 2019 году). Из них 31 % составили инвесторы из Северной Америки, 22 % – из Великобритании, 24 % – из континентальной Европы, 12 % – из России, 3 % – из Азии и 7 % – из прочих регионов.

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

Регион	2019	2020
Северная Америка	28	31
Великобритания	27	22
Континентальная Европа	20	24
Россия	15	12
Азия	7	3
Прочие	3	7

Биржа уделяет большое внимание работе с акционерами – физическими лицами. Число таких акционеров в конце 2020 года превысило 192 тыс. человек. С 2014 года для них ежегодно проводится День акционера – интернет-конференция с участием руководства Биржи. На очередном подобном мероприятии 24 апреля

2020 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.



## 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 2020 году (%)

Параметр	Нет ответа	«Хорошо»	«Очень хорошо»	«Отлично»
Знание бизнеса	8	0	0	92
Качество IR-материалов	8	0	16	76
Качество конференц-звонков и вебкастов	12	0	12	76
Доверие и прозрачность	8	0	0	92
Оперативность	8	0	0	92
Доброжелательность / стремление помочь	8	0	0	92
Доступ к менеджменту	8	0	0	92

## 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
Bank of America	Ольга Веселова	+7 (495) 662 6080	<a href="mailto:olga.veselova@bofa.com">olga.veselova@bofa.com</a>
Citigroup	Samarth Agrawal	+44 (20) 7 986 4225	<a href="mailto:samarth.agrawal@citi.com">samarth.agrawal@citi.com</a>
Goldman Sachs	Андрей Павлов-Русинов	+7 (495) 645 4241	<a href="mailto:andrey.pavlov-rusinov@gs.com">andrey.pavlov-rusinov@gs.com</a>
HSBC Bank plc	Andrzej Nowaczek	+44 (20) 7 991 6709	<a href="mailto:andrzej.nowaczek@hsbcib.com">andrzej.nowaczek@hsbcib.com</a>
Raiffeisen Centrobank	Сергей Гарамита	+7 (495) 721 9900	<a href="mailto:sergey.garamita@raiffeisen.ru">sergey.garamita@raiffeisen.ru</a>
Sberbank CIB	Andrew Keeley	+44 (20) 7 936 0439	<a href="mailto:andrew_keeley@sberbank-cib.ru">andrew_keeley@sberbank-cib.ru</a>
	Кирилл Рогачев	+7 (495) 933 9817	<a href="mailto:kirill_rogachev@sberbank-cib.ru">kirill_rogachev@sberbank-cib.ru</a>
SOVA Capital	Андрей Михайлов	+7 (495) 213 1829	<a href="mailto:andrey.mikhailov@sovacapital.com">andrey.mikhailov@sovacapital.com</a>
WOOD & Company	Paweł Wieprzowski	+48 222 221 549	<a href="mailto:pawel.wieprzowski@wood.com">pawel.wieprzowski@wood.com</a>
Альфа-Банк	Евгений Кипнис	+7 (495) 795 3713	<a href="mailto:ekipnis@alfabank.ru">ekipnis@alfabank.ru</a>
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	<a href="mailto:mikhail.ganelin@aton.ru">mikhail.ganelin@aton.ru</a>
БКС	Елена Царева	+7 (495) 213 1537	<a href="mailto:etsareva@bcsgm.com">etsareva@bcsgm.com</a>
ВТБ Капитал	Светлана Асланова	+7 (495) 663 4788	<a href="mailto:svetlana.aslanova@vtbcapital.com">svetlana.aslanova@vtbcapital.com</a>
	Михаил Шлемов	+7 (495) 663 4701	<a href="mailto:mikhail.shlemov@vtbcapital.com">mikhail.shlemov@vtbcapital.com</a>
Газпромбанк	Андрей Клапко	+7 (495) 983 1800	<a href="mailto:andrey.klapko@gazprombank.ru">andrey.klapko@gazprombank.ru</a>

На 31 декабря 2020 года консенсус-прогноз цены акций Биржи, рассчитанный на основании прогнозов восьми аналитиков, составлял 163,0 рубля.

# *Приложения*

# Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью

## КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

В 2020 г. Биржа не совершала сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками.

Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

## СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В отчетном 2020 г. Биржей совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность и возможность одобрения которых предусмотрена главой XI данного закона.

Информация о совершенных в 2020 г. сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2020 г. сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, утвержденном решением Наблюдательного совета Биржи от 26 марта 2021 г. (протокол № 22). Отчет о заключенных ПАО Московская Биржа в 2020 г. сделках размещен на сайте Биржи: <http://moex.com/s1457>.

# Ключевые показатели эффективности

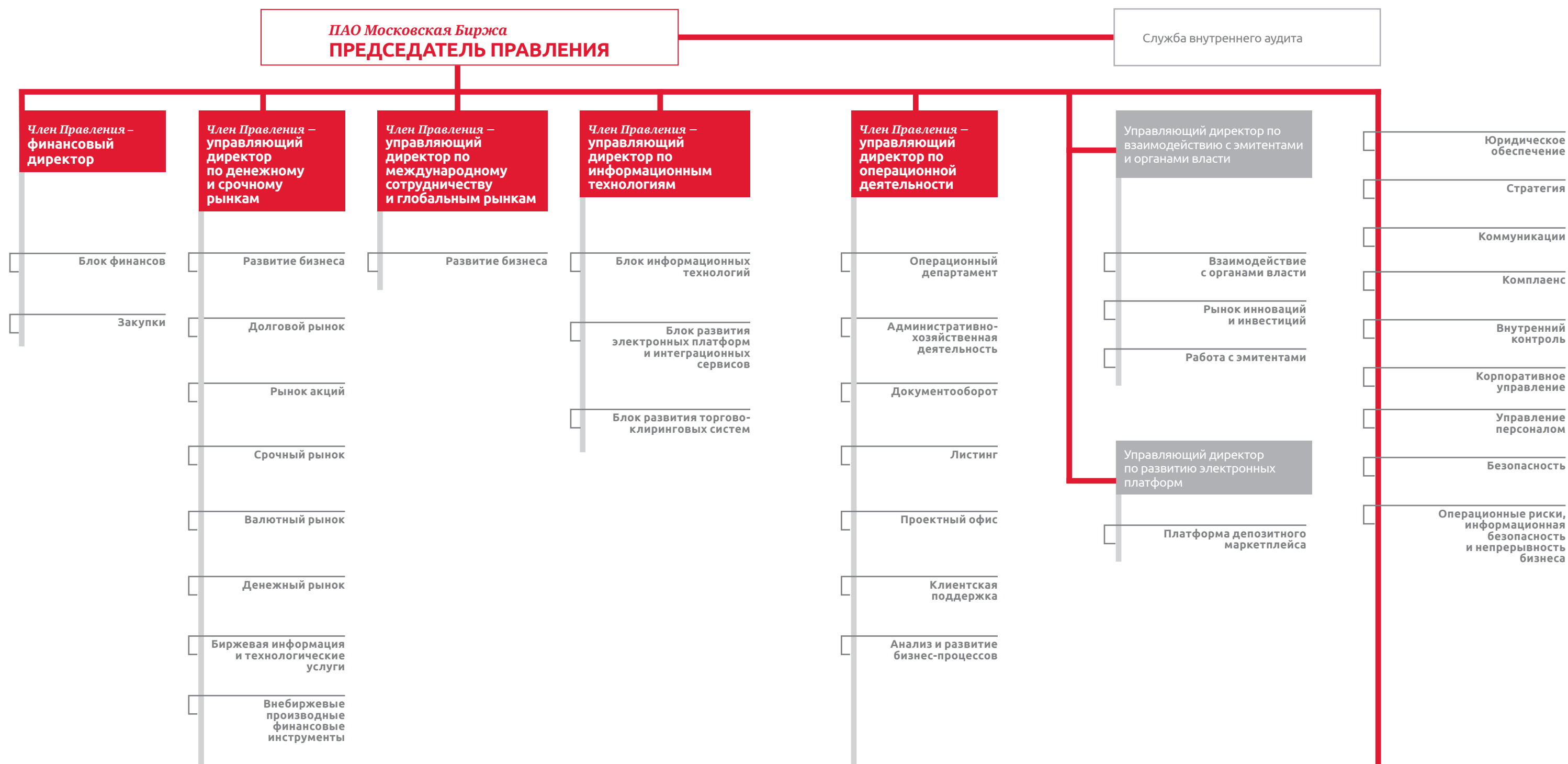
Ключевые показатели эффективности (КПИ) за 2020 год были сформулированы Наблюдательным Советом по трём основным направлениям:

- ▶ **Финансовая эффективность:** рост комиссионного дохода (КД) и контроль над расходами. КД вырос на 31% до уровня в 34,3 млрд рублей. Расходы были исполнены в рамках прогноза с существенно меньшим увеличением по сравнению с динамикой КД. Соотношение расходов и доходов снизилось по отношению к предыдущему году. Таким образом, финансовая эффективность возросла.
- ▶ **Качество инфраструктуры:** поддержание высокого уровня доступности и надежности биржевых сервисов, развитие системы управления рисками, совершенствование кибербезопасности. Московская Биржа обеспечила бесперебойное функционирование систем в условиях пандемии и удаленной работы до 90% сотрудников. Высокие ожидания рынка относительно надежности, скорости и производительности систем Биржи были полностью реализованы. По итогам

2020 года показатель доступности систем Московской Биржи составил 99,99%, также как и в предыдущие три года. Кроме того, в 2020 году было реализовано большинство намеченных мер, направленных на долгосрочное снижение операционных рисков и повышение надёжности операционных бизнес-процессов, на совершенствование комплаенс-культуры и информационной безопасности.

- ▶ **Новые продукты и услуги:** расширение времени торгов. В 2020 на рынке акций запущена вечерняя торговая сессия, которая была востребована клиентами и принесла дополнительные объёмы торгов сверх запланированных. Также была проведена необходимая подготовка для запуска утренней сессии на валютном и срочном рынках в 2021 году.

# Организационная структура ПАО Московская Биржа



# Управление цепочкой поставок

Группа уделяет большое внимание ответственному управлению цепочкой поставок и тесному взаимодействию с поставщиками продукции и услуг в целях обеспечения экономической эффективности процесса закупочной деятельности, снижения ее финансовых и нефинансовых рисков. Группа заинтересована в развитии добросовестной конкуренции на рынке и стремится к привлечению надежных и ответственных поставщиков к сотрудничеству.

Процесс закупок централизован внутри Группы и регламентируется Положением о закупочной деятельности ПАО Московская Биржа и регламентами взаимодействия между Биржей, НКЦ и НРД 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.

*Ключевые принципы закупочной деятельности Группы:*

- ▶ информационная открытость закупки: любой поставщик имеет возможность заполнить анкету поставщика на сайте Биржи, закупки проводятся на площадке электронных торгов B2B-Center;
- ▶ равноправие, справедливость, отсутствие дискриминации и необоснованных ограничений конкуренции по отношению к участникам закупки: ценовые переговоры проводятся только по короткому списку качественно однородных предложений;
- ▶ недопустимость проведения дополнительного конкурсного коммерческого этапа после объявления финального запроса коммерческих предложений, за исключением случаев обоснованного изменения технического задания, 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. Все поставщики вне зависимости от размера бизнеса и страны регистрации имеют равные права для участия, если они соответствуют прозрачным, обоснованным критериям квалификации.

В структуре поставок Биржи более 75% составляют высокотехнологичные ИТ-услуги, направленные на разработку и обслуживание современного программного обеспечения и оборудования.

В 2020 г. сумма заключенных договоров на поставку продукции и услуг составила 4,9 млрд руб.<sup>1</sup>, из которых 3,7 млрд руб. приходилось на долю ИТ-товаров и услуг. Общее количество уникальных поставщиков превысило 220 организаций.

<sup>1</sup> Включая планируемые затраты будущих периодов.

# Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа на заседании «26» марта 2021 года (протокол № 22).

Наблюдательный совет подтверждает, что приведенные в настоящем Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении ПАО Московская Биржа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2020 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 <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1	<b>Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом</b>			
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания.</li> <li>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 отчетном периоде</li> </ol>	√ соблюдается	



№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>2. В сообщении о проведении собрания указаны место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> 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	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	<ol style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ol>	√ 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	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	В отчетном периоде не проводилось общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров)

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>1.2</b>	<b>Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов</b>			
1.2.1	Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика.</li> <li>2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности</li> </ol>	✓ соблюдается	
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды</li> </ol>	✓ соблюдается	
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров</li> </ol>	✓ соблюдается	
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, принадлежащими на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью</li> </ol>	✓ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>1.3</b>	<b>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</b>			
1.3.1	Общество создало условия для справедливого отношения к каждому акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам	1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделит надлежащее внимание	√ 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	
<b>1.4</b>	<b>Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободно и необременительного отчуждения принадлежащих им акций</b>			
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	
<b>2.1</b>	<b>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</b>			
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	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	
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	
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсациям) членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества	1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (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)	√ соблюдается	
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.	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике.</li> <li>2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики</li> </ol>	√ соблюдается	
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе</li> </ol>	√ соблюдается	
<b>2.2</b>	<b>Совет директоров подотчетен акционерам общества</b>			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами.</li> <li>2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде</li> </ol>	√ соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним</li> </ol>	√ соблюдается	
<b>2.3</b>	<b>Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров</b>			
2.3.1	Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров.</li> <li>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.</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости, в соответствии с рекомендациями 102–107 Кодекса, и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров	√ 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	
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	



№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>2.4</b>	<b>В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров</b>			
2.4.1	<p>Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством</p>	<p>1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102–107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров</p>	√ частично соблюдается	<p>В начале отчетного года (до проведения годового Общего собрания акционеров) три члена Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшиеся членами Наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на ее счетах Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивали статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директоров восстановлено.</p> <p>После проведения годового Общего собрания акционеров только один член Наблюдательного совета Общества продолжил совмещать должность члена Наблюдательного совета Общества с должностью члена Наблюдательного совета указанной кредитной организации. Поскольку Общество продолжает размещать денежные средства на счетах указанной кредитной организации для проведения расчетов, в целях исключения нарушения Наблюдательным советом в отчетном периоде был рассмотрен вопрос о признании данного директора независимым. Наличие критериев связанности члена Наблюдательного совета Общества с существенным контрагентом Общества носит формальный характер и не оказывает влияния на его способность выносить независимые, объективные и добросовестные суждения</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	
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	√ соблюдается	
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий	1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров	√ соблюдается	В 2020 году Общество не совершало существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>2.5</b>	<b>Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров</b>			
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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор<sup>3</sup>.</li> <li>2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдается. Председателем Наблюдательного совета был избран независимый директор.  В отчетном году (до даты проведения годового Общего собрания акционеров) председатель Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшийся членом Наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на ее счетах Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивал статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директора восстановлено.  После проведения годового Общего собрания акционеров у председателя Наблюдательного совета Общества отсутствовало указанное совмещение, и в период с даты годового Общего собрания акционеров до даты окончания отчетного периода председатель Наблюдательного совета Общества соответствовал критериям независимости.</li> <li>2. Соблюдается</li> </ol>
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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	✓ соблюдается	
<b>2.6</b>	<b>Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности</b>			
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	<p>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.</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов.</p> <p>3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества</p>	✓ 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	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров</li> </ol>	√ соблюдается	
<b>2.7</b>	<b>Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров</b>			
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год.</li> </ol>	√ соблюдается	
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к их проведению	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета	√ частично соблюдается	<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 (ОСА) вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании), рассматриваются, как правило, на очных заседаниях совета.</p> <p>Вопросы, связанные с рассмотрением существенных сделок с заинтересованностью, не включены в указанный перечень, поскольку Кодексом корпоративного управления Общества сделки с заинтересованностью не выделены как отдельный критерий существенности сделок. Общество установило критерий существенности не в зависимости от сторон сделки, а в зависимости от суммы и предмета сделки.</p> <p>В связи с изложенным Общество не планирует достигнуть полного соблюдения данной рекомендации Кодекса в этой части, при этом в своей деятельности будет стремиться, чтобы существенные сделки и сделки с заинтересованностью рассматривались преимущественно на очных заседаниях.</p> <p>Вопрос о вынесении на ОСА передачи полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании отсутствует в компетенции Наблюдательного совета, поскольку в соответствии с Федеральным законом «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 <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> 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	√ частично соблюдается	<p>Большинство вопросов, изложенных в рекомендации п. 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 указанном перечне отсутствуют вопросы по (1) утверждению приоритетных направлений деятельности, (2) вынесению на общее собрание акционеров (ОСА) вопросов листинга.</p> <p>Вопрос по утверждению приоритетных направлений деятельности Общество не планирует в настоящее время включать в указанные перечни, так как такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом большинством 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> <p>Вопрос, связанный с вынесением на ОСА вопросов листинга, не включен в перечень, поскольку в соответствии с Уставом решение по вопросам листинга принимает Наблюдательный совет (большинством в три четверти), а не ОСА</p>



№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>2.8</b>	<b>Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества</b>			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров.</li> <li>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса.</li> <li>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.</li> <li>4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдается. В отчетном году (до даты проведения годового Общего собрания акционеров) один член Комиссии по аудиту Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшийся членом Наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на ее счетах Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивал статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директора восстановлено. После проведения годового Общего собрания акционеров указанный член Наблюдательного совета Общества, имеющий статус независимого директора, продолжил совмещать должность члена Наблюдательного совета Общества с должностью члена Наблюдательного совета указанной кредитной организации. Поскольку Общество продолжает размещать денежные средства на счетах указанной кредитной организации для проведения расчетов, в целях исключения нарушения Наблюдательным советом в отчетном периоде был рассмотрен вопрос о признании данного директора независимым. Наличие критериев связанности члена Наблюдательного совета Общества с существенным контрагентом Общества носит формальный характер и не оказывает влияния на его способность выносить независимые, объективные и добросовестные суждения.</li> <li>2. Соблюдается.</li> <li>3. Соблюдается.</li> <li>4. Соблюдается.</li> </ol>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров.</li> <li>2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров.</li> <li>3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдаются.</li> <li>2. Частично соблюдаются.  В отчетном году (до проведения годового Общего собрания акционеров) два члена Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Общества, одновременно являвшиеся членами Наблюдательного совета дочерней компании, которая является кредитной организацией и на ее счетах Общество размещает денежные средства для проведения расчетов, временно утрачивали статус независимого директора в связи с увеличением суммы, размещенной на расчетном счете, и соответствующим превышением лимита, определенного Правилами листинга для существенных контрагентов. Указанное нарушение было устранено на следующий день после выявления, соответствие критериям независимости директоров восстановлено.  После проведения годового Общего собрания акционеров у членов Комиссии по назначениям и вознаграждениям отсутствовало указанное совмещение, и в период с даты годового Общего собрания акционеров и до даты окончания отчетного периода указанные члены Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Общества соответствовали критериям независимости.</li> <li>3. Соблюдается</li> </ol>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета<sup>4</sup>), большинство членов которого являются независимыми директорами.</li> <li>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</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдается. Задачи, указанные п. 186 Кодекса корпоративного управления Банка России, реализует Комиссия по назначениям и вознаграждениям (см. пояснения по п. 2.8.2).</li> <li>2. Соблюдается</li> </ol>
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.)	<ol style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	<sup>5</sup> <p>В Обществе созданы и функционируют пять комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике).</p> <p>Решение о признании необходимости формирования дополнительных комиссий не принималось</p>
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами.</li> <li>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</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдается. В Обществе на начало отчетного периода были созданы и функционировали шесть комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по бюджету, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике).</li> </ol> <p>После проведения годового Общего собрания акционеров Наблюдательным советом были созданы и функционируют пять комиссий Наблюдательного совета (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по управлению рисками, по стратегическому планированию, по технической политике).</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>На начало отчетного периода решением Наблюдательного совета независимые директора были избраны председателями четырех комиссий (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по стратегическому планированию, по технической политике). В указанный период времени отчетного года председатель одной из комиссий не в полной мере соответствовал критериям независимости (см. пояснения к п. 2.8.2).</p> <p>После проведения годового Общего собрания акционеров Наблюдательным советом независимые директора были избраны председателями трех комиссий (по назначениям и вознаграждениям, по аудиту, по стратегическому планированию).</p> <p>Вопрос о наборе комиссий Наблюдательного совета и их персональном составе, включая вопрос назначения председателей комиссий, рассматривается после проведения годового Общего собрания акционеров. При принятии решения Наблюдательный совет учитывает не только статус независимого директора, а в первую очередь наличие у потенциальных членов комиссии необходимых компетенций и возможности уделить достаточное количество времени для работы в комиссии.</p> <p>С учетом этих ограничений формируется персональный состав комиссий и назначаются председатели комиссий. По мере увеличения количества независимых директоров в составе Наблюдательного совета и (или) сокращения количества комиссий указанная рекомендация может быть выполнена.</p> <p>Таким образом, частичное несоответствие в этой части является временным и Биржа планирует достигнуть полного соответствия.</p> <p><b>2. Соблюдается.</b></p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> 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	√ соблюдается	
<b>2.9</b>	<b>Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров</b>			
2.9.1	Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена	1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров	√ соблюдается	
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)	√ соблюдается	
<b>3.1</b>	<b>Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров</b>			
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	
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	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>4.1</b>	<b>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</b>			
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	
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	
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	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, 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	√ соблюдается	
<b>4.2</b>	<b>Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров</b>			
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	√ соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями	√ соблюдается	Внутренние документы Общества не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	√ соблюдается	



№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>4.3</b>	<b>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</b>			
4.3.1	Вознаграждение членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечить разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иными ключевыми руководящими работниками общества</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соблюдается.</li> <li>2. Частично соблюдается.  В 2020 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.  Вместе с тем при утверждении Программы долгосрочной мотивации Наблюдательный совет рассмотрел сравнительный анализ структуры вознаграждения руководителей Группы, включая членов исполнительных органов, с уровнем вознаграждения в сопоставимых компаниях.  Общий размер вознаграждения члена Правления, в том числе соотношение частей вознаграждения, также оценивался на предмет соответствия уровню вознаграждения в сопоставимых компаниях на основании результатов обзоров (исследований) вознаграждений,купаемых Обществом у ведущих консалтинговых (в том числе международных) компаний.  В 2020 году утверждена Программа долгосрочной мотивации, в том числе направленная на совершенствование структуры вознаграждения.</li> <li>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 РФ.</li> </ol>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>Взыскание неправомерно начисленной премии, подлежащей возврату, возможно только через суд либо через процедуру возмещения ущерба, которая установлена в главах 37 и 39 ТК РФ и дополнительного закрепления во внутренних документах работодателя не требует. 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 обращаться 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, что позволяет возместить суммы премиальных выплат, неправомерно полученных членами 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 <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> 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)	<ol style="list-style-type: none"> <li>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).</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	
4.3.3	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения</li> </ol>	√ соблюдается	
<b>5.1</b>	<b>В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей</b>			
5.1.1	Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	<ol style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов	√ соблюдается	
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков	1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества	√ соблюдается	
5.1.4	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует	1. В течение отчетного периода, совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета общества	√ соблюдается	
<b>5.2</b>	<b>Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организывает проведение внутреннего аудита</b>			
5.2.1	Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров	1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> 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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками.</li> <li>2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками</li> </ol>	√ соблюдается	
<b>6.1</b>	<b>Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц</b>			
6.1.1	В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.</li> <li>2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с соблюдением обществом его информационной политики как минимум один раз за отчетный период</li> </ol>	√ соблюдается	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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).</li> <li>3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе</li> </ol>	√ соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соблюдается</li> <li>2. Соблюдается.</li> <li>3. У Биржи отсутствует контролирующее лицо</li> </ol>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
<b>6.2</b>	<b>Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами</b>			
6.2.1	Общество раскрывает информацию в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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</li> </ol>	√ соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соблюдается. Неприменимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках.</li> <li>2. Соблюдается</li> </ol>
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В течение отчетного периода общество раскрыло 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.</li> <li>2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии Рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет</li> </ol>	√ соблюдается	

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах.</li> <li>2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Соблюдается.</li> <li>2. Не соблюдается.</li> </ol> <p>Информация о социальных аспектах деятельности Общества в отчетном году содержится не в годовом отчете, а в отчете об устойчивом развитии.</p> <p>В соответствии с международной и российской практикой в отчетном году Обществом было принято решение о составлении отчета об устойчивом развитии. Ввиду нецелесообразности дублирования информации, описание социальных аспектов включено только в отчет об устойчивом развитии. Мерой, направленной на снижение риска несоблюдения данной рекомендации Кодекса корпоративного управления, Общество считает тот факт, что отчет об устойчивом развитии наравне с годовым отчетом раскрывается на сайте Общества и доступен любому лицу, в том числе акционеру. Вопрос о соблюдении данной рекомендации в будущем будет решаться при подготовке годового отчета за следующий отчетный год</p>
<b>6.3</b>	<b>Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров</li> </ol>	√ соблюдается	
6.3.1	Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров</li> </ol>	√ соблюдается	



№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными.</li> <li>2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности.</li> </ol>	√ соблюдается	
7.1	<b>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</b>			
7.1.1	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Уставом общества определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров предоставляет акционерам соответствующие рекомендации.</li> <li>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</li> </ol>	√ частично соблюдается	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Частично соблюдается. Перечень сделок и 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 на Кодекс корпоративного управления Общества, в котором указан <b>перечень существенных корпоративных действий</b>.  В настоящее время Общество не планирует включать в Устав перечень сделок и 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.</li> </ol>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				2. Частично соблюдается.
				В перечень существенных корпоративных действий, указанный в Кодексе корпоративного управления Общества, среди прочих вопросов входят также вопросы по реорганизации, приобретению 30 и более процентов голосующих акций (поглощение), совершению существенных сделок, увеличению или уменьшению уставного капитала, осуществлению листинга и делистинга акций
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения	√ соблюдается	
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, – дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в <a href="#">Кодексе</a>	1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством, минимальные критерии отнесения сделок общества к существенным корпоративным действиям. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия прошли процедуру одобрения до их осуществления	√ соблюдается	В 2020 году Общество не совершало существенных корпоративных действий

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
7.2	<b>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</b>			
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	√ соблюдается	В 2020 году Общество не совершало существенных корпоративных действий
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью.</li> <li>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.</li> <li>3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества</li> </ol>	√ частично соблюдается	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>В феврале 2019 года был утвержден Кодекс корпоративного управления в новой редакции, предусматривающей привлечение оценщика при приобретении или отчуждении имущества по крупной сделке.</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> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>При выкупе акций по требованию акционеров оценщик для определения стоимости акций привлекается в соответствии с законом.</p> <p>Обязанности по привлечению оценщика для оценки стоимости приобретения акций Общества внутренние документы Общества не предусматривают.</p>

№ п/п	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
				<p>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 чем Общество в ближайшее время не планирует устанавливать обязанность привлечения оценщика при приобретении акций Общества.</p> <p><b>3. Не соблюдается.</b></p> <p>Внутренние документы не предусматривают расширенного перечня оснований, по которым члены Наблюдательного совета и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках.</p> <p>26 апреля 2016 года Комиссия по аудиту признала нецелесообразным расширение указанного перечня оснований.</p> <p>При этом в Обществе внедрен замещающий механизм – контроль за сделками с конфликтом интересов, в рамках которого осуществляется 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>

<sup>1</sup> Статус «соблюдается» указывается только в том случае, если общество отвечает всем критериям оценки соблюдения принципа корпоративного управления. В ином случае указывается статус «частично соблюдается» или «не соблюдается».

<sup>2</sup> Приводятся по каждому критерию оценки соблюдения принципа корпоративного управления в случае, если общество соответствует только части критериев или не соответствует ни одному критерию оценки соблюдения принципа. В случае если общество указало статус «соблюдается», приведение объяснений не требуется.

<sup>3</sup> Укажите, какой из двух альтернативных подходов, допускаемых принципом, внедряется в обществе и поясните причины избранного подхода.

<sup>4</sup> Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.

<sup>5</sup> Укажите перечень созданных дополнительных комитетов.

# Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа (далее – ККУ Биржи) и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи<sup>1</sup>

ПАО Московская Биржа (далее также – Биржа) полностью соблюдает собственный Кодекс корпоративного

управления, утвержденный в новой редакции решением Наблюдательного совета от 14 октября 2019 года.

Информация об итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в п. 4.2 раздела 4 главы I ККУ Биржи:

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
1	Обеспечение системы управления Биржей, соответствующей ее стратегическим целям, корпоративным ценностям, особенностям деятельности, а также потребностям и интересам ее клиентов	<p>Особенность Биржи заключается в том, что она, с одной стороны, является публичной компанией, акции которой обращаются на организованном рынке, а с другой – устанавливает в рамках процедуры листинга для российских публичных компаний (в том числе для себя) стандарты корпоративного управления. В этой связи активное участие Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» (далее также – Группа) в повышении уровня корпоративного управления российских компаний является одной из стратегических инициатив Группы, сформулированных в ее стратегии.</p> <p>Следование принципам и лучшим практикам корпоративного управления, а также стратегии Группы – важнейшее условие успешного развития Биржи. Биржа стремится быть примером для других публичных компаний в реализации высоких стандартов корпоративного управления.</p> <p>Система корпоративного управления Биржи включает в себя систему органов управления, органов контроля и иных органов Биржи и систему взаимоотношений органов управления, контроля, иных органов Биржи и ее акционеров, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами.</p> <p><i>Система взаимоотношений органов Биржи и акционеров Биржи, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами основываются на следующих принципах:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ обеспечение сохранности предоставленных акционерами средств и их эффективное использование;</li> <li>▶ снижение рисков, которых инвесторы не могут оценить;</li> <li>▶ корпоративная подотчетность;</li> <li>▶ учет интересов пользователей услуг Биржи;</li> <li>▶ раскрытие информации в целях обеспечения прозрачности деятельности Биржи для заинтересованных сторон</li> </ul>

<sup>1</sup> В соответствии с Указанием Банка России от 17.01.2019 № 5062-У.

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
2	Обеспечение деятельности Наблюдательного совета Биржи, основанной:  ▶ на стратегическом управлении Биржей	<p><i>В соответствии с Уставом Биржи Наблюдательный совет осуществляет стратегическое управление Биржей путем:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ определения приоритетных направлений и основных ориентиров деятельности;</li> <li>▶ участия в разработке и утверждении стратегии, контроля за ее реализацией, а также определения стратегии развития и оценки результатов деятельности подконтрольных обществ;</li> <li>▶ утверждения бюджета, внесения изменений в бюджет, а также утверждения и оценки выполнения ключевых показателей деятельности и основных бизнес-ориентиров Общества.</li> </ul> <p>Определение стратегических целей Биржи осуществляется в рамках стратегии Группы «Московская Биржа». Стратегические цели Биржи подлежат постоянному мониторингу исходя из стратегии Группы.</p> <p>Так, решением Наблюдательного совета от 14.10.2019 утверждена Стратегия Группы «Московская Биржа» (предварительно рассмотренная на заседании Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета), которая определяет стратегические цели Биржи до 2024 года.</p> <p><i>В 2020 году решениями Наблюдательного совета были утверждены следующие стратегии Биржи и Группы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Стратегия развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года (решение принято 01.10.2020);</li> <li>▶ Стратегия развития внутреннего аудита Группы «Московская Биржа» (решение принято 01.10.2020);</li> <li>▶ Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024 (решение принято 29.10.2020);</li> <li>▶ Стратегия развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 гг. (решение принято 10.12.2020)</li> </ul> <p>Также Наблюдательным советом в 2020 году был одобрен переход к трехлетнему прогнозированию финансовых показателей (бизнес-планированию) в соответствии с одобренными подходами (решение принято 01.10.2020), утвержден консолидированный бизнес-план (бюджет) Группы «Московская Биржа» на 2021–2023 гг. (решение принято 10.12.2020), утверждены общекорпоративные ключевые показатели деятельности (цели) ПАО Московская Биржа на 2021 год (решение принято 10.12.2020).</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
▶	на осуществлении Наблюдательным советом Биржи контроля за деятельностью исполнительных органов Биржи, а также принятием решений, направленных на устранение недостатков в деятельности исполнительных органов Биржи, в случае их выявления по результатам осуществления такого контроля	<p><i>Наблюдательный совет Биржи осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов путем:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ избрания единоличного (временного единоличного) и коллегиального исполнительных органов и досрочного прекращения их полномочий, а также утверждения с ними условий трудовых договоров, в том числе установления размеров их вознаграждений;</li> <li>▶ согласования совмещений членами исполнительных органов должностей в органах управления других организаций;</li> <li>▶ утверждения политики по вознаграждению исполнительных органов и контроля за ее исполнением;</li> <li>▶ контроля за реализацией стратегии;</li> <li>▶ рассмотрения ежегодных, а в случае необходимости – промежуточных, отчетов Председателя Правления и членов Правления Биржи о результатах их деятельности, а также ежеквартальных отчетов Правления о результатах (в том числе финансовых) деятельности Биржи и принятия решений по итогам их рассмотрения, в том числе по вопросам премирования;</li> <li>▶ утверждения и оценки выполнения общекорпоративных и индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) Председателя Правления и членов Правления на отчетный год.</li> </ul> <p><i>Так, в 2020 году Наблюдательным советом Биржи рассмотрены и приняты к сведению:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ отчет Правления ПАО Московская Биржа об итогах работы, финансовых показателях и реализации стратегии Группы «Московская Биржа» в 2019 году (решение от 05.03.2020);</li> <li>▶ отчеты о результатах деятельности за 2019 год (о выполнении индивидуальных целей на 2019 год) членов Правления ПАО Московская Биржа (решение от 05.03.2020);</li> <li>▶ отчет Правления ПАО Московская Биржа об операционных и финансовых показателях Группы «Московская Биржа» в I квартале 2020 г. (решение от 29.04.2020);</li> <li>▶ отчет Правления ПАО Московская Биржа о результатах (в том числе финансовых) деятельности ПАО Московская Биржа за I квартал и апрель – май 2020 года (решение от 24.06.2020);</li> <li>▶ промежуточные отчеты о результатах выполнения общекорпоративных ключевых показателей деятельности (целей) Биржи и компаний Группы «Московская Биржа» (за исключением НКО НКЦ (АО) и НКО АО НРД) на 2020 год, а также промежуточные отчеты о результатах выполнения индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) на 2020 год членами Правления (решение от 24.09.2020);</li> <li>▶ отчет Правления ПАО Московская Биржа о результатах (в том числе финансовых) деятельности ПАО Московская Биржа за II квартал и июль – август 2020 года (решение от 01.10.2020);</li> <li>▶ промежуточный отчет о результатах деятельности члена Правления – Управляющего директора по международному сотрудничеству и глобальным рынкам ПАО Московская Биржа (решение от 24.10.2020);</li> <li>▶ отчет Правления ПАО Московская Биржа об итогах работы и финансовых показателей Группы «Московская Биржа» по итогам 10 месяцев 2020 г. и прогнозе исполнения консолидированного бюджета Группы «Московская Биржа» в 2020 г. (решение от 10.12.2020).</li> </ul> <p>Также Наблюдательным советом Биржи 05.03.2020 было принято решение о выплате премий членам Правления по результатам деятельности в 2019 году.</p> <p>10.12.2020 Наблюдательный совет утвердил принципы формирования индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) для членов Правления ПАО Московская Биржа, а также утвердил индивидуальные ключевые показатели деятельности (цели) (включая их веса, пороги выполнения и алгоритм расчета годового бонуса по ним) на 2021 год для Председателя Правления ПАО Московская Биржа.</p>



№ п/п	Принцип	Итоги реализации
▶	на проведении оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета Биржи, а также оценки качества работы комиссий при Наблюдательном совете Биржи и раскрытии результатов такой оценки	<p>Наблюдательный совет Биржи проводит оценку эффективности своей работы и индивидуальной работы его членов, а также комиссий Наблюдательного совета. Оценка эффективности деятельности Наблюдательного совета, комиссий Наблюдательного совета осуществляется на основании утвержденной 21.10.2016 Наблюдательным советом Биржи Методики проведения оценки корпоративного управления Биржи.</p> <p>Оценка эффективности деятельности проводится в форме внутренней оценки (самооценки и оценки компетенций) 1 раз в год, независимой оценки (с привлечением независимого эксперта) – 1 раз в 3 года.</p> <p>Так, весной 2019 года была проведена внешняя оценка Наблюдательного совета Биржи с привлечением внешнего независимого консультанта – компании АО «ВЕКТОР ЛИДЕРСТВА». Итоги внешней оценки (отчет независимого консультанта о результатах внешней оценки) были рассмотрены на очном заседании Наблюдательного совета Биржи 25.04.2019. Существенная часть приведенных в отчете рекомендаций была исполнена, часть рекомендаций находится в процессе исполнения.</p> <p>В 2020 году также была проведена внутренняя оценка работы членов Наблюдательного совета Биржи и комиссий Наблюдательного совета Биржи, по результатам которой директором Департамента корпоративного управления был проведен анализ и подготовлен отчет и план действий по улучшению текущих процессов корпоративного управления, связанных с исполнением функций и разграничением полномочий органов управления.</p> <p>Информация о результатах оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета и комиссий Наблюдательного совета включается в годовой отчет Биржи, который раскрывается на официальном сайте Биржи в сети Интернет.</p>
▶	на разделении контрольных функций и управленческих обязанностей, определении индивидуальной и коллективной ответственности членов Наблюдательного совета Биржи	<p>Управленческие обязанности и контрольные функции Наблюдательного совета Биржи разграничены, что определено Уставом.</p> <p><i>В части реализации контрольных функций Наблюдательный совет Биржи в том числе осуществляет контроль:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ практики корпоративного управления, в том числе при совершении существенных корпоративных действий<sup>1</sup>;</li> <li>▶ финансово-экономической и хозяйственной деятельности;</li> <li>▶ деятельности исполнительных органов.</li> </ul> <p>В части исполнения управленческих обязанностей Наблюдательный совет Биржи в том числе осуществляет общее руководство деятельностью Биржи, а именно Наблюдательный совет определяет основные ориентиры деятельности, стратегию и приоритетные направления развития, ежегодно утверждает консолидированный бюджет Группы «Московская Биржа», определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками, внутреннего контроля и внутреннего аудита.</p> <p>Члены Наблюдательного совета при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей действуют в интересах Биржи добросовестно и разумно. Член Наблюдательного совета обязан возместить по требованию Общества, его акционеров, выступающих в интересах Общества, убытки, причиненные по его вине Обществу, если будет доказано, что при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей член Наблюдательного совета действовал недобросовестно или неразумно, в том числе если его действия (бездействие) не соответствовали обычным условиям гражданского оборота или обычному предпринимательскому риску</p>

1 Перечень существенных корпоративных действий указан в п. 8.1 раздела 8 главы II ККУ Биржи.

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
3	Обеспечение функционирования внутреннего контроля, внутреннего аудита, системы управления рисками Биржи	<p>На Бирже организована система управления рисками и внутреннего контроля, соответствующая в числе прочего требованиям российского законодательства, предъявляемым к Бирже как к организатору торговли, а также международным рекомендациям по построению систем управления рисками и внутреннего контроля.</p> <p>Функционирование системы внутреннего контроля построено на риск-ориентированном подходе. Внутренний контроль на Бирже осуществляют: органы управления Биржи (Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, Правление и Председатель Правления), Комиссия Наблюдательного совета по аудиту, внешний аудитор, Служба внутреннего аудита, Служба внутреннего контроля, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу, подразделения по управлению рисками и непрерывностью деятельности, подразделения безопасности, иные подразделения и сотрудники Биржи (в том числе главный бухгалтер и его заместители), осуществляющие контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи.</p> <p>Система внутреннего контроля организована по принципу трех линий защиты, что соответствует лучшим международным практикам.</p> <p>Первой линией защиты являются все представители бизнес-функций и сотрудники операционных подразделений Биржи, участвующие в выявлении, оценке и управлении рисками, присущими ежедневной деятельности, а также разработке и реализации политик и процедур, регламентирующих действующие бизнес-процессы.</p> <p><i>Второй линией являются Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу, Служба внутреннего контроля, Департамент безопасности, Юридический департамент, а также отдельные сотрудники и подразделения осуществляют непрерывный мониторинг и управление рисками, а также контроль за соответствием деятельности Биржи требованиям федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов, правилам организованных торгов, а также учредительным и внутренним документам Биржи по направлениям:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов (целей) Биржи в информационной сфере;</li> <li>▶ соблюдение законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Биржи;</li> <li>▶ 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;</li> <li>▶ исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;</li> <li>▶ исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.</li> </ul> <p>Вторая линия защиты оказывает 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.</p> <p>Третьей линией защиты является Служба внутреннего аудита, которая независимо оценивает эффективность процессов, разработанных первой и второй линией защиты, и предоставляет независимую и объективную информацию органам управления об эффективности и результативности финансово-хозяйственной деятельности, эффективности управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективности управления рисками организатора торговли. Органы управления Биржи определяют принципы и подходы к организации внутреннего контроля и управлению рисками.</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p>На Бирже организованы система управления рисками, соответствующая характеру и объему совершаемых ею операций и содержащая меры, направленные на снижение рисков, система мониторинга рисков, обеспечивающая доведение необходимой информации до сведения органов управления Биржи, а также процесс управления основными видами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность организатора торговли и оператора финансовой платформы.</p> <p>Функции управления рисками распределены между Наблюдательным советом и его комиссиями; исполнительными органами, подразделениями и руководителями подразделений, ответственными за определенные направления деятельности Биржи, в рамках которых возможно возникновение рисков; специально созданным подразделением, отвечающим за систему управления рисками, возникающими в деятельности организатора торговли; Службой внутреннего контроля, а также консультативно-совещательными органами Биржи.</p> <p>С 2019 года приоритет Биржи в области управления рисками сместился на прогнозирование потенциальных рисков. В октябре 2020 года Наблюдательным советом была утверждена Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024 (далее – Стратегия СУР 2024).</p> <p><i>Стратегия СУР 2024 определила следующие направления развития СУР:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ поддержание ключевых направлений развития бизнеса, определенных Стратегией Группы 2024;</li> <li>▶ совершенствование инструментов и процессов управления рисками и капиталом на уровне Группы;</li> <li>▶ поддержание инфраструктурной роли Группы;</li> <li>▶ развитие риск-культуры Группы.</li> </ul> <p><i>Основными приоритетами развития системы управления нефинансовыми рисками Стратегия СУР 2024 определила следующие:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ углубление текущих инструментов работы с рисками;</li> <li>▶ поиск и внедрение новых инструментов;</li> <li>▶ развитие культуры.</li> </ul> <p>Стратегией СУР 2024 также установлены критерии успешности ее реализации, риски реализации Стратегии СУР 2024 и меры, направленные на их предотвращение.</p> <p>Информация о системе управления рисками доводится до сведения акционеров, участников торгов и клиринга, Банка России и других заинтересованных сторон на постоянной основе посредством составления отчетности либо путем размещения информации на сайте в сети Интернет.</p> <p>На уровне Группы «Московская Биржа» реализуется программа «Стабилизация 3.0», включающая проведение независимой оценки системы внутреннего контроля и выполнения мероприятий по снижению операционных и комплаенс-рисков. Одним из основных направлений программы являются повышение комплаенс-культуры и разработка новых каналов взаимодействия работников компаний Группы «Московская Биржа» в отношении рисков.</p> <p>В целях выработки единого подхода к управлению комплаенс-рисками в компаниях Группы и координации действий соответствующих служб компаний Группы при Председателе Правления Биржи создан Управляющий комитет по комплаенсу, основной задачей которого является выработка единых для компаний Группы политик и процедур в области управления комплаенс-рисками.</p> <p>Независимость Службы внутреннего аудита обеспечивается Биржей путем разграничения функциональной и административной подотчетности.</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p><i>В рамках функциональной подотчетности Наблюдательным советом были приняты следующие решения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ утверждено Положение о Службе внутреннего аудита (в новой редакции), определяющее цели, задачи и функции внутреннего аудита (решение принято 24.09.2020);</li> <li>▶ утверждены план работ Службы внутреннего аудита на 2020 г. и план работ Службы внутреннего аудита на 2021 г. (решения приняты 05.06.2020 и 24.12.2020);</li> <li>▶ об увеличении численности и фонда оплаты труда работников Службы внутреннего аудита (решение принято 05.06.2020);</li> <li>▶ о назначении на должность руководителя Службы внутреннего аудита (решение принято 29.04.2020);</li> <li>▶ утвержден отчет о результатах деятельности Службы внутреннего аудита в 2019 г. (решение принято 29.04.2020);</li> <li>▶ о рассмотрении отчетов о результатах деятельности Службы внутреннего аудита за 6 месяцев и о проверках Службы внутреннего аудита (решения приняты 01.10.2020 и 24.12.2020).</li> </ul> <p><i>В рамках административной подчиненности Председателем Правления:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ выделялись необходимые средства в рамках утвержденного бюджета Службы внутреннего аудита;</li> <li>▶ оказывалась поддержка во взаимодействии с подразделениями Биржи.</li> </ul> <p>Внутренний аудит на Бирже, включая взаимоотношения Службы внутреннего аудита с другими подразделениями и внешним аудитором Биржи, организуется и осуществляется в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита. Работники Службы внутреннего аудита действуют в рамках действующего законодательства и профессиональных стандартов деятельности</p>
4	Обеспечение предотвращения, выявления и урегулирования конфликта интересов, связанного с осуществлением деятельности Биржи, а также противодействия коррупции	<p>Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы внутренними документами Биржи, в том числе <b>Перечнем мер, направленных на предотвращение конфликта интересов при осуществлении ПАО Московская Биржа</b> деятельности по проведению биржевых торгов. Такие меры направлены на предотвращение ситуаций, при которых личная заинтересованность работников Биржи может повлиять на добросовестное и эффективное выполнение ими своих обязанностей.</p> <p>В части управления риском коррупционных правонарушений Биржа придерживается основных принципов, изложенных в <b>Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений</b>, утвержденной в 2020 году. А именно: полного неприятия коррупции в любых формах и проявлениях; вовлечения сотрудников; разработки и выполнения комплекса мероприятий, позволяющих снизить вероятность вовлечения Биржи и сотрудников в коррупционную деятельность; проведения расследования в случае получения разумно обоснованного сообщения о нарушениях процедур по предупреждению и противодействию коррупции и привлечения к ответственности виновных лиц вне зависимости от занимаемой должности, стажа работы, а также иных условий в случае совершения ими коррупционных правонарушений при исполнении трудовых обязанностей; обязательности проверки контрагентов; мониторинга эффективности внедренных антикоррупционных стандартов и процедур.</p> <p><i>Предотвращение, выявление и урегулирование противодействия коррупции обеспечиваются механизмами, предусмотренными Политикой. А именно:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ мерами, направленными на противодействие коррупции, такими, как:</li> <li>▶ наличие органа, контролирующего проведение закупочных процедур для принятия решения о заключении договоров;</li> <li>▶ проверка контрагентов на благонадежность, отсутствие конфликта интересов, взаимосвязи с публичными должностными лицами и сотрудниками Биржи, включение антикоррупционных условий (оговорок) в договоры;</li> <li>▶ установление критериев определения подарков и порядка действий при получении и дарении подарков сотрудниками;</li> <li>▶ возможность информирования сотрудниками о наличии коррупционного риска (в том числе анонимно) через линию информирования «Speak Up!»;</li> <li>▶ управление конфликтом интересов;</li> <li>▶ мониторинг и оценка коррупционных рисков;</li> <li>▶ установлением процедур выявления нарушений;</li> </ul>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ установлением порядка проведения служебных расследований;</li> <li>▶ определением мер реагирования на случаи подтвержденных коррупционных действий.</li> </ul> <p>Меры, направленные на управление конфликтом интересов, возникающим в случаях противоречия между интересами Биржи и личными интересами членов органов управления в силу их деловых, дружеских, семейных и иных связей и отношений, а также в случаях противоречия между их обязанностями по отношению к Бирже и обязанностями по отношению к другим лицам, определены в утвержденной Наблюдательным советом <b>Политике по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа</b>. Политикой определены обязанности членов органов управления, направленные на реализацию мер по управлению конфликтом интересов; установлены подходы и способы предупреждения и выявления конфликта интересов, в том числе идентификации сделок, совершаемых в условиях конфликта интересов (включая сделки с ценными бумагами Биржи, сделки с заинтересованностью и сделки, выходящие за пределы обычной хозяйственной деятельности, имеющие потенциально возможный конфликт интересов)</p>
5	Обеспечение равного и справедливого отношения ко всем акционерам (участникам) при реализации ими права на участие в управлении Биржей, а также соблюдения баланса прав и интересов клиентов, контрагентов Биржи и иных заинтересованных лиц	<p>Биржа обеспечивает равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении Обществом. Особенностью структуры акционерного капитала Биржи является отсутствие контролирующего акционера. Каждый акционер имеет возможность принять участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме совместного присутствия, реализуя право голоса удобным для него способом: направляя бюллетень для голосования по почте, лично участвуя либо используя электронную форму голосования. Биржа предоставляет акционерам возможность электронного голосования путем заполнения на сайте в сети Интернет электронной формы бюллетеня. Для обеспечения равного отношения ко всем акционерам Биржа предоставляет информацию о проведении собрания, в том числе материалы, не только на русском, но и на английском языке, а также обеспечивает перевод бюллетеней для голосования на английский язык, что в соответствии с рекомендациями ОЭСР устраняет препятствия для голосования акционеров из-за рубежа.</p> <p>В период подготовки к проведению годового Общего собрания Биржа проводит День акционера в форме интернет-конференции, на которой менеджмент Биржи рассказывает о результатах года и отвечает на вопросы участников конференции в режиме реального времени. На Общих собраниях акционерам предоставляется возможность общаться с руководством Биржи и получить обратную связь по интересующим вопросам, а к участию в годовом Общем собрании акционеров всегда приглашаются члены исполнительных органов и члены Наблюдательного совета, главный бухгалтер, представители аудитора, а также кандидаты, выдвинутые для избрания в Наблюдательный совет.</p> <p>Принимая во внимание, что многие акционеры Биржи одновременно являются ее клиентами, Биржа следит за тем, чтобы услуги оказывались клиентам на равных условиях, не допуская тем самым получения необоснованных преимуществ. Реализация принципа максимального учета интересов пользователей услуг, предоставляемых Биржей и компаниями Группы «Московская Биржа», находит свое выражение в создании пользовательских комитетов, сформированных исходя из вида деятельности, осуществляемой участниками финансового рынка, вида заключаемых на организованных торгах договоров и размещаемых эмитентами ценных бумаг. Наряду с комитетами пользователей, выполняющими одновременно функции советов секций в соответствии с законодательством об организованных торгах, отдельные комитеты созданы Биржей добровольно и призваны обеспечить регулярный диалог Биржи с клиентами и их участие в формировании бизнес-инициатив. На базе пользовательских комитетов прорабатывается большинство бизнес-новаций, которые реализуются Биржей, а также вопросы тарифной политики и технологические решения.</p> <p>Кроме того, Биржа стремится к построению долговременных и устойчивых взаимовыгодных отношений со своими контрагентами. На Бирже существует конкурсная процедура выбора контрагентов, которая делает процесс заключения договоров прозрачным и позволяет выбрать наиболее оптимальных для компании контрагентов</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
6	Обеспечение прозрачности деятельности и эффективного информационного взаимодействия Биржи с ее акционерами (участниками) и иными заинтересованными лицами	<p><i>Своевременное и полное раскрытие информации Биржа рассматривает как важнейший инструмент формирования долгосрочных отношений доверия с акционерами, который способствует повышению стоимости Биржи и привлечению ею капитала, поддержанию доверия акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон. Биржа стремится обеспечить доступ акционерам и иным заинтересованным сторонам к информации обо всех существенных фактах деятельности Биржи, позволяющей им принимать обоснованные инвестиционные и управленческие решения. Основные подходы и принципы раскрытия информации Биржи установлены Информационной политикой, новая редакция которой была утверждена Наблюдательным советом в 2020 году. В соответствии с Информационной политикой раскрываемая Биржей информация подразделяется на три группы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ информация о деятельности Биржи как эмитенте ценных бумаг и как организаторе торговли, раскрываемая в обязательном порядке в соответствии с требованиями законодательства и нормативных правовых актов;</li> <li>▶ информация, раскрываемая добровольно по усмотрению и выбору Биржи;</li> <li>▶ информация, свободно предоставляемая по запросу заинтересованных сторон.</li> </ul> <p>Для удобства пользователей <b>на официальном сайте Биржи в сети Интернет</b> организованы разделы <b>Раскрытие информации</b> и <b>Комплаенс</b>. В разделе <b>Раскрытие информации</b> выделены подразделы: <b>информация эмитента, информация организатора торговли, информация оператора финансовой платформы, а также иная раскрываемая информация</b>. Информация также раскрывается путем ее опубликования в <b>ленте новостей</b>. В разделе <b>Комплаенс</b> в том числе выделены подразделы: <b>противодействие коррупции, этика бизнеса, горячая линия комплаенс</b>.</p> <p>Для иностранных акционеров и инвесторов на англоязычной версии сайта Биржи в сети Интернет предусмотрен специальный раздел <a href="https://www.moex.com/en/">https://www.moex.com/en/</a>, где размещены новости для инвесторов, ключевая информация об акциях Биржи, дивидендной политике и дивидендных выплатах, финансовых и операционных результатах деятельности Биржи, корпоративном управлении, прошедших и предстоящих событиях для инвесторов и акционеров, а также контактная информация.</p> <p>Ответственным за информационное взаимодействие с акционерами и инвесторами является директор по связям с инвесторами (Head of Investor Relations). Контактная информация размещена на <b>сайте Биржи</b>.</p> <p>Менеджмент Биржи осуществляет регулярные коммуникации с инвесторами и акционерами и их представителями в виде публикации новостей, пресс-релизов, годовых отчетов, презентаций и других материалов для инвесторов, организации встреч и специализированных мероприятий для аналитиков и инвесторов, проведения роуд-шоу, участия в конференциях для инвесторов, а также посредством ежеквартальных телефонных конференций и веб-кастов для аналитиков и инвесторов с презентацией финансовых результатов по итогам отчетного периода и комментариями менеджмента. Менеджмент Биржи также осуществляет активное взаимодействие со средствами массовой информации.</p> <p>Указанные мероприятия предоставляют возможность как инвесторам, так и акционерам получить актуальную информацию, позволяющую принять взвешенное инвестиционное решение.</p> <p>Взаимодействие с действующими акционерами Биржи, а при необходимости – с акционерами/участниками компаний Группы «Московская Биржа», в том числе при подготовке к проведению Общих собраний акционеров, обеспечивается Департаментом корпоративного управления</p>
7	Стремление к дальнейшему развитию с целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал	<p>С целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал в долгосрочной перспективе органы управления Биржи признают необходимость постоянного совершенствования системы корпоративного управления Биржи с учетом ее развития и влияния внешних факторов, а также необходимость постоянного контроля за соблюдением прав и интересов акционеров и иных заинтересованных сторон</p>

# Контакты

<b>Сайт:</b>	<a href="http://www.moex.com">www.moex.com</a>
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
Адрес представительства в Великобритании:	Moscow Exchange International Ltd 1 King Street, London EC2V 8AU Tel +44 20 371 315 22 <a href="mailto:globalexchange@moex.com">globalexchange@moex.com</a>

## Почтовые ящики для целевых обращений

<b>Для СМИ:</b>	<a href="mailto:pr@moex.com">pr@moex.com</a>
<b>Для инвесторов и аналитиков:</b>	<a href="mailto:ir@moex.com">ir@moex.com</a>
<b>Для эмитентов:</b>	<a href="mailto:issuersconsulting@moex.com">issuersconsulting@moex.com</a>
<b>По вопросам листинга:</b>	<a href="mailto:listing@moex.com">listing@moex.com</a>
<b>Техническая поддержка:</b>	<a href="mailto:help@moex.com">help@moex.com</a>
<b>По вопросам деятельности Наблюдательного совета:</b>	<a href="mailto:SeniorIndependentDirector@moex.com">SeniorIndependentDirector@moex.com</a>

## ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

Отчет за 2020 г. 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).

## СООТВЕТСТВИЕ ОТЧЕТА СТАНДАРТАМ

Данные в отчете за 2020 г. консолидированы в соответствии с Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» Банка России от 30 декабря 2014 г. № 454-П, Кодексом

корпоративного управления Банка России от 21 марта 2014 г., Руководством по отчетности в области устойчивого развития GRI G4.



# Консолидированная финансовая отчетность

Публичное Акционерное Общество  
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2020 года

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Наблюдательному совету Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» и его дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 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 2020 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 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2020 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 консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

### Ключевые вопросы аудита

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

#### 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 и учетной системе «Ogacle» («OeBS»), поскольку наиболее существенная часть выручки Группы признается на основании информации, сформированной данными системами в автоматическом режиме.

#### Что было сделано в ходе аудита?

*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 мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ, 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.

## Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете и отчете эмитента за I квартал 2021 года, 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 нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента за I квартал 2021 года мы приходим 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 указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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 в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет 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 этой 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 выполняем следующее:*

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях

и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

## Швецов Андрей Викторович

*Руководитель задания*

5 Марта 2021

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 Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ:

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

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество», ОРНЗ 12006020384.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Комиссионные доходы	4	34 268,2	26 181,4
Процентные и прочие финансовые доходы	5	15 277,8	13 634,3
Процентные расходы	6	(1 984,1)	(2 919,4)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	930,9	1 494,3
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	8	(65,9)	4 503,8
Прочие операционные доходы	9	164,1	335,1
<b>Операционные доходы</b>		<b>48 591,0</b>	<b>43 229,5</b>
Общие и административные расходы	10	(8 290,7)	(8 321,4)
Расходы на персонал	11	(8 459,3)	(7 113,9)
<b>Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>		<b>31 841,0</b>	<b>27 794,2</b>
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	12	(0,9)	(2 614,8)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>31 840,1</b>	<b>25 179,4</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(6 669,6)	(4 978,8)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>25 170,5</b>	<b>20 200,6</b>
<b>Приходящаяся на:</b>			
Акционеров материнской компании		25 158,0	20 189,0
Неконтрольные доли участия		12,5	11,6
<b>Прибыль на акцию (в рублях)</b>			
Базовая прибыль на акцию	32	11,16	8,96
Разводненная прибыль на акцию	32	11,14	8,96

**Денисов Ю. О.**  
Председатель Правления

5 марта 2021 г.

Москва

**Лапин М. В.**  
Член Правления-Финансовый директор

5 марта 2021 г.

Москва

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Чистая прибыль</b>		<b>25 170,5</b>	<b>20 200,6</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		8,1	(3,0)
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		962,2	5 662,4
Изменение резерва переоценки, связанного с изменением ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	22,6	27,3
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках	7	(930,9)	(1 494,3)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	14	(10,8)	(839,0)
<b>Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>		<b>51,2</b>	<b>3 353,4</b>
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>25 221,7</b>	<b>23 554,0</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционеров материнской компании		25 201,1	23 551,7
Неконтрольные доли участия		20,6	2,3

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2020 г	31 декабря 2019 г
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	15	471 793,0	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	18 852,2	13 695,4
Средства в финансовых организациях	17	154 815,4	60 424,0
Финансовые активы центрального контрагента	18	4 050 837,6	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19	193 302,7	179 313,4
Инвестиции в ассоциированные компании	23	329,0	-
Основные средства	20	6 459,9	5 446,6
Нематериальные активы	21	16 868,6	16 989,0
Гудвил	22	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		516,2	1 481,9
Активы, предназначенные для продажи	24	-	105,4
Отложенные налоговые активы	14	72,6	1 701,5
Прочие активы	25	2 777,6	4 696,4
<b>Итого активы</b>		<b>4 932 596,2</b>	<b>4 028 594,4</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства участников торгов	26	716 893,1	565 922,6
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	27	-	49 229,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	18	4 050 837,6	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	28	15 689,2	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам		-	0,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 014,4	1 041,5
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	24	-	5,8
Отложенные налоговые обязательства	14	2 167,5	2 361,0
Прочие обязательства	29	5 704,7	3 796,7
<b>Итого обязательства</b>		<b>4 793 306,5</b>	<b>3 896 742,0</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	30	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	30	32 316,7	32 199,8
Собственные выкупленные акции	30	(1 260,9)	(1 504,3)
Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	24	-	(14,6)
Резерв переоценки инвестиций		1 641,3	1 598,2
Выплаты, основанные на акциях		295,5	457,6
Нераспределенная прибыль		103 693,8	96 435,1
<b>Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>		<b>139 182,3</b>	<b>131 667,7</b>
Неконтрольные доли участия		107,4	184,7
<b>Итого капитал</b>		<b>139 289,7</b>	<b>131 852,4</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>4 932 596,2</b>	<b>4 028 594,4</b>

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		31 840,1	25 179,4
<b>Корректировки:</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10	3 348,8	3 547,3
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		-	(439,7)
Переоценка деривативов		175,2	888,4
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	11	212,0	95,0
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(14,7)	(1 250,2)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		(930,9)	(1 494,3)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(2 001,7)	2 512,2
Чистая прибыль от выбытия основных средств		(3,3)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	13	0,9	2 583,1
Изменение прочих резервов	29	(17,3)	(186,6)
Прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи	24	(71,4)	-
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>32 537,7</b>	<b>31 434,6</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах:</b>			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Средства в финансовых организациях		(86 549,7)	16 277,3
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ		(1 882,4)	(10 618,7)
Финансовые активы центрального контрагента		(787 758,2)	49 544,3
Прочие активы		1 985,1	(3 980,1)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства участников торгов		54 868,7	52 772,2
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		(50 501,1)	44 226,0
Финансовые обязательства центрального контрагента		787 758,2	(49 544,3)
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		3 360,1	(12 610,0)
Расчеты по маржинальным взносам		(0,6)	(979,0)
Прочие обязательства		569,2	582,0
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль</b>		<b>(45 613,0)</b>	<b>117 104,3</b>
Уплаченный налог на прибыль		(3 306,4)	(8 822,3)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(48 919,4)</b>	<b>108 282,0</b>



(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		(131 069,6)	(90 027,9)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		134 672,0	113 926,1
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 418,9)	(2 071,7)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		22,5	1,6
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи	24	21,5	-
Приобретение вложений в ассоциированные компании	23	(329,0)	-
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>(101,5)</b>	<b>21 828,1</b>
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности:</b>			
Дивиденды уплаченные	31	(17 899,4)	(17 377,2)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(178,0)	(209,0)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(18 077,4)</b>	<b>(17 586,2)</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		72 784,1	(62 812,5)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>5 685,8</b>	<b>49 711,4</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>15</b>	<b>466 107,3</b>	<b>416 395,9</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>15</b>	<b>471 793,1</b>	<b>466 107,3</b>

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, составила 13 132,2 млн руб. (31 декабря 2019 года: 13 409,4 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, составила 1 942,4 млн руб. (31 декабря 2019 года: 2 904,4 млн руб.).

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
<b>31 декабря 2018 года</b>	<b>2 495,9</b>	<b>32 140,2</b>	<b>(1 768,2)</b>	<b>(1 758,2)</b>	<b>710,1</b>	<b>(20,9)</b>	<b>-</b>	<b>93 623,3</b>	<b>125 422,2</b>	<b>182,4</b>	<b>125 604,6</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	20 189,0	20 189,0	11,6	20 200,6
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	3 356,4	-	4,0	2,3	-	3 362,7	(9,3)	3 353,4
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 356,4</b>	<b>-</b>	<b>4,0</b>	<b>2,3</b>	<b>20 189,0</b>	<b>23 551,7</b>	<b>2,3</b>	<b>23 554,0</b>
Выделение резерва, относящегося к активам, предназначенным для продажи	-	-	-	-	-	16,9	(16,9)	-	-	-	-
Объявленные дивиденды (Прим.31)	-	-	-	-	-	-	-	(17 377,2)	(17 377,2)	-	(17 377,2)
Выплаты, основанные на акциях	-	59,6	263,9	-	(252,5)	-	-	-	71,0	-	71,0
<b>Итого операции с акционерами Группы</b>	<b>-</b>	<b>59,6</b>	<b>263,9</b>	<b>-</b>	<b>(252,5)</b>	<b>16,9</b>	<b>(16,9)</b>	<b>(17 377,2)</b>	<b>(17 306,2)</b>	<b>-</b>	<b>(17 306,2)</b>
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>2 495,9</b>	<b>32 199,8</b>	<b>(1 504,3)</b>	<b>1 598,2</b>	<b>457,6</b>	<b>-</b>	<b>(14,6)</b>	<b>96 435,1</b>	<b>131 667,7</b>	<b>184,7</b>	<b>131 852,4</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	25 158,0	25 158,0	12,5	25 170,5
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	43,1	-	-	-	-	43,1	8,1	51,2
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 158,0</b>	<b>25 201,1</b>	<b>20,6</b>	<b>25 221,7</b>
Объявленные дивиденды (Прим.31)	-	-	-	-	-	-	-	(17 899,4)	(17 899,4)	-	(17 899,4)
Выплаты, основанные на акциях	-	117,4	242,9	-	(162,1)	-	-	-	198,2	-	198,2
Выбытие активов, предназначенных для продажи	-	-	-	-	-	-	14,6	-	14,6	(97,9)	(83,3)
Передача собственных акций	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
<b>Итого операции с акционерами Группы</b>	<b>-</b>	<b>116,9</b>	<b>243,4</b>	<b>-</b>	<b>(162,1)</b>	<b>-</b>	<b>14,6</b>	<b>(17 899,3)</b>	<b>(17 686,5)</b>	<b>(97,9)</b>	<b>(17 784,4)</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>2 495,9</b>	<b>32 316,7</b>	<b>(1 260,9)</b>	<b>1 641,3</b>	<b>295,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103 693,8</b>	<b>139 182,3</b>	<b>107,4</b>	<b>139 289,7</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Организация

Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» («Московская биржа») является фондовой биржей, расположенной в городе Москва Российской Федерации. Биржа была основана как закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» («ММВБ») в 1992 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 2020 г.	31 декабря 2019 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	- <sup>1</sup>	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 %	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 Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

<sup>1</sup> Дочерняя компания была продана с сохранением 10 % доли. См. Примечание 24.

НРД – центральный депозитарий Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством по России, Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (далее – «СНГ»), осуществляя присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI, а также Локальным операционным подразделением глобальной системы идентификации юридических лиц, осуществляя присвоение юридическим лицам кодов 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 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. В феврале 2020 г. Группа уменьшила свою долю участия в ЕТС, продав 40,82 % акций компании и, таким образом, передав контроль над данной дочерней компанией (Примечание 24). В августе 2020 года состоялась дополнительная продажа 5 % акций. Дальнейшая продажа 10 % доли в ЕТС ожидается до конца 2024 года.

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 2020 года численность сотрудников Группы составила 1 980 человек (31 декабря 2019 г.: 1 791 человек).

**Операционная среда.** Пакеты санкций, введенные 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 замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Замедление роста мировой экономики, увеличение предложения нефти на мировом рынке на фоне спада объемов

ее потребления в течение 2020 года привели к снижению мировых цен на нефть, что отразилось на ослаблении курса российского рубля по отношению к основным валютам.

Помимо этого, в начале 2020 года в мире стал очень быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения (ВОЗ) в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, применяемые многими странами для сдерживания распространения COVID-19, приводят к существенным операционным и финансовым трудностям для многих компаний и оказывают существенное влияние на глобальную экономику.

Влияние пандемии на операции Группы в большой степени зависит от будущих событий, которые являются неопределенными и не поддающимися точному прогнозированию, включая продолжительность пандемии и влияние мер по предупреждению распространения нового коронавируса на мировую и российскую экономику.

Группа провела оценку потенциальных краткосрочных и долгосрочных последствий COVID-19 и мер, введенных в связи с пандемией, для консолидированной финансовой отчетности, а также достаточности регуляторного капитала и ликвидности регулируемых дочерних компаний. Данная оценка включала стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. Группа продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день по мере развития глобальной ситуации.

Группа адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Группы переведена на удаленный режим труда. Группа имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа транзакций: в течении 2020 года на бирже наблюдается увеличенный объем оборотов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Группой разработаны планы действий для обеспечения бесперебойности торгов при различных сценариях развития ситуации.

**Утверждение финансовой отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску Руководством 5 марта 2021 года.

## Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

## 2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

### Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное.

Ниже приведены обменные курсы иностранных валют к российскому рублю, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Доллар США	73,8757	61,9057
Евро	90,6824	69,3406

### Основные положения учетной политики

Принципы учета, принятые Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2019 года.

*В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2020 года:*

- ▶ Поправки к ссылкам Концептуальной основы стандартов МСФО
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Реформа базовой процентной ставки»
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19»

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям учетных политик Группы, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

### 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

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей компаний Группы, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

### Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия

в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

## Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах. При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

## Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20 % до 50 % прав голоса,

или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

## Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года 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 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

## Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки консолидированного отчета о движении денежных средств.

## 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.

## Финансовые активы (продолжение)

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.

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 волатильности 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 подробно 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 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.

### Модификация и прекращение признания финансовых активов (продолжение)

*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.

### 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 определенным 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 ОССЧПУ 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» ниже).

## 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.

## Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счедами. 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.

## Аренда

### Группа как арендатор

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Группа выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Группа признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, обычно не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.

*Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из:*

- (a) фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;
- (б) переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- (в) сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- (г) цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- (г) выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Обязательство по аренде представлено в строке прочие обязательства консолидированного отчета о финансовом положении.

Последующая оценка обязательства по аренде производится путем увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде (используя метод эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости для отражения осуществленных арендных платежей.

*Группа переоценивает обязательство по аренде (производя соответствующую корректировку актива в форме права пользования) в следующих случаях:*

- (a) при изменении срока аренды или изменении оценки опциона на покупку базового актива. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- (б) при изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, или изменении сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. В подобных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием первоначальной ставки дисконтирования (кроме случаев, когда платежи по аренде изменяются в результате изменения плавающей ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- (в) при модификации договора аренды, не приводящей к учету отдельного договора аренды. В данном случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.

Актив в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты и любые первоначальные прямые затраты. Последующий учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Если возникает обязанность несения затрат на демонтаж или перемещение базового актива или обязательство по восстановлению участка, на котором он располагался, или восстановлению базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, формируется резерв

и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты признаются в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования, кроме случаев, когда затраты понесены для производства запасов.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива.

Если договор подразумевает передачу базового актива во владение или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, то подобный актив в форме права пользования амортизируется на протяжении срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается с даты заключения договора аренды.

Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.

Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 позволяет арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не применяла данное упрощение практического характера.

### **Группа как арендодатель**

Группа классифицирует аренду в качестве финансовой или операционной, а также ведет различный учет в зависимости от типа. Если по условиям договора аренды подразумевают передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом арендатору, договор классифицируется как финансовая аренда (подобные контракты у Группы отсутствуют). Все прочие договоры аренды классифицируются в качестве операционной аренды.

Доход от аренды по операционной аренде признается линейным методом в течение срока аренды.

### **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. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива (или группы выбытия), кроме того, должно быть ожидание, что данная продажа будет удовлетворять критериям признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации.

Если Группа приняла на себя обязанность по реализации плана продажи, подразумевающего потерю контроля над дочерней организацией, все активы и обязательства такой дочерней организации должны быть классифицированы как предназначенные для продажи при условии выполнения критериев, изложенных выше, независимо от того, сохранит ли организация неконтролирующую долю участия в бывшей дочерней организации после продажи.

Внеоборотные активы (или группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, должны оцениваться по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

### **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 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 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.

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 (РОСІ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

## Доходы и расходы по услугам и комиссиям

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 комиссиям уплаченные учитываются по мере получения услуг.

## 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 выплаты 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 11).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

## Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

## Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

## Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.

## Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок.

Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

## Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

## Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года Группа состояла из четырех операционных сегментов (Примечание 37).

## Новые или пересмотренные 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) 17	Договоры страхования
Поправки к МСФО (IAS) 1 (в рамках проекта формулировок к Ежегодным улучшениям МСФО, цикл 2010–2012 гг.)	«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»
Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16	«Реформа базовой процентной ставки – этап 2»
Поправки к МСФО (IFRS) 3	«Объединения бизнеса» - «Ссылка на концептуальную основу»
Поправки к МСФО (IAS) 16	«Основные средства» - «Выручка до предполагаемого использования»

МСФО (IFRS) 17	Договоры страхования
Поправки к МСФО (IAS) 37	«Резервы, условные обязательства и условные активы» - «Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта»
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 (IAS) 8	«Определение бухгалтерских оценок»
Поправки к МСФО (IAS) 1	Практическое Руководство 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»
Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 41 и иллюстративным примерам к МСФО (IFRS) 16	Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2018–2020 гг.

Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды, за исключением указанного ниже:

**Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных» (в рамках проекта по формированию Ежегодных улучшений МСФО циклов 2010–2012 гг.).** Поправки призваны облегчить понимание, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если организация ожидает, и имеет полномочия рефинансировать обязательство или перенести сроки его погашения по меньшей мере на 12 месяцев после отчетного периода в рамках действующей кредитной линии с прежним займодавецем, на равносильных или схожих условиях.

Поправки вносят изменение только в части представления обязательств в отчете о финансовом положении, т.е. не в части суммы, момента признания или раскрытия информации.

Поправки разъясняют, что классификация должна быть основана на существовании на конец отчетного периода права отложить погашение обязательства по меньшей мере на 12 месяцев. Таким образом, поправки в явной форме указывают, что только те права, которые имеют место «на конец отчетного периода», должны оказывать влияние на классификацию обязательства. При этом классификация не зависит от ожиданий относительно того, воспользуется ли организация правом отложить погашение обязательства, под которым подразумевается перечисление контрагенту денежных средств, долевых инструментов, или других активов или услуг.

Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Досрочное применение является допустимым.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

**Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16 «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»**

Изменения в реформе базовой процентной ставки - Этап 2 (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16) касаются влияния реформы базовой процентной ставки на учет модификации финансовых активов, финансовых обязательств и обязательств по аренде,

учет хеджирования и требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 7.

**Модификация финансовых активов, финансовых обязательств и обязательств по аренде.** Совет по МСФО вводит практическое исключение для учета изменения предусмотренных договором денежных потоков как прямого следствия реформы базовых процентных ставок, при условии, что новый базис определения денежных потоков экономически эквивалентен первоначальному базису. В соответствии с практическим исключением такие изменения денежных потоков должны учитываться на перспективной основе путем пересчета эффективной процентной ставки. Все прочие модификации учитываются с использованием действующих требований МСФО. Аналогичное практическое исключение действует в отношении арендаторов при учете договоров аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16.

**Раскрытие информации.** Поправки требуют, чтобы компания раскрывала дополнительную информацию, для того чтобы пользователи могли понять характер и степень рисков, возникающих в результате реформы IBOR, и то, как организация управляет этими рисками, а также текущий статус организации в переходе от IBOR к альтернативным базовым ставкам, и как организация управляет этим переходом.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно, при этом разрешено досрочное применение.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

**Поправка к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».** Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибыли или убытков материнского предприятия только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки по справедливой стоимости оставшейся доли

в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшим материнским предприятием только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дату вступления в силу еще не определена, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок».** *Изменения в МСФО (IAS) 8 полностью посвящены бухгалтерским оценкам и разъясняют следующее:*

- ▶ Определение изменения в бухгалтерских оценках заменено определением бухгалтерских оценок.
- ▶ Группа разрабатывает бухгалтерские оценки, если учетная политика требует, чтобы статьи финансовой отчетности оценивались таким образом, чтобы это приводило к измерению неопределенности.
- ▶ Комитет разъясняет, что изменение в бухгалтерских оценках, обусловленное новой информацией или новыми событиями, не является исправлением ошибки.
- ▶ Изменение в бухгалтерских оценках может повлиять как на прибыль или убыток текущего периода или на прибыль или убыток как текущего периода, так и будущих периодов.

Изменения вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, а также изменений в учетной политике и изменений в бухгалтерских оценках, которые происходят в начале этого периода или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

#### **Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики».** *«Раскрытие учетной политики» (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО) вносит следующие изменения в МСФО (IAS) 1:*

- ▶ теперь Группа обязана раскрывать существенную информацию об учетной политике вместо основных принципов учетной политики;
- ▶ добавлено несколько параграфов, объясняющих, как Группа может идентифицировать существенную информацию об учетной политике, и дающих примеры того, когда информация об учетной политике может быть существенной;
- ▶ поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетных политиках, может быть существенной в силу своей природы, даже если соответствующие суммы являются несущественными;
- ▶ поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетной политике, является существенной, если пользователям финансовой отчетности Группы потребуется

понимание другой существенной информации, содержащейся в финансовой отчетности;

- ▶ и поправки разъясняют, что если Группа раскрывает несущественную информацию о методах учета, то такая информация не должна исказить существенную информацию о методах учета.

Кроме того, в Практическое Руководство 2 по МСФО были внесены изменения путем добавления методических указаний и примеров, объясняющих и демонстрирующих применение «четырёхступенчатого процесса существенности» к информации об учетной политике с целью поддержки поправок к МСФО (IAS) 1.

Поправки к МСФО (IAS) 1 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Как только Группа применит поправки к МСФО (IAS) 1, ей также разрешается применять поправки к Практическому Руководству 2 МСФО.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

**МСФО, цикл 2018–2020 гг.** Перечень поправок включает в себя поправки к трем стандартам, а также ежегодные улучшения Совета, представляющие собой изменения, которые проясняют формулировку или устраняют незначительные несоответствия, упущения или противоречия между требованиями в стандартах.

- ▶ **Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса»** обновляют ссылку в МСФО 3 на Концептуальную основу для финансовой отчетности без изменения требований к учету при объединении бизнеса.
- ▶ **Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»** запрещают вычитать из стоимости основных средств суммы, полученные от продажи товаров, произведенных во время подготовки актива для использования по назначению. Вместо этого данные доходы от продаж и соответствующие затраты признаются в составе прибыли или убытка.
- ▶ **Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»** определяют затраты, включаемые при оценке того, является ли договор убыточным.

Ежегодные улучшения вносят незначительные поправки в МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» и иллюстративные примеры, сопровождающие МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Все поправки вступают в силу с 1 января 2022 года, досрочное применение разрешается.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.

### 3. Существенные допущения 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 важные учетные оценки и суждения при применении учетной политики раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением следующих обновлений в модели определения величины резерва под ОКУ:*

- ▶ Скорректирован метод определения параметра LGD (потери в случае дефолта)
  - Модель дополнена учетом кредитного качества страны (помимо кредитного качества контрагента)
  - Модель дополнена учетом типа контрагента (отдельная шкала для суверенных заемщиков и системно-значимых кредитных организаций и инфраструктур)
- ▶ Скорректирован подход к определению величины PD (вероятность дефолта)
  - Уточнен временной горизонт для оценки вероятности дефолта
- ▶ Скорректирован метод определения параметра EAD (сумма под риском) для ценных бумаг
  - уточнен подход к определению денежных потоков в зависимости от стадии обесценения
  - переход к использованию эффективной процентной ставки для дисконтирования денежных потоков вместо безрисковой
- ▶ Изменен порядок расчета макроэкономического коэффициента: анализ макроэкономических циклов на основании динамики макроэкономических показателей (валовой внутренний продукт, индекс потребительских цен, денежный агрегат M1, индекса промышленного производства, индекса обрабатывающей промышленности и т.д.) заменен на анализ котировок кредитных дефолтных свопов на Российскую Федерацию со сроками 1 год и 2 года как более наглядные показатели изменения фазы экономического цикла.

Эти обновления в методологии (модельный эффект) не оказали существенного влияния на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки.

#### Существенные допущения

##### 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 ответственности 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.

#### Основные источники неопределенности в оценках

##### 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 38.

##### 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 33.

#### *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 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 (или генерирующей единицы) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

#### *Сроки полезного использования нематериальных активов*

Группа ежегодно проверяет срок полезного использования своих нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива учитываются такие факторы как предполагаемое использование актива, его типичный жизненный цикл, техническое устаревание и т.д.

#### *Оценка финансовых инструментов*

Для финансовых инструментов, торгуемых 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 35.

#### *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 11.

## 4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Организация торгов на денежном рынке	8 612,0	6 979,5
Организация торгов на фондовом рынке	7 981,1	5 490,0
- акции	4 227,4	2 264,0
- облигации	2 942,5	2 551,4
- листинг и прочие сервисные сборы	811,2	674,6
Услуги депозитария и расчетные операции	6 524,9	5 226,8
Организация торгов на валютном рынке	4 276,1	3 547,4
Организация торгов на срочном рынке	3 939,8	2 852,6
Информационные услуги	1 110,6	859,6
Реализация программного обеспечения и технических услуг	956,7	901,8
Прочее	867,0	323,7
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>34 268,2</b>	<b>26 181,4</b>

1 января 2020 года Группа применила новый тариф за ведение банковского счета в иностранной валюте, в соответствии с которым Группа взимает с клиентов проценты по отрицательным ставкам на размещенные клиентские средства на счетах в банках-корреспондентах. Надбавка за ведение таких счетов

отражена в комиссионном доходе, отрицательная процентная ставка - в процентных расходах по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в финансовых организациях (Примечание 6), процентные доходы - в процентных доходах по средствам участников торгов (Примечание 5).

## 5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ</b>		
Процентные доходы	457,5	255,1
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ	102,2	151,2
<b>Итого прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ</b>	<b>559,7</b>	<b>406,3</b>
<b>Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССЧОПУ</b>		
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД	8 782,3	9 529,2
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	4 382,0	3 698,8
Процентные доходы по средствам участников торгов	1 553,8	-
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССЧОПУ</b>	<b>14 718,1</b>	<b>13 228,0</b>
<b>Итого процентные и прочие финансовые доходы</b>	<b>15 277,8</b>	<b>13 634,3</b>

## 6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	1 435,9	-
Процентные расходы по средствам участников клиринга	212,5	389,2
Процентные расходы по обеспечению под стресс	146,8	37,1
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	138,9	2 477,6
Процентные расходы по договорам аренды	49,4	10,7
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	0,6	4,8
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>1 984,1</b>	<b>2 919,4</b>



## 7. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Государственные облигации Российской Федерации	878,4	1 399,6
Облигации российских компаний	32,3	59,4
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	21,4	-
Облигации российских коммерческих банков	2,0	26,6
Облигации иностранных финансовых организаций	(3,2)	8,7
Долговые ценные бумаги Центрального банка РФ	-	(0,1)
<b>Итого чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по ССчПСД</b>	<b>930,9</b>	<b>1 494,3</b>

Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой чистую прибыль, переклассифицированную

из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках при выбытии финансовых активов.

## 8. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Валютные свопы	(109,6)	4 235,2
Чистый финансовый результат от прочих валютных операций	43,7	268,6
<b>Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте</b>	<b>(65,9)</b>	<b>4 503,8</b>

Чистая прибыль по валютным свопам включает финансовый результат от сделок своп, используемых для хеджирования открытой валютной позиции Группы, и прибыль от операций

своп, используемых для получения процентного дохода по средствам, номинированным в рублях.

## 9. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Восстановление резерва на возможные потери по товарному рынку	17,3	-
Восстановление резерва по судебным искам	-	218,3
Прочие операционные доходы	146,8	116,8
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>164,1</b>	<b>335,1</b>

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включают прибыль от продажи инвестиции в ETC в размере 71,4 млн рублей (Примечание 24).

В декабре 2015 года 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 года брокер был признан банкротом. В октябре 2017 года конкурсный управляющий подал иск в арбитражный суд о недействительности закрытых сделок. В течение 2018 года суды первой и второй инстанций удовлетворили жалобу истца. Группа зарезервировала сумму исковых требований под 100 %

(Примечания 29, 33) и подала кассационную жалобу, которая была удовлетворена. В результате резерв был консервативно снижен до 25 % от требований по иску и составил 218,3 млн руб. В январе 2019 года истцы подали жалобу в Верховный Суд. По состоянию на 31 марта 2019 года Группа произвела дополнительную оценку риска и полностью восстановила резерв. Во втором квартале 2019 года Верховный Суд отклонил жалобу истцов.

## 10. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Амортизация нематериальных активов (Прим. 21)	2 472,3	2 346,8
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 589,7	1 381,4
Амортизация основных средств (Прим. 20)	876,5	1 200,5
Налоги, кроме налога на прибыль	647,5	603,9
Комиссии маркет-мейкеров	572,1	674,6
Профессиональные услуги	465,6	538,4
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	454,4	312,6
Информационные услуги	380,3	307,3
Аренда и содержание основных средств	329,3	318,4
Расходы на рекламу и маркетинг	202,7	330,0
Расходы на благотворительность	113,2	24,1
Коммуникационные услуги	86,4	82,8
Расходы на охрану	30,5	30,3
Транспортные расходы	23,9	20,3
Командировочные расходы	9,1	84,4
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	0,5	-
Прочие расходы	36,7	65,6
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>8 290,7</b>	<b>8 321,4</b>

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, юридические и прочие услуги.

## 11. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	6 865,9	5 890,1
Налоги на фонд оплаты труда	1 381,4	1 128,8

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	198,2	71,0
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	13,8	24,0
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>8 459,3</b>	<b>7 113,9</b>

В июле 2020 года была введена новая программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях (далее – «ЛТИР»). Участникам программы предоставляется право на получение обыкновенных акций ПАО Московская биржа на условиях, определенных в программе. Программа ЛТИР наделяет правом на получение вознаграждения в том случае, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату наступления права на получение вознаграждения, и Группа выполняет определенные условия результативности, установленные программой. Максимальный договорный срок составляет пять лет. Получатели вознаграждения имеют право на получение фиксированного и переменного количества акций, где переменное количество представлено эквивалентом дивидендной доходности по акциям за три года, предшествующих дате наступления прав на получение вознаграждения. Справедливая стоимость прав оценивается на дату их предоставления на основании рыночных цен акций на дату оценки с учетом условий, на которых акции были предоставлены.

Предыдущая программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях, продолжается наряду с ЛТИР. Право, предоставленное на приобретение долевых инструментов отдельным сотрудникам, дает возможность выбора либо купить указанное

количество акций по цене исполнения, либо также продать акции по рыночной цене за итоговую стоимость оговоренную контрактом. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок составляет четыре года. 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.

Следующая таблица иллюстрирует количество и средневзвешенную справедливую стоимость предоставленных акций (СВСС) и движение прав на получение акций в соответствии с ЛТИР:

	Количество	СВСС
<b>Не исполненные на 1 января 2020 года</b>	-	-
Предоставленные в течение периода	15 787 054	106,00
Изъятия	(349 687)	103,91
<b>Не исполненные на 31 декабря 2020 года</b>	<b>15 437 367</b>	<b>106,07</b>

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов по предыдущей программе:

	Количество	СВЦИ
<b>Не исполненные на 1 января 2019 года</b>	<b>49 734 517</b>	<b>98,97</b>
Предоставленные в течение периода	5 625 000	106,87
Исполненные (Примечание 30)	(3 882 662)	71,36
Изъятые	(6 659 513)	104,55
Погашенные	(14 350 675)	71,36
<b>Не исполненные на 1 января 2020 года</b>	<b>30 466 667</b>	<b>109,94</b>
Исполненные (Примечание 30)	(3 573 530)	111,43
Изъятые	(3 905 000)	112,97
Погашенные	(14 659 804)	111,43
<b>Не исполненные на 31 декабря 2020 года</b>	<b>8 328 333</b>	<b>104,54</b>

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании контрактной цены исполнения.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 и 2019 года, инструменты с погашением денежными средствами не выдавались. Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами составляет 0,40 года (31 декабря 2019 года: 0,37 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, исполнено 331 150 инструментов с погашением денежными средствами с СВЦИ 104,39 руб. (31 декабря 2019 года: 175 252 инструмента с СВЦИ 87,10 руб.)

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2020 года, составляет 2 645 000 с СВЦИ 114,50 руб. (31 декабря 2019 года: 12 916 667 с СВЦИ 114,42 руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, инструменты с погашением долевыми инструментами по предыдущей программе не выдавались (31 декабря 2019 года: средневзвешенная справедливая стоимость инструментов с погашением долевыми инструментами составила 9,70 руб.).

Средневзвешенный оставшийся срок действия договора LTIP составляет 3,50 года.

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
77,0–102,0	3 733 333	0,84	6 700 000	1,28
102,0–122,0	4 595 000	0,14	23 766 667	0,34
	8 328 333	0,45	30 466 667	0,55

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки для года, закончившегося 31 декабря 2019 года:

Допущение	Договоры на приобретение долевых инструментов	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	
Ожидаемая волатильность	23,0 %	
Безрисковая процентная ставка	7,4 %	
Средневзвешенная цена акции, руб.	80,94	
Дивидендный доход	8,7 %	

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций Московской Биржи. Договоры на приобретение долевых инструментов оцениваются на дату

выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

## 12. Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 13)	0,9	2 583,1
Создание резерва на возможные потери по товарному рынку	-	31,7
<b>Итого прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>0,9</b>	<b>2 614,8</b>

### Зерно

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций Оператора Товарных Поставок (далее «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сюрвейеров и наличием страхового покрытия, в том числе покрывающее риск мошенничества, размер которого был достаточен для компенсации потенциальных убытков согласно анализу рыночной статистики предыдущих периодов. Группа предприняла все необходимые действия, такие как: подала 13 исков о возбуждении уголовного и гражданского судопроизводства, требовании исполнения сделок, взыскании недостающего обеспечения и требовании по страхованию.

Сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 25), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100 %. Общая сумма резерва под ОТП на 31 декабря 2020 года составила 2 350,6 млн руб.

### Сахар

Несмотря на отсутствие недостачи по сахару Группа использует консервативный подход по резервированию стоимости сахара, находящегося на хранении. На регулярной основе Группа проводит выездные проверки остатков для выявления недостачи или порчи хранимого сахара.

### 13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Примечание	15	17		25	
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>4,7</b>	<b>36,3</b>	<b>192,0</b>	<b>84,5</b>	<b>317,5</b>
Чистое (восстановление)/ начисление за период	(3,0)	(36,2)	27,3	2 595,0	2 583,1
Списания	-	-	-	(237,2)	(237,2)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>219,3</b>	<b>2 442,3</b>	<b>2 663,4</b>
Чистое (восстановление)/ начисление за период	(1,6)	5,8	22,6	(25,9)	0,9
Списания	-	-	-	(8,9)	(8,9)
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>241,9</b>	<b>2 407,5</b>	<b>2 655,4</b>

В первом квартале 2019 года Руководство Группы выявило несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей. Руководство незамедлительно предприняло необходимые меры по разрешению ситуации и усовершенствованию контрольных процедур для исключения подобных ошибок в будущем. Руководство Группы также создало резерв под дебиторскую задолженность в размере 265,9 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2019 года дебиторская задолженность в размере 223,8 млн руб. была списана как безнадежная за счет резерва, а оставшийся резерв был восстановлен.

Итоговое чистое начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включено в строку «Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки» консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 12).

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 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 2020 и 2019 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	15	17		25	
<b>31 декабря 2020 г.</b>					
Активы Стадии 1	471 793,1	154 785,3	193 302,7	1 458,2	821 339,3
Активы Стадии 2	-	-	-	3,9	3,9
Активы Стадии 3	-	36,0	-	2 361,9	2 397,9
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>471 793,1</b>	<b>154 821,3</b>	<b>193 302,7</b>	<b>3 824,0</b>	<b>823 741,1</b>
Резерв по активам Стадии 1	(0,1)	(5,9)	(241,9)	(45,3)	(293,2)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 361,9)	(2 361,9)

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(241,9)</b>	<b>(2 407,5)</b>	<b>(2 655,4)</b>
<b>31 декабря 2019 г.</b>					
Активы Стадии 1	466 100,5	60 424,1	179 313,4	721,4	706 559,4
Активы Стадии 2	-	-	-	358,3	358,3
Активы Стадии 3	-	-	-	2 396,4	2 396,4
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>466 100,5</b>	<b>60 424,1</b>	<b>179 313,4</b>	<b>3 476,1</b>	<b>709 314,1</b>
Резерв по активам Стадии 1	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(6,2)	(227,3)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(39,7)	(39,7)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 396,4)	(2 396,4)
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(219,3)</b>	<b>(2 442,3)</b>	<b>(2 663,4)</b>

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 2019 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 г.</b>	<b>968,0</b>	<b>4,3</b>	<b>34,6</b>	<b>1 006,9</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	2 706,4	-	-	2 706,4
Реклассификация в Стадию 2	(354,0)	354,0	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(2 599,0)	-	2 599,0	-
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>721,4</b>	<b>358,3</b>	<b>2 396,4</b>	<b>3 476,1</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(39,7)</b>	<b>(2 396,4)</b>	<b>(2 442,3)</b>
<b>Сумма резерва на 1 января 2019 г.</b>	<b>49,4</b>	<b>0,5</b>	<b>34,6</b>	<b>84,5</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	23,4	-	(23,4)	-
Реклассификация в Стадию 2	(3,1)	3,1	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(22,5)	-	22,5	-
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(41,0)	36,1	2 599,9	2 595,0
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>6,2</b>	<b>39,7</b>	<b>2 396,4</b>	<b>2 442,3</b>



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 2020 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 г.</b>	<b>721,4</b>	<b>358,3</b>	<b>2 396,4</b>	<b>3 476,1</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	736,8	(354,4)	(25,6)	356,8
Списания	-	-	(8,9)	(8,9)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>1 458,2</b>	<b>3,9</b>	<b>2 361,9</b>	<b>3 824,0</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>(45,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2 361,9)</b>	<b>(2 407,5)</b>
<b>Сумма резерва на 1 января 2020 г.</b>	<b>6,2</b>	<b>39,7</b>	<b>2 396,4</b>	<b>2 442,3</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	14,6	(33,4)	(25,6)	(44,3)
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	24,4	(6,0)	-	18,4
Списания	-	-	(8,9)	(8,9)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2020 г.</b>	<b>45,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2 361,9</b>	<b>2 407,5</b>

## 14. 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 2020 и 2019 годов:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>		
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	1,2	0,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	3,7	87,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	11,8	799,7
Инвестиции в ассоциированные компании	5,9	-
Основные средства и нематериальные активы	43,0	23,5
Прочие активы	721,3	711,0
Прочие обязательства	676,1	511,6
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,4	10,1
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>1 473,4</b>	<b>2 143,5</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	(116,6)	(4,6)
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	(879,2)	(6,1)
Основные средства и нематериальные активы	(2 564,9)	(2 785,9)
Прочие активы	(6,0)	(4,9)
Прочие обязательства	(1,6)	(1,5)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(3 568,3)</b>	<b>(2 803,0)</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>72,6</b>	<b>1 701,5</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 167,5)</b>	<b>(2 361,0)</b>

Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц по прочим активам в основном представляет собой разницу от созданных резервов по прочим финансовым активам. Вычитаемые

временные разницы по прочим обязательствам представлены главным образом разницеми по созданным резервам по оплате труда и прочим начислениям.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы</b>	<b>1 701,5</b>	<b>125,1</b>
<b>По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 361,0)</b>	<b>(3 821,4)</b>
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(10,8)	(839,0)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	(1 424,6)	3 878,2
Выбытие остатков по отложенному налогу на прибыль в составе активов, предназначенных для продажи	-	(2,4)
<b>По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы</b>	<b>72,6</b>	<b>1 701,5</b>
<b>По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 167,5)</b>	<b>(2 361,0)</b>

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>31 840,1</b>	<b>25 179,4</b>
Налог по установленной ставке (20 %)	6 368,0	5 035,9
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(337,4)	(321,0)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	256,9	262,3
Корректировки в отношении отложенного налога на прибыль предыдущих лет	379,2	-
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	2,9	1,6
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>6 669,6</b>	<b>4 978,8</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	5 242,1	8 855,4
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	2,9	1,6
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	1 424,9	(3 879,8)
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(0,3)	1,6
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>6 669,6</b>	<b>4 978,8</b>

## 15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	446 844,3	415 657,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	24 921,8	50 416,2
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	23,7	22,5
Наличные средства в кассе	3,3	4,3
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>471 793,1</b>	<b>466 100,5</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(0,1)	(1,7)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>471 793,0</b>	<b>466 098,8</b>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>471 793,1</b>	<b>466 100,5</b>
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи	-	6,8
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного отчета о движении денежных средств</b>	<b>471 793,1</b>	<b>466 107,3</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются остатки по операциям с шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10 % от капитала (31 декабря 2019 г.: восемь контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 447 392,1 млн руб. или 95 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря

2019 г.: 431 356,3 млн руб. или 93 % от всех денежных средств и их эквивалентов).

## 16. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	18 312,0	13 418,5
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	412,9	67,5
Прочие корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	126,1	139,8
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,2	69,6
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ</b>	<b>18 852,2</b>	<b>13 695,4</b>

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
<b>31 декабря 2020 г.</b>				
Валютные свопы	63 466,9	(63 605,3)	1,2	(139,6)
<b>31 декабря 2019 г.</b>				
Валютные свопы	70 945,1	(70 908,3)	69,6	(32,8)

По состоянию на 31 декабря 2020 года отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов

в сумме 139,6 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 29) (31 декабря 2019 г.: 32,8 млн руб.).

## 17. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	60 566,5	7 789,3
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	49 436,2	48 445,5
Срочные депозиты в ЦБ РФ	40 004,6	-
Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах	4 777,4	4 189,1
Прочие займы выданные	36,0	-
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	0,6	0,2
<b>Итого средства в финансовых организациях</b>	<b>154 821,3</b>	<b>60 424,1</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(5,9)	(0,1)
<b>Итого средства в финансовых организациях</b>	<b>154 815,4</b>	<b>60 424,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются остатки по операциям с четырьмя контрагентами, которые

превышают 10 % от капитала (31 декабря 2019 г.: один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет

129 442,7 млн руб. или 84 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 г.: 38 399,8 млн руб. или 64 % от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 60 493,5 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 60 190,2 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2020 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 клиентам депозитария, в сумме 9 181,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 7 683,7 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных бумаг в сумме 9 181,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 7 683,7 млн руб.).

## 18. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Сделки репо	4 047 661,8	3 259 579,2
Валютные операции	3 175,8	3 091,4
<b>Итого финансовые активы и обязательства ЦК</b>	<b>4 050 837,6</b>	<b>3 262 670,6</b>

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 2020 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 4 549 077,2 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 3 771 234,9 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов 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 взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении раскрыта в Примечании 39.

## 19. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	83 130,0	85 834,1
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	53 963,0	37 465,8
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	38 424,3	32 063,1
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	16 810,8	20 167,7
Облигации иностранных финансовых организаций	974,6	3 782,7
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД</b>	<b>193 302,7</b>	<b>179 313,4</b>

## 20. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>219,8</b>	<b>5 865,9</b>	<b>7 075,0</b>	<b>47,0</b>	<b>-</b>	<b>13 207,7</b>
<b>1 января 2019 г. (с учетом эффекта МСФО 16)</b>	<b>219,8</b>	<b>5 865,9</b>	<b>7 075,0</b>	<b>47,0</b>	<b>269,0</b>	<b>13 476,7</b>
Приобретения	-	-	405,7	49,9	15,6	471,2
Реклассифицировано	-	-	46,7	(46,7)	-	-
Выбытия	-	-	(119,2)	-	-	(119,2)
Реклассифицировано в активы, предназна- ченные для продажи	(10,1)	(60,4)	(14,2)	-	-	(84,7)
Курсовые разницы	(1,2)	(6,9)	(1,4)	-	-	(9,5)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>208,5</b>	<b>5 798,6</b>	<b>7 392,6</b>	<b>50,2</b>	<b>284,6</b>	<b>13 734,5</b>
Приобретения	-	-	866,4	4,0	1 019,6	1 890,0
Реклассифицировано	-	-	49,7	(49,7)	-	-
Выбытия	-	-	(236,0)	-	(266,9)	(502,9)
Модификация и переоценка	-	-	-	-	0,1	0,1
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>208,5</b>	<b>5 798,6</b>	<b>8 072,7</b>	<b>4,5</b>	<b>1 037,4</b>	<b>15 121,7</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 571,6</b>	<b>5 662,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 233,8</b>
Начисления за период	-	118,0	891,0	-	191,5	1 200,5
Выбытия	-	-	(117,9)	-	-	(117,9)
Реклассифицировано в активы, предназ- аченные для продажи	-	(15,4)	(10,3)	-	-	(25,7)
Курсовые разницы	-	(1,6)	(1,2)	-	-	(2,8)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 672,6</b>	<b>6 423,8</b>	<b>-</b>	<b>191,5</b>	<b>8 287,9</b>
Начисления за период	-	116,4	612,7	-	147,4	876,5
Выбытия	-	-	(235,7)	-	(266,9)	(502,6)
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 789,0</b>	<b>6 800,8</b>	<b>-</b>	<b>72,0</b>	<b>8 661,8</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>208,5</b>	<b>4 126,0</b>	<b>968,8</b>	<b>50,2</b>	<b>93,1</b>	<b>5 446,6</b>
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>208,5</b>	<b>4 009,6</b>	<b>1 271,9</b>	<b>4,5</b>	<b>965,4</b>	<b>6 459,9</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 5 447,7 млн руб. (31 декабря 2019 года: 5 350,3 млн руб.). В июне 2020 года Группа продлила договор аренды офисных помещений на 10 лет. Продление договора было классифицировано в качестве аренды в соответствии с МСФО 16, и Группа признала актив в форме права пользования и обязательство по аренде на сумму 1 006 млн руб. Ставка привлечения дополнительных заемных средств - 8,81 % годовых.

По состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными зданиями и сооружениями на сумму 963,4 млн руб. и ИТ-оборудованием (мебель и оборудование) на сумму 2 млн руб (31 декабря 2019 года: 91,4 млн руб. и 1,7 млн руб.).

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка по договорам аренды Группы, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка</b>		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	147,4	191,5
Процентные расходы по обязательствам по аренде	49,4	10,7
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	25,3	18,1
	222,1	220,3

## 21. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>5 872,1</b>	<b>19 606,7</b>	<b>777,2</b>	<b>26 256,0</b>
Приобретения	773,0	-	959,4	1 732,4
Реклассификация	322,0	-	(322,0)	-
Выбытия	(49,6)	-	(0,3)	(49,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,7)	-	-	(1,7)
Курсовые разницы	(0,2)	-	-	(0,2)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>6 915,6</b>	<b>19 606,7</b>	<b>1 414,3</b>	<b>27 936,6</b>
Приобретения	1 527,0	-	843,8	2 370,8
Реклассификация	1 015,1	-	(1 015,1)	-
Выбытия	(19,8)	-	(0,5)	(20,3)
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>9 437,9</b>	<b>19 606,7</b>	<b>1 242,5</b>	<b>30 287,1</b>
<b>Накопленная амортизация и убытки от обесценения</b>				
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 365,6</b>	<b>6 286,1</b>	<b>-</b>	<b>8 651,7</b>
Начисления за период	1 170,4	1 176,4	-	2 346,8
Выбытия	(49,6)	-	-	(49,6)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,2)	-	-	(1,2)
Курсовые разницы	(0,1)	-	-	(0,1)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>3 485,1</b>	<b>7 462,5</b>	<b>-</b>	<b>10 947,6</b>
Начисления за период	1 295,9	1 176,4	-	2 472,3
Выбытие	(1,4)	-	-	(1,4)
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>4 779,6</b>	<b>8 638,9</b>	<b>-</b>	<b>13 418,5</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>				
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>3 430,5</b>	<b>12 144,2</b>	<b>1 414,3</b>	<b>16 989,0</b>
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>4 658,3</b>	<b>10 967,8</b>	<b>1 242,5</b>	<b>16 868,6</b>



Клиентская база относится к профессиональным участникам рынка, приобретенным в рамках объединения бизнеса в 2011 году.

## 22. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 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 12,3 %. 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). Для всех ПГДП присвоенные значения, относящиеся к краткосрочным и среднесрочным доходам, представляют собой внутренние прогнозы, основанные на внешних оценках реального роста ВВП в России (средний рост на 1,5 %) и темпов инфляции в России (средний рост на 3,4 %) за прогнозируемый период. Прогноз доходов также основывается на прогнозе оборота рынка и средней маржи, полученной в период непосредственно перед прогнозируемым периодом.

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. По состоянию на 31 декабря 2020 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности использования ПГДП снизится на 11,4 % или повысится на 14,8 %, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2019 г.: снизится на 10,8 % или повысится на 13,7 %).

## 23. Инвестиции в ассоциированные компании

23 июля 2020 года Московская биржа завершила сделку по приобретению 17 % акций компании BierbaumPro AG, владеющей 100 %-ной долей в компании NTProgress, стоящей за разработкой собственной OTC FX-платформы NTPro. В ноябре 2020 года Группа увеличила свою долю в BierbaumPro AG, приобретя 7,9995 % акций. Начиная с ноября 2020 года, эти инвестиции учитываются как инвестиции в ассоциированную компанию по методу долевого участия.

NTProgress является основным активом BierbaumPro. Московская биржа также заключила соглашение, согласно которому биржа консолидирует до 100 % акций BierbaumPro в течение трех лет. Окончательная цена за 100 % капитала компании будет зависеть от операционных и финансовых результатов деятельности BierbaumPro.

31 декабря 2020 г.					
	Доля участия	Место ведения бизнеса	Страна регистрации	Вид деятельности	Сумма
BierbaumPro AG	24,99 %	Швейцария	Швейцария	Финансовые технологии	329,0
<b>Итого вложения в ассоциированные компании</b>					<b>329,0</b>

## 24. Активы, предназначенные для продажи

В марте 2019 года Наблюдательный совет одобрил план по продаже ЕТС. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2019 года Группа представила ЕТС как группу выбытия, предназначенную для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

В феврале 2020 года Группа уменьшила свою долю участия в ЕТС, продав 40,82 % акций компании и, таким образом, передав контроль над данной дочерней компанией. Оставшаяся

доля в размере 15 % до августа 2020 года учитывалась как инвестиции в ассоциированную компанию. В августе 2020 года была осуществлена дополнительная продажа 5 % доли, и Группа прекратила оказывать существенное влияние на ЕТС. Дальнейшая продажа 10 % доли в ЕТС ожидается до конца 2024 года.

Ниже приведены основные классы активов и обязательств ЕТС, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2019 г.
<b>Активы, предназначенные для продажи</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	6,8
Средства в финансовых организациях	16,2
Основные средства	59,0
Нематериальные активы	0,5
Прочие активы	22,9
<b>Итого активы, предназначенные для продажи</b>	<b>105,4</b>
<b>Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи</b>	
Прочие обязательства	5,8
<b>Итого обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи</b>	<b>5,8</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
<b>Чистая прибыль от выбытия ЕТС</b>	
Полученное вознаграждение	28,3
Выбывшие чистые активы	(54,8)
Неконтрольные доли участия	89,8
Накопленные курсовые разницы в отношении чистых активов дочерней компании, пере-классифицированных из капитала в прибыль или убыток при утрате контроля над дочерней компанией	8,1
<b>Чистая прибыль от выбытия</b>	<b>71,4</b>

Прибыль от выбытия, произошедшего в феврале 2020 года, включена в строку «Прочие операционные

доходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 9).

## 25. Прочие активы

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	3 824,0	3 476,1
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(2 407,5)	(2 442,3)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>1 416,5</b>	<b>1 033,8</b>

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Расходы будущих периодов	797,2	447,9
Драгоценные металлы	255,1	3 134,3
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	202,5	24,8
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	88,3	46,9
Прочее	18,0	8,7
<b>Итого прочие активы</b>	<b>2 777,6</b>	<b>4 696,4</b>

## 26. Средства участников торгов

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Средства участников клиринга	548 847,5	450 993,4
Прочие текущие и расчетные счета	141 813,2	83 110,5
Обеспечение под стресс	15 387,3	19 006,2
Фонды покрытия рисков	5 812,7	5 476,2
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	5 032,4	7 336,3
<b>Итого средства участников торгов</b>	<b>716 893,1</b>	<b>565 922,6</b>

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 15, 17).

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 средние 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 15, 17).

## 27. Привлеченные банковские кредиты «овернайт»

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	-	49 229,1
<b>Итого привлеченные банковские кредиты «овернайт»</b>	<b>-</b>	<b>49 229,1</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10 % от капитала. Совокупный размер этих остатков составлял 31 741,4 млн руб. или 64 % от всех привлеченных банковских кредитов «овернайт» по состоянию на 31 декабря 2019 года.

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.

## 28. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам включает дивиденды, купонный доход

## 29. Прочие обязательства

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Обязательства по аренде	985,5	86,6
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	649,9	720,6
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	424,2	337,2
Обязательства по производным финансовым инструментам	139,6	32,8
Обязательства по выплате дивидендов	1,1	0,3
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>2 200,3</b>	<b>1 177,5</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	2 086,0	1 723,2
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	594,1	435,5
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	422,3	170,8
Авансы полученные	387,6	258,0
Резерв (Прим. 12)	14,4	31,7
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>5 704,7</b>	<b>3 796,7</b>

Ниже представлено изменение резерва:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Резерв на начало периода</b>	<b>31,7</b>	<b>218,3</b>
Чистое (восстановление)/создание за период (Прим. 9, 12)	(17,3)	31,7
Восстановление резерва по судебным искам (Прим. 9)	-	(218,3)
<b>Резерв на конец периода</b>	<b>14,4</b>	<b>31,7</b>

Ниже представлено движение обязательств по выплате вознаграждения персоналу:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Резервы на начало периода</b>	<b>1 723,2</b>	<b>1 579,5</b>
Чистое создание за период	1 957,3	1 614,4
Вознаграждения персоналу выплаченные	(1 594,5)	(1 470,7)
<b>Резервы на конец периода</b>	<b>2 086,0</b>	<b>1 723,2</b>

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>Анализ сроков погашения обязательств по аренде</b>		
Менее года	157,2	80,7
От одного до двух лет	155,9	3,6
От двух до трёх лет	152,0	3,6
От трёх до четырёх лет	149,7	0,6
От четырёх до пяти лет	149,7	-
Более 5 лет	664,0	-
<b>За вычетом: неполученных процентов</b>	<b>(442,9)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Обязательства по аренде</b>	<b>985,5</b>	<b>86,6</b>

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой

деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

<b>1 января 2019 года</b>	<b>269,0</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(209,0)
Новые договоры аренды	15,6
Прочие изменения	11,0
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>86,6</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(178,0)
Переоценка	0,1
Новые договоры аренды	1 019,6
Прочие изменения	57,2
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>985,5</b>

### 30. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Московской Биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Выпущенные и полностью оплачен- ные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(26 014 430)</b>
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	3 459 488
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(22 131 768)</b>
Передача собственных акций	-	7 000
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	3 573 530
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(18 551 238)</b>

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа передала работникам 3 573 530 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2019 г.: 3 882 662 собственных выкупленных акций) (Примечание 11).

31 декабря 2019 года: в размере 17 377,2 млн руб., сумма дивидендов на акцию 7,70 руб.).

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.

### 31. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа объявила и выплатила владельцам материнской компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в размере 17 899,4 млн руб. Сумма дивидендов на акцию составила 7,94 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся

### 32. 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 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании</b>	<b>25 158,0</b>	<b>20 189,0</b>
<b>Средневзвешенное количество акций</b>	<b>2 254 888 346</b>	<b>2 253 209 254</b>
Влияние разводняющих опционов на акции	3 907 080	1 075 924
<b>Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом эффекта разводнения</b>	<b>2 258 795 426</b>	<b>2 254 285 178</b>
Базовая прибыль на акцию, руб.	11,16	8,96
Разводненная прибыль на акцию, руб.	11,14	8,96

### 33. Условные и договорные обязательства

**Судебные иски** – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство Группы считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Группа не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа распустила ранее созданный резерв на потенциальные убытки по судебным искам (Примечание 9, Примечание 29).

#### Товары на ответственном хранении

Действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2020 года Группа имела 1 334 тонн сахара и 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2019 года: 3 800 тонны сахара и 5,1 тонн зерна). Группа принимает на себя операционные риски, связанные с этой деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

**Фидуциарная деятельность** – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 93 607 млрд штук и 101 739 млрд штук соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

**Налогообложение** – Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства Руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена

соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2020 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.

### 34. Операции со связанными сторонами

Операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена далее.

#### (а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного Совета. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по договорам на приобретение долевых инструментов.

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Прочие обязательства	385,7	403,9
Договоры на приобретение долевых инструментов	88,4	169,8



В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	660,0	565,9
Долгосрочные вознаграждения работникам	89,9	90,1
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	45,1	22,3
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>795,0</b>	<b>678,3</b>

**(б) Операции с ассоциированными компаниями**

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие операции с ассоциированной компанией:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Инвестиции в ассоциированные компании	329,0	-

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие операции с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Процентные и прочие финансовые доходы	0,5	-
Восстановление резерва под ОКУ	15,6	-

**(в) Операции с компаниями, связанными с государством**

На 31 декабря 2020 года Российская Федерация обладает значительным 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 2020 и 2019 годов и год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<b>АКТИВЫ</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	89 784,7	132 337,4
Средства в финансовых организациях	82 931,7	105,6
Финансовые активы центрального контрагента	1 339 890,2	947 805,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	131 410,7	116 345,6
Прочие активы	767,4	427,4
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Средства участников торгов	297 165,6	244 708,6
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	-	42 343,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 448 407,4	1 852 415,6
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	12 699,4	9 354,8
Прочие обязательства	158,1	97,6

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Комиссионные доходы	13 123,1	9 264,4
Процентные и прочие финансовые доходы	8 886,0	8 389,2
Процентные расходы	(431,7)	(2 601,3)
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(197,9)	1 191,7
Прочие операционные доходы	16,5	11,0
Общие и административные расходы	(214,8)	(228,9)

Группа уточнила свой подход к представлению операций с компаниями, связанными с государством и представила объемы сделок и основания для их заключения следующим образом: за год, закончившийся 31 декабря 2020 года Группа приобрела ценные бумаги компаний, связанных с государством, на 62 684,4 млн руб. и продала на 3 541,2 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 51 532,5 млн руб. и 47 909,3 млн руб. соответственно).

### 35. 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 выплата 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 таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 и 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

<b>31 декабря 2020 г.</b>				
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	18 312,0	1,2	539,0	18 852,2
Финансовые требования и обязательства ЦК (валютные операции)	3 175,8	-	-	3 175,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	183 063,2	10 239,5	-	193 302,7
Производные финансовые обязательства	-	(139,6)	-	(139,6)
<b>31 декабря 2019 г.</b>				
	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	13 418,5	69,6	207,3	13 695,4
Финансовые требования и обязательства ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	-	3 091,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	171 028,0	8 285,4	-	179 313,4
Производные финансовые обязательства	-	(32,8)	-	(32,8)

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 2020 и 2019 года к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочности.

## 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.

<b>Переводы между уровнем 1 и уровнем 2</b>		
	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</b>
<b>Между уровнем 1 и уровнем 2</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	4 889,4	1 706,7
<b>Между уровнем 2 и уровнем 1</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	4 205,9	5 031,1

### Изменение справедливой стоимости финансовых активов Уровня 3

В 2020 году при первоначальном признании долевых ценных бумаг в составе финансовых активов, оцениваемых по ССчОПУ, Группа не признала доход в размере 96,4 млн руб. от разницы, которая возникла между справедливой стоимостью этого

финансового актива и ценой соответствующей сделки, поскольку справедливая стоимость не была подтверждена исходными данными, относящимися к Уровню 1 или Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Эта разница будет признана в составе прибыли или убытка при появлении наблюдаемых исходных данных для целей оценки справедливой стоимости.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов Уровня 3 представлено следующим образом:

<b>Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ</b>	
<b>Некотируемые долевые ценные бумаги</b>	
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>133,0</b>
Итого (расходы) / доходы, отраженные в прибыли или убытках	(1,0)
Приобретения	86,0
Погашения	(6,6)
Реклассификация в категорию активов, предназначенных для продажи	(4,1)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>207,3</b>
Итого доходы / (расходы), отраженные в прибыли или убытках	41,5
Приобретения	597,6
Признание финансового актива, оцениваемого по ССчОПУ в связи с передачей контроля над дочерним предприятием (Прим. 24)	21,6
Реклассификацию в категорию инвестиций в ассоциированные компании	(329,0)
<b>31 декабря 2020 г.</b>	<b>539,0</b>

## 36. 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.

Московская Биржа и НТБ должны поддерживать норматив достаточности собственных средств выше предписанного минимального уровня в 100 %.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Московская биржа	51 315,1	46 344,3	100,0	100,0	330,96	273,00
НКЦ	73 302,6	70 580,6	300,0	300,0	148,35	164,70
НРД	12 337,9	9 767,8	4 000,0	4 000,0	27,90	31,82
НТБ	224,1	197,3	100,0	100,0	261,62	326,78

Компании Группы в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала в течение 2020 и 2019 гг.

### 37. 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), 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 сахар, а также опционными контрактами на фьючерсы.

**Услуги листинга** – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованному 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.

Группа не имеет доходов от операций с одним внешним клиентом, которые составили бы 10 % и более от доходов Группы.

Финансовые результаты операционных сегментов определяются до расходов по налогу на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется по операционным сегментам.

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 2020 и 2019 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>					
Комиссионные доходы	12 567,0	12 885,8	6 820,0	1 995,4	34 268,2
Чистые процентные и прочие финансовые доходы*	3 461,4	9 302,0	1 395,3	-	14 158,7
Прочие операционные доходы	-	-	-	164,1	164,1
<b>Итого доходы</b>	<b>16 028,4</b>	<b>22 187,8</b>	<b>8 215,3</b>	<b>2 159,5</b>	<b>48 591,0</b>
<b>Расходы</b>					
Расходы на персонал	(3 935,0)	(1 416,5)	(2 304,8)	(803,0)	(8 459,3)
Общие и административные расходы,	(3 966,8)	(1 144,4)	(2 529,3)	(650,2)	(8 290,7)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 566,5)	(529,5)	(1 096,7)	(156,1)	(3 348,8)
<b>Итого расходы без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(7 901,8)</b>	<b>(2 560,9)</b>	<b>(4 834,1)</b>	<b>(1 453,2)</b>	<b>(16 750,0)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>8 126,6</b>	<b>19 626,9</b>	<b>3 381,2</b>	<b>706,3</b>	<b>31 841,0</b>
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	0,6	(1,6)	-	0,1	(0,9)
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>8 127,2</b>	<b>19 625,3</b>	<b>3 381,2</b>	<b>706,4</b>	<b>31 840,1</b>

\* включая чистый финансовый результат по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>					
Комиссионные доходы	9 559,1	9 498,6	5 443,4	1 680,3	26 181,4
Чистые процентные и прочие финансовые доходы**	5 305,6	9 302,6	2 104,8	-	16 713,0
Прочие операционные доходы	-	-	-	335,1	335,1
<b>Итого доходы</b>	<b>14 864,7</b>	<b>18 801,2</b>	<b>7 548,2</b>	<b>2 015,4</b>	<b>43 229,5</b>
<b>Расходы</b>					
Расходы на персонал	(3 335,0)	(1 122,7)	(2 085,9)	(570,3)	(7 113,9)
Общие и административные расходы,	(4 279,3)	(1 164,6)	(2 265,8)	(611,7)	(8 321,4)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 771,9)	(544,0)	(1 070,0)	(161,4)	(3 547,3)
<b>Итого расходы без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(7 614,3)</b>	<b>(2 287,3)</b>	<b>(4 351,7)</b>	<b>(1 182,0)</b>	<b>(15 435,3)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>7 250,4</b>	<b>16 513,9</b>	<b>3 196,5</b>	<b>833,4</b>	<b>27 794,2</b>
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	(286,8)	(2 330,0)	2,0	-	(2 614,8)
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>6 963,6</b>	<b>14 183,9</b>	<b>3 198,5</b>	<b>833,4</b>	<b>25 179,4</b>

\*\* включая чистый финансовый результат по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

### 38. 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.

В рамках системы управления рисками Группы в отчетном периоде можно отметить следующие изменения:

- ▶ В НКЦ доработана Методика установления предельных лимитов хранения товаров в части совершенствования лимитирования базисов с целью минимизации кастодиального риска;
- ▶ обновлены контрольные показатели риск-аппетита НКЦ с учетом показателей риск-аппетита Группы Московская Биржа и реализовавших в отчетном периоде событий.

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. Начиная с 1 января 2020 Группа использует котировки кривых CDS для оценки ОКУ. Группа определила и задокументировала основной фактор кредитного риска и кредитных убытков – CDS России.

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 на 31 декабря 2020 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 ключевом используемом допущении увеличатся/уменьшатся на 10 % (параллельный сдвиг кривой CDS).

	В рамках прогноза	Совокупная величина ОКУ
	-10 %	2 637,1
CDS of Russia	-	2 655,4
	10 %	2 673,7

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 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 2020 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 2 365,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 2 754,7 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 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 2020 и 2019 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевых инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	Итого
<b>31 декабря 2020 г.</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	291 118,9	83 901,1	72 765,7	22 719,3	1 284,7	471 789,7
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	-	0,5	10 804,0	7 508,7	-	18 313,2
Средства в финансовых организациях	9 215,8	143,3	82 763,7	57 879,2	36,0	150 038,0
Финансовые активы ЦК	-	-	562 414,3	1 509 083,1	1 979 340,2	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	336,1	156 257,3	34 526,7	2 182,6	193 302,7
Прочие финансовые активы	100,5	2,3	534,1	249,6	530,0	1 416,5
<b>31 декабря 2019 г.</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	242 215,1	80 797,9	116 767,8	24 745,1	1 568,6	466 094,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	15,1	22,3	13 430,7	-	20,0	13 488,1
Средства в финансовых организациях	7 683,7	-	1,0	38 504,3	10 045,9	56 234,9
Финансовые активы ЦК	-	-	467 000,9	1 363 523,5	1 432 146,2	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	1 469,0	147 910,8	27 135,0	2 798,6	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	23,0	-	23,0
Прочие финансовые активы	32,6	0,2	277,3	199,7	524,0	1 033,8

## Географическая концентрация

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2020 г. Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	31 245,9	440 292,3	254,8	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	126,8	18 326,5	398,9	18 852,2
Средства в финансовых организациях	140 642,9	9 359,1	36,0	150 038,0
Финансовые активы ЦК	4 050 828,6	-	9,0	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	138 786,7	53 963,0	553,0	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	-	329,0	-	329,0
Прочие финансовые активы	1 237,2	173,6	5,7	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 362 868,1</b>	<b>522 443,5</b>	<b>1 257,4</b>	<b>4 886 569,0</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства участников торгов	688 814,8	13 848,6	9 197,3	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	4 050 827,0	-	10,6	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 487,5	672,2	529,5	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	1 765,0	430,4	4,9	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 755 894,3</b>	<b>14 951,2</b>	<b>9 742,3</b>	<b>4 780 587,8</b>

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2019 г. Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	63 161,7	402 644,1	293,0	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	173,4	13 466,0	56,0	13 695,4
Средства в финансовых организациях	48 551,2	7 683,7	-	56 234,9
Финансовые активы ЦК	3 262 656,3	-	14,3	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	138 064,9	37 465,8	3 782,7	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	23,0	23,0
Прочие финансовые активы	909,8	116,1	7,9	1 033,8
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 513 517,3</b>	<b>461 375,7</b>	<b>4 176,9</b>	<b>3 979 069,9</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Средства участников торгов	545 815,5	10 547,0	2 223,8	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	3 262 670,6	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 184,0	380,5	149,6	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	5,8	5,8
Прочие финансовые обязательства	844,7	327,7	5,1	1 177,5
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 869 743,9</b>	<b>11 255,8</b>	<b>2 384,3</b>	<b>3 883 384,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года, остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- ▶ Денежные средства и их эквиваленты в сумме 64 419,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 58 010,3 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ, в сумме 18 312,0 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 1 896,6 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД, в сумме 53 963,0 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 10 928,3 млн руб.);
- ▶ Средства участников торгов в сумме 13 049,9 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 660,7 млн руб.);
- ▶ Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 93,7 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 1,5 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.

На случай возможного дефицита ликвидности Группа использует следующие инструменты: овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардные и межбанковские кредиты, операции прямого РЕПО и валютные свопы.

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
<b>31 декабря 2020 г.</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	471 793,0	-	-	-	-	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1,2	-	5 054,8	13 257,2	539,0	18 852,2
Средства в финансовых организациях	82 941,0	34 221,5	23 657,7	36,0	9 181,8	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	-	-	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	135 744,9	5 420,8	5 436,7	46 700,3	-	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	329,0	329,0
Прочие финансовые активы	1 124,5	292,0	-	-	-	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 034 584,7</b>	<b>622 545,8</b>	<b>159 395,2</b>	<b>59 993,5</b>	<b>10 049,8</b>	<b>4 886 569,0</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства участников торгов	702 678,9	-	-	-	9 181,8	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	-	-	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	15 689,2	-	-	-	-	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	665,8	204,2	422,6	907,7	-	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 062 014,0</b>	<b>582 815,7</b>	<b>125 668,6</b>	<b>907,7</b>	<b>9 181,8</b>	<b>4 780 587,8</b>
<b>Разрыв ликвидности</b>	<b>(27 429,3)</b>	<b>39 730,1</b>	<b>33 726,6</b>	<b>59 085,8</b>	<b>868,0</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>(27 429,3)</b>	<b>12 300,8</b>	<b>46 027,4</b>	<b>105 113,2</b>	<b>105 981,2</b>	
<b>31 декабря 2019 г.</b>						
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	466 098,8	-	-	-	-	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	69,6	-	7 268,2	6 150,3	207,3	13 695,4
Средства в финансовых организациях	10 131,1	-	38 420,1	-	7 683,7	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 835 616,8	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	126 144,4	577,4	11 536,4	41 055,2	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	23,0	-	-	-	-	23,0
Прочие финансовые активы	727,7	306,1	-	-	-	1 033,8
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 438 811,4</b>	<b>382 722,8</b>	<b>102 439,2</b>	<b>47 205,5</b>	<b>7 891,0</b>	<b>3 979 069,9</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Средства участников торгов	550 902,6	-	-	-	7 683,7	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 835 616,8	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 714,1	-	-	-	-	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8	-	-	-	-	5,8
Прочие финансовые обязательства	643,4	233,3	268,8	32,0	-	1 177,5
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 448 111,8</b>	<b>382 073,2</b>	<b>45 483,3</b>	<b>32,0</b>	<b>7 683,7</b>	<b>3 883 384,0</b>
<b>Разрыв ликвидности</b>	<b>(9 300,4)</b>	<b>649,6</b>	<b>56 955,9</b>	<b>47 173,5</b>	<b>207,3</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>(9 300,4)</b>	<b>(8 656,8)</b>	<b>48 305,1</b>	<b>95 478,6</b>	<b>95 685,9</b>	

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 2020 и 2019 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	(540,8)	(6 434,3)	(252,1)	(5 901,9)
Падение ставок на 150 б.п.	378,0	6 830,6	260,0	6 114,2

## 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
<b>31 декабря 2020 г.</b>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	26 033,2	174 308,8	240 555,3	30 895,7	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	126,1	18 312,0	14,0	398,9	18 851,0
Средства в финансовых организациях	92 156,7	57 875,0	6,3	-	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	-	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	118 491,9	44 974,0	29 836,8	-	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	329,0	-	-	-	329,0
Прочие финансовые активы	1 294,4	120,4	0,3	1,4	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 491 698,2</b>	<b>940 416,9</b>	<b>423 156,7</b>	<b>31 296,0</b>	<b>4 886 567,8</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства участников торгов	117 669,0	356 684,0	206 630,3	30 877,4	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	-	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 586,5	1 101,9	0,2	0,6	15 689,2
Прочие обязательства	1 916,3	50,3	191,4	42,3	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 387 438,7</b>	<b>1 002 662,9</b>	<b>359 565,9</b>	<b>30 920,3</b>	<b>4 780 587,8</b>
<b>Позиция по ПФИ</b>	<b>103,7</b>	<b>63 234,8</b>	<b>(63 485,3)</b>	<b>8,4</b>	<b>(138,4)</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>104 363,2</b>	<b>988,8</b>	<b>105,5</b>	<b>384,1</b>	
<b>31 декабря 2019 г.</b>					
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	50 876,4	59 559,0	349 864,6	5 798,8	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	141,2	13 418,5	10,1	56,0	13 625,8
Средства в финансовых организациях	990,8	55 241,7	2,4	-	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	116 349,7	37 445,0	25 518,7	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	1,0	-	22,0	23,0
Прочие финансовые активы	959,8	71,4	1,5	1,1	1 033,8
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 776 315,1</b>	<b>766 066,4</b>	<b>430 740,9</b>	<b>5 877,9</b>	<b>3 979 000,3</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Средства участников торгов	67 455,2	134 241,0	351 053,1	5 837,0	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	23 704,1	25 525,0	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 266,2	400,1	-	47,8	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	5,8	5,8
Прочие обязательства	847,2	143,4	185,0	1,9	1 177,5
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2 710 269,9</b>	<b>760 639,9</b>	<b>406 581,7</b>	<b>5 892,5</b>	<b>3 883 384,0</b>
<b>Позиция по ПФИ</b>	<b>28 916,6</b>	<b>(4 988,9)</b>	<b>(23 999,5)</b>	<b>108,6</b>	<b>36,8</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>94 961,8</b>	<b>437,6</b>	<b>159,7</b>	<b>94,0</b>	



В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	60,9474	67,8162	61,7164	68,4065
Максимальный	80,8815	93,7570	67,1920	77,2105
Средний	72,3230	82,8358	64,6184	72,3187
На конец года	73,8757	90,6824	61,9057	68,3406

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 2020 и 2019 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Изменение курса рубля к доллару	20 %	20 %
Изменение курса рубля к евро	20 %	20 %

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года, и капитал Группы

по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	20 %	20 %	20 %	20 %
Рост курса рубля	(158,2)	(16,9)	(70,0)	(25,6)
Снижение курса рубля	158,2	16,9	70,0	25,6

## 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 регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- ▶ Определение регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- ▶ Анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

## Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Крупным источником репутационного риска является реализация операционного риска, в частности, когда он становится публичным. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

## 39. 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 38. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое дает при определенных условиях (например, в случае дефолта) Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также последствия клиринговых

соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2020 г. Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении						
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма	
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	49 436,2	-	49 436,2	(49 436,2)	-	-	
Финансовые активы ЦК (операции репо)	4 047 661,8	-	4 047 661,8	(4 047 661,8)	-	-	
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 175,8	-	3 175,8	(2 660,0)	(515,8)	-	
Производные финансовые инструменты - активы	1,2	-	1,2	(0,5)	-	0,7	
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(4 047 661,8)	(4 047 661,8)	4 047 661,8	-	-	
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	-	(3 175,8)	(3 175,8)	2 660,0	515,8	-	
Производные финансовые инструменты - обязательства	-	(139,6)	(139,6)	0,5	138,7	(0,4)	
	31 декабря 2019 г. Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении						
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма	
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 445,5	-	48 445,5	(48 445,5)	-	-	
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 259 579,2	-	3 259 579,2	(3 259 579,2)	-	-	
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	3 091,4	(1 026,7)	(2 064,7)	-	
Производные финансовые инструменты - активы	69,6	-	69,6	-	(0,6)	69,0	
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 259 579,2)	(3 259 579,2)	3 259 579,2	-	-	
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	-	(3 091,4)	(3 091,4)	1 026,7	2 064,7	-	
Производные финансовые инструменты - обязательства	-	(32,8)	(32,8)	-	-	(32,8)	

# **Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»**

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность  
за 2020 год  
и аудиторское заключение  
независимого аудитора

## **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 2020 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 2020 года, а также примечаний к бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее - «ОСБУ»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается 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 (далее - «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.

## 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 торговых клиринговых системах и учетной системе «Oracle» («OeBs»), поскольку наиболее существенная часть выручки Компании признается на основании информации, сформированной данными системами в автоматическом режиме.

### Что было сделано в ходе аудита?

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 мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ, 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.

## Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете и в отчете эмитента за 1 квартал 2021 года, за исключением бухгалтерской (финансовой) отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет и отчет эмитента за 1 квартал 2021 года будут предоставлены 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 нами аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и бухгалтерской (финансовой) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента за 1 квартал 2021 года 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 указанной 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 продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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 в том, что бухгалтерская (финансовая) отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет 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 этой 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 выполняем следующее:

- 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, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Швецов Андрей Викторович  
Руководитель задания

16 марта 2021 года



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 2020 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 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Активы</b>			
1	Денежные средства	5	1,941,347	2,080,754
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:		510,181	167,283
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	510,181	167,283
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		6,662,457	11,570,645
6	долговые инструменты	8	6,662,457	11,570,645
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		8,139,470	347,518
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	10	40,000	30,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	11	35,983	-
11	дебиторская задолженность	12	8,063,487	317,518
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	13	329,025	-
14	Инвестиции в дочерние предприятия	15	28,544,179	28,585,674
17	Нематериальные активы	18	3,258,133	2,221,310
18	Основные средства	19	4,721,937	3,569,079
19	Требования по текущему налогу на прибыль	48	3,631	5,465
20	Отложенные налоговые активы	48	47,990	-
21	Прочие активы	20	795,753	384,952
22	<b>Итого активов</b>		54,954,103	48,932,680
	<b>Раздел II. Обязательства</b>			
26	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		1,418,596	507,072
28	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	24	1,039,196	161,795
30	кредиторская задолженность	26	379,400	345,277
33	Обязательство по текущему налогу на прибыль	48	18,961	49,682
34	Отложенные налоговые обязательства	48	-	18,662
36	Прочие обязательства	29	1,995,356	1,614,536
37	<b>Итого обязательств</b>		3,432,913	2,189,952
	<b>Раздел III. Капитал</b>			
38	Уставный капитал	30	2,572,616	2,572,616
39	Добавочный капитал	30	18,359,440	18,359,440

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5
40	Резервный капитал	30	118,924	118,924
43	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(4,342)	34,654
44	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1,455	10,971
45	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		1,354	1,354
50	Прочие резервы		208,944	352,844
51	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		30,262,799	25,291,925
<b>52</b>	<b>Итого капитала</b>		<b>51,521,190</b>	<b>46,742,728</b>
<b>53</b>	<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>54,954,103</b>	<b>48,932,680</b>

И.О. Председателя Правления  
(должность руководителя)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)

«16» марта 2021 г.



Щеглов Д.В.

(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 2020 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 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Прибыли и убытки</b>			
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:		18,937,370	14,025,590
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	52,768	-
4	процентные доходы	34	505,095	165,064
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия		18,224,540	14,156,975
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35	20,144	8,330
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	37	89,873	(280,024)
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		11,896	(13,714)
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	39	9,500	(10,866)
14	прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	40	23,554	(175)
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	41	14,249,789	10,907,837
16	Расходы на персонал	42	(5,074,870)	(4,256,910)
17	Прямые операционные расходы	43	(603,071)	(838,162)
18	Процентные расходы	44	(54,991)	(17,292)
20	Общие и административные расходы	46	(3,671,198)	(3,856,400)
22	Прочие доходы	47	380,402	388,243
23	Прочие расходы	47	(238,646)	(173,691)
24	Прибыль (убыток) до налогообложения		23,924,785	16,179,215
25	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	48	(1,186,491)	(476,040)
26	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	48	(1,241,014)	(585,704)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4	5
27	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	48	54,523	109,664
<b>29</b>	<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>		<b>22,738,294</b>	<b>15,703,175</b>
	<b>Раздел II. Прочий совокупный доход</b>			
49	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(48,512)	45,625
50	чистое изменение резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		(9,516)	10,971
51	восстановление (создание) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(11,895)	13,714
52	влияние налога на прибыль, связанного с восстановлением (созданием) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		2,379	(2,743)
55	чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		(38,996)	34,654
56	изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(26,435)	43,317
57	влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		5,287	(8,663)
58	переклассификация в состав прибыли или убытка		(22,310)	
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		4,462	-
67	Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		(48,512)	45,625
<b>68</b>	<b>Итого совокупный доход (расход) за отчетный период</b>		<b>22,689,782</b>	<b>15,748,800</b>

И.О. Председателя Правления  
(должность руководителя)

Щеглов Д. В.  
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)

Мелентьева О. В.  
(инициалы, фамилия)



«16» марта 2021 г.

Код территории по ОКATO	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 2020 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.)

Но-мер 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 ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым 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 фиксируемыми 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	<b>Остаток на 31.12.2018 г.</b>		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,476	-	-	-	-	644,213	26,793,405	48,490,074
4	<b>Остаток на 31.12.2018 г., пересмотренный</b>		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	-	-	1,476	-	-	-	-	644,213	26,793,405	48,490,074
5	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,703,175	15,703,175
6	Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	34,654	10,971	-	-	-	-	-	-	-	45,625



Но- мер стро- ки	Наименование показателя	Приме- чания к стро- кам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв- ный капитал	Собствен- ные акции (доли участия), выкуплен- ные у акционе- ров (участни- ков)	Резерв перео- ценки долевых инстру- ментов, оцени- ваемых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Резерв переоце- нки долговых инстру- ментов, оцениваем ых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструмен- там, оцениваем ым по справедли- вой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и немате- риальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств учитываемы х по справедли- вой стоимости через прибыль или убыток, связанной с измене-нием кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознагражде- ниям работни- кам по окончании трудо- вой деятельности, не ограничен- ным фиксируе- мыми платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджи- рования денежных потоков	Прочие резервы	Нераспределенна я прибыль (непокрытый убыток)	Итого	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
7	прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассифи- кации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	34,654	10,971	-	-	-	-	-	-	-	-	45,625
11	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,528,291)	(17,528,291)	
14	Прочее движение резервов		-	-	-	-	-	-	-	(122)	-	-	-	-	(291,369)	323,636	32,145	
14.1	<b>Остаток на 31.12.2019 г.</b>		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	34,654	10,971	1,354	-	-	-	-	352,844	25,291,925	46,742,728	
15	<b>Остаток на 31.12.2019г.</b>		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	34,654	10,971	1,354	-	-	-	-	352,844	25,291,925	46,742,728	
18	<b>Остаток на 31.12.2019 г., пересмотренны й</b>		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	34,654	10,971	1,354	-	-	-	-	352,844	25,291,925	46,742,728	
19	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,738,294	22,738,294	
20	Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	(38,996)	(9,516)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,512)

Но- мер стро- ки	Наименование показателя	Приме- чания к стро- кам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резер- ный капитал	Собствен- ные акции (доли участия), выкуплен- ные у акционе- ров (участни- ков)	Резерв переоце- нки долевых инстру- ментов, оценива- емых по справед- ливой стоимо- сти через прочий совокуп- ный доход	Резерв переоце- нки долговых инстру- ментов, оцениваем- ых по справед- ливой стоимо- сти через прочий совокуп- ный доход	Оценочный резерв под ожидаемые убытки по долговым инструмен- там, оцениваем- ым по справедли- вой стоимо- сти через прочий совокупный доход	Резерв переоценки основных средств и немате- риальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств + учитываемы х по справедли- вой стоимо- сти через прибыль или убыток, связанной с измене- нием кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждени- ям работникам по окончании трудо- вой деятельности, не ограничен- ным фиксируе- мыми платежами	Резерв хеджирования долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимо- сти через прочий совокупный доход	Резерв хеджи- рования де- нежных погоков	Прочие резервы	Неразделенна- я 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 переклассификац- ки в состав прибыли или убытка в последующих периодах							(38,996)	(9,516)								(48,512)
25	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49														(18,051,864)	(18,051,864)
28	Прочее движение резервов														(143,900)	284,444	140,544
29	<b>Остаток на 31.12.2020 г., в том числе:</b>		<b>2,572,616</b>	<b>18,359,440</b>	<b>118,924</b>			<b>(4,342)</b>	<b>1,455</b>	<b>1,354</b>					<b>208,944</b>	<b>30,262,799</b>	<b>51,521,190</b>

И.О. Председателя Правления  
(должность руководителя)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)  
«16» марта 2021г.



Щеглов Д.В.  
(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 ПОТОКАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2020 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 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
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		397	-
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		-397	-
3	Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		14,267,458	10,869,869
4	Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(2,745,161)	(2,071,989)
5	Проценты полученные		778,598	168,130
6	Проценты уплаченные		(55,218)	(16,745)
7	Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		10,465,488	14,156,975
9	Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(4,838,907)	(4,240,445)
10	Оплата прочих административных и операционных расходов		(627,095)	(888,707)
11	Уплаченный налог на прибыль		(1,269,902)	(477,207)
12	Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(210,209)	(559,319)
13	<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		15,765,052	16,940,562
	<b>Раздел II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
14	Поступления от продажи основных средств		27,716	947
17	Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(747,699)	(276,541)
18	Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(1,097,325)	(714,909)
20	Поступления от продажи акций (долей участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		43,816	70

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4	5
21	Платежи в связи с вложениями в акции (доли участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		(327,177)	(106)
24	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		9,020,204	1,011,724
25	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(4,413,033)	(12,524,583)
26	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		13,389	-
30	Прочие платежи по инвестиционной деятельности		(268,256)	(51,908)
<b>31</b>	<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>2,251,635</b>	<b>(12,555,306)</b>
	<b>Раздел III. Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
39	Выплаченные дивиденды		(18,051,864)	(17,528,291)
41.1	Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(133,641)	(182,679)
<b>44</b>	<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>(18,185,505)</b>	<b>(17,710,970)</b>
45	Сальдо денежных потоков за отчетный период		(168,818)	(13,325,714)
46	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		29,411	(28,283)
<b>47</b>	<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода</b>	5	<b>2,080,754</b>	<b>15,434,751</b>
<b>48</b>	<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода</b>	5	<b>1,941,347</b>	<b>2,080,754</b>

И.О. Председателя Правления  
(должность руководителя)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)

«16» марта 2021 г.



Щеглов Д.В.

(инициалы, фамилия)

Мелентьева О. В.

(инициалы, фамилия)

## 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%); - Capital Research and Management Company (5,722%). Таким образом, на 31 декабря 2020 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	7
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 2020 года составила: 1094 человек (на 31 декабря 2019 года: 963 человек)
15	МСФО (IAS) 21	Валюта отчетности	Российский рубль

**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	Основные факторы и влияния, определяющие финансовые результаты. Изменения внешней среды, в которой функционирует некредитная финансовая организация, реакция на эти изменения.	<p>ПАО Московская Биржа (далее – «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 развивающихся стран, включая Россию, 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 налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.</p> <p>Пакеты санкций, введенные 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 замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям.</p> <p>В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Замедление роста мировой экономики, увеличение предложения нефти на мировом рынке на фоне спада объемов ее потребления в течение 2020 года привели к снижению мировых цен на нефть, что отразилось на ослаблении курса российского рубля по отношению к основным валютам.</p> <p>Помимо этого, в начале 2020 года в мире стал очень быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения (ВОЗ) в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, применяемые многими странами для сдерживания распространения COVID-19, приводят к существенным операционным и финансовым трудностям для многих компаний и оказывают существенное влияние на глобальную экономику.</p> <p>Влияние пандемии на операции Компании в большой степени зависит от будущих событий, которые являются неопределенными и не поддающимися точному прогнозированию, включая продолжительность пандемии и влияние мер по предупреждению распространения нового коронавируса на мировую и российскую экономику.</p> <p>Компания провела оценку потенциальных краткосрочных и долгосрочных последствий COVID-19 и мер, введенных в связи с пандемией, для бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также достаточности регуляторного капитала и ликвидности. Данная оценка включала стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Компания обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. ПАО Московская Биржа продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день по мере развития глобальной ситуации.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Компания адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Компании переведена на удаленный режим труда. Компания имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа транзакций: в течение 2020 года на бирже наблюдается увеличенный объем оборотов по сравнению с прошлым годом. Компанией разработаны планы действий для обеспечения бесперебойности торгов при различных сценариях развития ситуации.</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	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 10.06.2019), на основе правил учета, представленных в учетной политике.
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	В данной бухгалтерской (финансовой) отчетности для наилучшего представления данных произведена реклассификация сравнительных сумм отчета о движении денежных средств.
4	МСФО (IAS) 1	Характер реклассификаций сравнительных сумм (включая информацию по состоянию на начало предшествующего периода)	В составе отчета о движении денежных средств произведена реклассификация сравнительных сумм в части платежей налога на доходы физических лиц (НДФЛ). Из состава строки платежи по НДФЛ перенесены из строки «Оплата прочих административных и операционных расходов» в строку «Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам».
5	МСФО (IAS)1	Сумма каждой статьи (класса статей), которая является предметом реклассификации	Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам за 2019 год До реклассификации: (3,779,871) Реклассификация: (460,574) После реклассификации: (4,240,445)  Оплата прочих административных и операционных расходов До реклассификации: (1,349,281) Реклассификация: 460,574 После реклассификации: (888,707)
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
<b>Раздел I. Влияние оценок и допущений</b>			
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"> <li>• определение бизнес-модели</li> <li>• классификацию финансовых активов;</li> <li>• значительное увеличение кредитного риска;</li> <li>• справедливую стоимость финансовых инструментов;</li> <li>• возможность возмещения отложенных налоговых активов.</li> </ul>
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><b>Сроки полезного использования нематериальных активов</b></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.</p> <p><b>Выплаты, основанные на акциях</b></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><b>Финансовые активы</b></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>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<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"> <li>• финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже: <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и</li> <li>(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);</li> </ul> </li> <li>• 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"> <li>(a) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и</li> <li>(b) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;</li> </ul> </li> <li>• все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССЧОПУ.</li> </ul> <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"> <li>• таким 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;</li> <li>• риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.</li> </ul> <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.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>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><b>Реклассификации</b></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><b>Обесценение</b></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"> <li>• средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах;</li> <li>• денежным средствам и их эквивалентам;</li> <li>• долговым инструментам, оцениваемым по ССЧПСД;</li> <li>• прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.</li> </ul> <p>ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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; или</li> <li>• ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.</li> </ul> <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>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p><b>Определение дефолта</b></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"> <li>• контрагент признан несостоятельным (банкротом);</li> <li>• в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;</li> <li>• контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Компанией в течение срока более 90 календарных дней; или</li> <li>• лицензия контрагента отозвана.</li> </ul> <p><b>Значительное увеличение кредитного риска</b></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><b>Вероятность дефолта (PD)</b></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"> <li>• доступные данные международных рейтинговых агентств;</li> <li>• внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.</li> </ul> <p>Компания 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.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p><b>Модификация и прекращение признания финансовых активов</b></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"> <li>• условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;</li> <li>• изменение валюты;</li> <li>• изменение контрагента;</li> <li>• уровень изменения процентной ставки;</li> <li>• срок до погашения.</li> </ul> <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.</p> <p>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. 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 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> <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.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>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.</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><b>Списание</b></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><b>Представление резервов под ОКУ в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации</b></p> <p>Резервы под ОКУ представлены в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;</li> <li>• 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.</li> </ul> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке финансовых обязательств категории ССчОПУ или финансовые обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в строках 16 и 17 данного примечания, соответственно.</p> <p><b>Прекращение признания финансовых обязательств</b></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</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			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.
4	МСФО (IAS) 21	Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	<p>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 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"> <li>• 31 декабря 2020 года: 73.8757 рублей за 1 доллар США и 90.6824 за 1 евро;</li> <li>• 31 декабря 2019 года: 61.9057 рублей за 1 доллар США и 69.3406 за 1 евро.</li> </ul>
5	МСФО (IAS) 1	Непрерывность деятельности	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.
6	МСФО (IAS) 29	Информация в отношении пересчета показателей предыдущих периодов с учетом изменений общей покупательной способности рубля	До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Компания применила 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 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости. При переходе на ОСБУ с начала 2017 года Компания осуществила пересчет немонетарных статей бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая статьи капитала, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.
<b>Раздел II. Изменения в учетной политике</b>			
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>Принципы учета, принятые Компанией при подготовке данной бухгалтерской (финансовой) отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за год, завершившийся 31 декабря 2019 года.</p> <p>В текущем периоде Компания применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2020 года:</p> <p>Поправки к ссылкам Концептуальной основы стандартов МСФО</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»</li> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Реформа базовой процентной ставки»</li> </ul> <p>А также Компания досрочно применила поправку к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка обязательна к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июня 2020 года и позднее. Применяется ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8, но не требует пересмотра сравнительных данных.</p>



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям учетных политик Компании, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.</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 бухгалтерской (финансовой) отчетности Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО (IFRS) 17 <i>Договоры страхования</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»</li> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16) «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»</li> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» - «Ссылка на концептуальную основу»</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» - «Выручка до предполагаемого использования»</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» - «Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта»</li> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 1 <i>Практическое Руководство 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»</i></li> <li>• Поправки к МСФО 1, МСФО (IFRS) 9, МСБУ 41, МСФО (IFRS) 16 <i>Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2018-2020 гг.</i></li> </ul> <p>Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании в последующие периоды, за исключением указанного ниже:</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных» (в рамках проекта по формированию Ежегодных улучшений МСФО циклов 2010-2012 гг.).</b> Поправки призваны облегчить понимание, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если организация ожидает, и имеет полномочия рефинансировать обязательство или перенести сроки его погашения по меньшей мере на 12 месяцев после отчетного периода в рамках действующей кредитной линии с прежним займодавцем, на равносильных или схожих условиях.</p> <p>Поправки вносят изменение только в части представления обязательств в отчете о финансовом положении, т.е. не в части суммы, момента признания или раскрытия информации.</p> <p>Поправки разъясняют, что классификация должна быть основана на существовании на конец отчетного периода права отложить погашение обязательства по меньшей мере на 12 месяцев. Таким образом, поправки в явной форме указывают, что только те права, которые имеют место «на конец отчетного периода», должны оказывать влияние на классификацию обязательства. При этом классификация не зависит от ожиданий относительно того, воспользуется ли организация правом отложить погашение обязательства, под которым подразумевается перечисление контрагенту денежных средств, долевых инструментов, или других активов или услуг.</p> <p>Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Досрочное применение является допустимым.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16) «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»</b></p> <p>Изменения в реформе базовой процентной ставки - Этап 2 (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16) касаются влияния реформы базовой процентной ставки на учет модификации финансовых активов,</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>финансовых обязательств и обязательств по аренде, учет хеджирования и требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 7.</p> <p><b>Модификация финансовых активов, финансовых обязательств и обязательств по аренде.</b> Совет по МСФО вводит практическое исключение для учета изменения предусмотренных договором денежных потоков как прямого следствия реформы базовых процентных ставок, при условии, что новый базис определения денежных потоков экономически эквивалентен первоначальному базису. В соответствии с практическим исключением такие изменения денежных потоков должны учитываться на перспективной основе путем пересчета эффективной процентной ставки. Все прочие модификации учитываются с использованием действующих требований МСФО. Аналогичное практическое исключение действует в отношении арендаторов при учете договоров аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16.</p> <p><b>Раскрытие информации.</b> Поправки требуют, чтобы компания раскрывала дополнительную информацию, для того чтобы пользователи могли понять характер и степень рисков, возникающих в результате реформы IBOR, и то, как организация управляет этими рисками, а также текущий статус организации в переходе от IBOR к альтернативным базовым ставкам, и как организация управляет этим переходом.</p> <p>Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно, при этом разрешено досрочное применение.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Поправка к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».</b> 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 является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнского предприятия только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки по справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшим материнским предприятием только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.</p> <p>Дату вступления в силу еще не определена, однако разрешено досрочное применение. Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок».</b> Изменения в МСФО (IAS) 8 полностью посвящены бухгалтерским оценкам и разъясняют следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Определение изменения в бухгалтерских оценках заменено определением бухгалтерских оценок.</li> <li>• Компания разрабатывает бухгалтерские оценки, если учетная политика требует, чтобы статьи финансовой отчетности оценивались таким образом, чтобы это приводило к измерению неопределенности.</li> <li>• Комитет разъясняет, что изменение в бухгалтерских оценках, обусловленное новой информацией или новыми событиями, не является исправлением ошибки.</li> <li>• Изменение в бухгалтерских оценках может повлиять как на прибыль или убыток текущего периода или на прибыль или убыток как текущего периода, так и будущих периодов.</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Изменения вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, а также изменений в учетной политике и изменений в бухгалтерских оценках, которые происходят в начале этого периода или после этой даты. Допускается досрочное применение.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики».</b> «Раскрытие учетной политики» (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО) вносит следующие изменения в МСФО (IAS) 1:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• теперь Компани обязана раскрывать существенную информацию об учетной политике вместо основных принципов учетной политики;</li> <li>• добавлено несколько параграфов, объясняющих, как Компания может идентифицировать существенную информацию об учетной политике, и дающих примеры того, когда информация об учетной политике может быть существенной;</li> <li>• поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетных политиках, может быть существенной в силу своей природы, даже если соответствующие суммы являются несущественными;</li> <li>• поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетной политике, является существенной, если пользователям финансовой отчетности Компании потребуется понимание другой существенной информации, содержащейся в финансовой отчетности;</li> <li>• и поправки разъясняют, что если Компания раскрывает несущественную информацию о методах учета, то такая информация не должна искажать существенную информацию о методах учета.</li> </ul> <p>Кроме того, в Практическое Руководство 2 по МСФО были внесены изменения путем добавления методических указаний и примеров, объясняющих и демонстрирующих применение «четырёхступенчатого процесса существенности» к информации об учетной политике с целью поддержки поправок к МСФО (IAS) 1.</p> <p>Поправки к МСФО (IAS) 1 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Как только Группа применит поправки к МСФО (IAS) 1, ей также разрешается применять поправки к Практическому Руководству 2 МСФО.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2018-2020 гг.</b> Перечень поправок включает в себя поправки к трем стандартам, а также ежегодные улучшения Совета, представляющие собой изменения, которые проясняют формулировку или устраняют незначительные несоответствия, упущения или противоречия между требованиями в стандартах.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса» обновляют ссылку в МСФО 3 на Концептуальную основу для финансовой отчетности без изменения требований к учету при объединении бизнеса.</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» запрещают вычитать из стоимости основных средств суммы, полученные от продажи товаров, произведенных во время подготовки актива для использования по назначению. Вместо этого данные доходы от продаж и соответствующие затраты признаются в составе прибыли или убытка.</li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» определяют затраты, включаемые при оценке того, является ли договор убыточным.</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>Ежегодные улучшения вносят незначительные поправки в МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСБУ 41 «Сельское хозяйство» и иллюстративные примеры, сопровождающие МСФО (IFRS) 16 «Аренда».</li> </ul> <p>Все поправки вступают в силу с 1 января 2022 года, досрочное применение разрешается.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.</p>
<b>Раздел III. Принципы учетной политики, которые представляются уместными для понимания бухгалтерской (финансовой) отчетности. Критерии признания и база оценки финансовых инструментов</b>			
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><b>Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и</li> <li>активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.</li> </ul> <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><b>Долговые инструменты по ССЧПСД</b></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 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</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>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><b>Долговые инструменты по амортизированной стоимости</b></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 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 2020 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 первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости.</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><b>Финансовые обязательства категории ССЧОПУ</b></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"> <li>• принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;</li> <li>• при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Компании, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или</li> <li>• является производным инструментом, не определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.</li> </ul> <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"> <li>• применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или</li> <li>• 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;</li> <li>• финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ.</li> </ul> <p>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ 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.</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><b>Финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости</b></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"> <li>• в ходе обычной деятельности;</li> <li>• в случае неисполнения обязательств;</li> <li>• в случае несостоятельности или банкротства</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
<b>Раздел IV. Порядок признания и последующего учета хеджирования</b>			
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
<b>Раздел V. Критерии признания и база оценки инвестиционного имущества</b>			
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
<b>Раздел VI. Критерии признания, база оценки основных средств</b>			
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.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
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)	<p>Группы основных средств:</p> <p>Здания 30-100 лет</p> <p>Машины и оборудование 3-10 лет</p> <p>Сейфы, несгораемые шкафы 20-25 лет</p> <p>Средства связи 10-20 лет</p> <p>Прочие от 2 до 10 лет</p>
<b>Раздел VII. Критерии признания, база оценки нематериальных активов</b>			
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"> <li>• 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;</li> <li>• созданный самой Компанией – по сумме фактических расходов на создание и доведение и до состояния, пригодного для использования в запланированных целях, с учетом налога на добавленную стоимость</li> </ul> <p>Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования.</p> <p>Нематериальные активы Компании состоят из:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• программного обеспечения</li> <li>• лицензий</li> <li>• товарные знаки</li> <li>• исключительное право на использование программы ЭВМ</li> </ul>
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	<p>Группы нематериальных активов и срок полезного использования (годы):</p> <p>Программное обеспечение - 3 группа (5 -8 лет);</p>



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
		активов с ограниченным сроком использования	<p>Товарные знаки - 8 группа (10 лет);</p> <p>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 2019 года, Компания скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении отдельных типов 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"> <li>расходы на оплату труда сотрудников, на основе табеля учета рабочего времени, штатного расписания и условий трудового договора, включая начисления в фонды;</li> <li>оплата по договору возмездного оказания услуг, привлекаемых подрядчиков- физических лиц;</li> <li>амортизация используемого ПО и основных средств;</li> <li>услуги подрядчиков юридических лиц.</li> </ul>
<b>Раздел VIII. Порядок признания и последующего учета вознаграждений работникам и связанных с ними отчислений</b>			
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> <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

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
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
<b>Раздел IX. Критерии признания, база оценки и порядок учета других активов и обязательств</b>			
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 потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.
39	МСФО (IFRS) 16	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания обязательств по аренде	<p><b>Аренда</b></p> <p><b>Компания как арендатор</b></p> <p>В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Компания выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Компания признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.</p> <p>На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.</p> <p>Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;</li> <li>• переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;</li> <li>• сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;</li> <li>• цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>• выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды</li> </ul> <p>Обязательство по аренде представлено в строке кредиты, займы и прочие привлеченные средства бухгалтерского баланса.</p> <p>Последующая оценка обязательства по аренде производится путем увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде (используя метод эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости для отражения осуществленных арендных платежей.</p> <p>Компания переоценивает обязательство по аренде (производя соответствующую корректировку актива в форме права пользования) в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• при изменении срока аренды или изменении оценки опциона на покупку базового актива. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;</li> <li>• при изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, или изменении сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. В подобных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием первоначальной ставки дисконтирования (кроме случаев, когда платежи по аренде изменяются в результате изменения плавающей ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования);</li> <li>• при модификации договора аренды, не приводящей к учету отдельного договора аренды. В данном случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.</li> </ul> <p>Актив в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты и любые первоначальные прямые затраты. Последующий учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.</p> <p>Если возникает обязанность несения затрат на демонтаж или перемещение базового актива или обязательство по восстановлению участка, на котором он располагался, или восстановлению базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, формируется резерв и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты признаются в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования, кроме случаев, когда затраты понесены для производства запасов.</p> <p>Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива.</p> <p>Если договор подразумевает передачу базового актива во владение или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, то подобный актив в форме права пользования амортизируется на протяжении срока полезного использования базового актива. Амортизация начинает начисляться с даты заключения договора аренды.</p> <p>Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в бухгалтерском балансе.</p> <p>Компания применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.</p> <p>Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 позволяет арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не применяла данное упрощение практического характера.</p> <p><b>Компания как арендодатель</b></p> <p>Компания классифицирует аренду в качестве финансовой или операционной, а также ведет различный учет в зависимости от типа. Если по условия договора аренды подразумевают передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом арендатору, договор классифицируется как финансовая аренда (подобные контракты у Компании отсутствуют). Все прочие договоры аренды классифицируются в качестве операционной аренды.</p> <p>Доход от аренды по операционной аренде признается линейным методом в течение срока аренды.</p>
39.1	МСФО (IFRS) 16	Использование освобождения, предусмотренного для договоров краткосрочной аренды и освобождения, предусмотренного для аренды объектов с низкой стоимостью	Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Компания выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Компания признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.
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.
41	МСФО (IAS) 1	Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода	Уставный капитал признается по номинальной стоимости акций. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 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	31.12.2020 г.			31.12.2019 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
3	Денежные средства на расчетных счетах	1,941,348	(1)	1,941,347	2,080,756	(2)	2,080,754
6	<b>Итого</b>	1,941,348	(1)	1,941,347	2,080,756	(2)	2,080,754

5.1.1. По состоянию на 31.12.2020 года у некредитной финансовой организации остатки денежных средств в кредитных организациях не превышали 10 % капитала. Совокупная сумма остатков денежных средств в одной кредитной организации составляла 1,618,146 тыс. руб. или 83% от общей суммы денежных средств.

По состоянию на 31.12.2019 года у некредитной финансовой организации остатки денежных средств в кредитных организациях не превышали 10 % капитала. Совокупная сумма остатков денежных средств в одной кредитной организации составляла 1,446,478 тыс. руб. или 70% от общей суммы денежных средств.

## Компоненты денежных средств и их эквивалентов

Таблица 5.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Денежные средства	1,941,348	2,080,756
4.1	Прочее	(1)	(2)
5	<b>Итого</b>	1,941,347	2,080,754

## 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	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Неденежная инвестиционная деятельность, в том числе:	-	71
3	поступление от реализации и погашения активов	-	71

5.3.1. В сопоставимом 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 за 2020 год

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:	2,080,756	-	-	2,080,756
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,080,756	-	-	2,080,756
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	172,394,902	-	-	172,394,902
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	172,394,902	-	-	172,394,902

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
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(172,534,310)	-	-	(172,534,310)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(172,534,310)	-	-	(172,534,310)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	1,941,348	-	-	1,941,348
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,941,348	-	-	1,941,348

**Выверка изменений полной балансовой стоимости денежных средств за 2019 год**

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:	15,434,763	-	-	15,434,763
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	15,434,763	-	-	15,434,763
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	193,033,333	-	-	193,033,333
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	193,033,333	-	-	193,033,333
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(206,387,340)	-	-	(206,387,340)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(206,387,340)	-	-	(206,387,340)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	2,080,756	-	-	2,080,756
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,080,756	-	-	2,080,756

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за 2020 год**

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	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки 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:	4	-	-	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
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	4			4
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(5)	-	-	(5)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(5)	-	-	(5)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	1	-	-	1
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1	-	-	1

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за 2019 год**

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	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	12	-	-	12
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	12	-	-	12
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(10)	-	-	(10)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(10)	-	-	(10)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	2	-	-	2
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2	-	-	2

**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	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Ценные бумаги, удерживаемые для торговли	510,181	167,283
6	<b>Итого</b>	510,181	167,283

## Ценные бумаги, удерживаемые для торговли

Таблица 6.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Долевые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	510,181	167,283
2	кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	180
4	нефинансовых организаций	510,001	167,103
12	<b>Итого</b>	510,181	167,283

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 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговые инструменты**

**Долговые инструменты**

Таблица 8.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	11,570,645
2	Правительства Российской Федерации	2,413,438	3,763,197
5	кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,161,176	4,849,729
7	нефинансовых организаций	2,087,843	2,957,719
14	<b>Итого</b>	6,662,457	11,570,645



**Выверка изменений полной балансовой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2020 год**

Таблица 8.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги					Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого	
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностранных государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций				нефинансовых организаций
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	1 447 458	-	-	1 036 065	-	1 929 510	-	-	4 413 033
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 447 458	-	-	1 036 065	-	1 929 510	-	-	4 413 033
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(2 761 316)	-	-	(3 775 123)	-	(2 815 475)	-	-	(9 351 914)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(2 761 316)	-	-	(3 775 123)	-	(2 815 475)	-	-	(9 351 914)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	1 965	-	-	7 275	-	2 656	-	-	11 896
27	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1 965	-	-	7 275	-	2 656	-	-	11 896
31	Прочие изменения, в том числе:	(37 866)	-	-	43 230	-	13 433	-	-	18 797
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(37 866)	-	-	43 230	-	13 433	-	-	18 797
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	2 413 438	-	-	2 161 176	-	2 087 843	-	-	6 662 457
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2 413 438	-	-	2 161 176	-	2 087 843	-	-	6 662 457

**Выверка изменений полной балансовой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2019 год**

Таблица 8.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги					Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого	
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностраннх государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций				нефинансовых организаций
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	3,767,421	-	-	4,979,798	-	3,958,326	-	-	12,705,545
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	3,767,421	-	-	4,979,798	-	3,958,326	-	-	12,705,545
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	(135,165)	-	(1,022,407)	-	-	(1,157,572)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	(135,165)	-	(1,022,407)	-	-	(1,157,572)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	(2,226)	-	-	(7,754)	-	(3,734)	-	-	(13,714)
27	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(2,226)	-	-	(7,754)	-	(3,734)	-	-	(13,714)
31	Прочие изменения, в том числе:	(1,998)	-	-	12,850	-	25,534	-	-	36,386
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(1,998)	-	-	12,850	-	25,534	-	-	36,386
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2020 год**

Таблица 8.3

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностраннх государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	781	-	-	561	-	4,121	-	-	5,463
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	781	-	-	561	-	4,121	-	-	5,463
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(777)	-	-	(4,101)	-	(37,400)	-	-	(42,278)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(777)	-	-	(4,101)	-	(37,400)	-	-	(42,278)
31	Прочие изменения, в том числе:	(1,969)	-	-	(3,735)	-	30,623	-	-	24,919
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(1,969)	-	-	(3,735)	-	30,623	-	-	24,919
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на отчетную дату, в том числе:	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2019 год**

Таблица 8.3

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностраннх государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	Прочие изменения, в том числе:	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на отчетную дату, в том числе:	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714

**Выверка изменений резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2020 год**

Таблица 8.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Резерв переоценки по справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на начало отчетного периода	43,317	-
2	Увеличение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, за отчетный период	144,342	87,733
3	Уменьшение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за отчетный период	(170,777)	(44,416)
4	Реклассификация резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в состав прибыли или убытка, за отчетный период	(22,310)	-
5	Резерв переоценки по справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на конец отчетного периода	(5,428)	43,317

**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	31.12.2020 г.			31.12.2019 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
9	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	40,000	-	40,000	30,000	-	30,000
13	<b>Итого</b>	40,000	-	40,000	30,000	-	30,000

10.1.2. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, использование которых ограничено, по состоянию на 31.12.2020 года включают 40 000 тыс. руб. (на 31.12. 2019 года: 30 000 тыс. руб.).

10.1.3. Информация о кредитном качестве средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах раскрывается в таблице 52.4 примечания 52 настоящего приложения.

10.1.5. Информация об оценочной справедливой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости средств  
в кредитных организациях и банках-нерезидентах за 2020 год**

Таблица 10.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения	Средства на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства индивидуального клирингового обеспечения, размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Прочие средства	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000

**Выверка изменений полной балансовой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах за 2019 год**

Таблица 10.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения	Средства на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства индивидуального клирингового обеспечения, размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Прочие средства	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	20,000	-	-	97	20,097
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	20,000	-	-	97	20,097
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(97)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000

**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	31.12.2020 г.			31.12.2019 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
6	Прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	35,983	-	35,983	50,680	(50,680)	-
8	<b>Итого</b>	<b>35,983</b>	<b>-</b>	<b>35,983</b>	<b>50,680</b>	<b>(50,680)</b>	<b>-</b>

11.1.1. Информация об оценочной справедливой стоимости займов и прочих размещенных средств раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости займов выданных и прочих размещенных средств за 2020 год**

Таблица 11.2

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	882	-	882
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	882	-	882
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(15,579)	-	(15,579)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(15,579)	-	(15,579)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983



**Выверка изменений полной балансовой стоимости займов выданных и прочих размещенных средств за 2019 год**

Таблица 11.2

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	40,563	-	40,563
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	40,563	-	40,563
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	1,828	-	1,828
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	1,828	-	1,828
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(12,152)	-	(12,152)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(12,152)	-	(12,152)
31	Прочие изменения, в том числе:	-	-	-	-	-	20,441	-	20,441
35	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	20,441	-	20,441
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным и прочим размещенным средствам за 2020 год**

Таблица 11.3

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(33,342)	-	(33,342)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(33,342)	-	(33,342)
26	Изменение порядка определения оценочного убытка от обесценения, в том числе:	-	-	-	-	-	(17,338)	-	(17,338)
30	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(17,338)	-	(17,338)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным и прочим размещенным средствам за 2019 год**

Таблица 11.3

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	40,563	-	40,563
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	40,563	-	40,563
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(10,726)	-	(10,726)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(10,726)	-	(10,726)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	-	-	-	-	-	20,843	-	20,843
30	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	20,843	-	20,843
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680

**Примечание 12. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: дебиторская задолженность**

**Дебиторская задолженность**

Таблица 12.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.			31.12.2019 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	7,759,052	-	7,759,052	-	-	-
2	Дебиторская задолженность клиентов	326,466	(51,489)	274,977	399,094	(93,991)	305,103
4	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	-	-	-	-	-	-
6	Прочая дебиторская задолженность	29,458	-	29,458	12,415	-	12,415
7	<b>Итого</b>	<b>8,114,976</b>	<b>(51,489)</b>	<b>8,063,487</b>	<b>411,509</b>	<b>(93,991)</b>	<b>317,518</b>

12.1.1. Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по деятельности по проведению организованных торгов в сумме 326,466 тыс. руб. (на 31.12.2019 г.: 399,094 тыс. руб.).

12.1.3. Информация об оценочной справедливой стоимости дебиторской задолженности раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости дебиторской задолженности за 2020 год**

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:	399,094	-	-	-	12,415	411,509
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	31,242	-	-	-	12,415	43,657
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	313,539	-	-	-	-	313,539
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	-	54,313
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	14,794,619	-	-	-	21,143,248	35,937,867
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	14,779,968	-	-	-	21,143,248	35,923,216
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	2,705	-	-	-	-	2,705
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	11,946	-	-	-	-	11,946
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(14,863,937)	-	-	-	(13,367,153)	(28,231,090)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(14,506,645)	-	-	-	(13,367,153)	(27,873,798)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(313,539)	-	-	-	-	(313,539)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	(43,753)	-	-	-	-	(43,753)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	326,466	-	-	-	7,788,510	8,114,976
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	304,565	-	-	-	7,788,510	8,093,075
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	2,705	-	-	-	-	2,705
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196

## Выверка изменений полной балансовой стоимости дебиторской задолженности за 2019 год

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:	285,786	-	4,083	-	177,825	467,694
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	285,786	-	4,083	-	177,825	467,694
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	11,738,728	-	-	-	5,564,594	17,303,322
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	11,370,876	-	-	-	5,048,998	16,419,874
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	313,539	-	-	-	-	313,539
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	515,596	569,909
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(11,618,841)	-	(4,083)	-	(5,506,180)	(17,129,104)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(11,618,841)	-	(4,083)	-	(5,214,408)	(16,837,332)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	(291,772)	(291,772)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(6,579)	-	-	-	(223,824)	(230,403)
17	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(6,579)	-	-	-	-	(6,579)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	(223,824)	(223,824)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	399,094	-	-	-	12,415	411,509
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	31,242	-	-	-	12,415	43,657
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	313,539	-	-	-	-	313,539
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	-	54,313

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 2020 год**

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	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	93,991	-	-	-	-	93,991
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	39,678					39,678
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313					54,313
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	44,239	-	-	-	-	44,239
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,019	-	-	-	-	32,019
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	274					274
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	11,946	-	-	-	-	11,946
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(83,431)	-	-	-	-	(83,431)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(39,678)					(39,678)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	(43,753)	-	-	-	-	(43,753)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	51,489	-	-	-	-	51,489
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,019					32,019
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	274	-	-	-	-	274
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 2019 год**

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	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	54,478	-	-	-	-	54,478
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	54,478	-	-	-	-	54,478
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	145,968	-	-	-	223,824	369,792
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	49,577	-	-	-	-	49,577
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	96,391	-	-	-	223,824	320,215
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(47,899)	-	-	-	-	(47,899)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(47,899)	-	-	-	-	(47,899)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(6,579)	-	-	-	(223,824)	(230,403)
17	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(6,579)	-	-	-	-	(6,579)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	(223,824)	(223,824)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	(51,977)	-	-	-	-	(51,977)
28	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(9,899)	-	-	-	-	(9,899)
30	кредитно-обесцененные финансовые активы	(42,078)	-	-	-	-	(42,078)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	93,991	-	-	-	-	93,991
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	39,678	-	-	-	-	39,678
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	-	54,313

**Примечание 13. Инвестиции в ассоциированные предприятия**  
**Инвестиции в ассоциированные предприятия**

Таблица 13.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2020 г.				31.12. 2019 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	BierbaumPro AG	329,025	-	329,025	24,9995	-	-	-	-	756
4	<b>Итого</b>	329,025	-	329,025						

13.1.1 Инвестиция в ассоциированное предприятие представлена по себестоимости.

**Примечание 15. Инвестиции в дочерние предприятия**  
**Инвестиции в дочерние предприятия**

Таблица 15.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.				31.12.2019 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	9,324,292	-	9,324,292	99.997	9,324,253	-	9,324,253	99.997	643
3	ММВБ-Финанс	3,181,385	-	3,181,385	100.000	3,181,385	-	3,181,385	100.000	643
4	ООО «МБ ИННОВАЦИИ»	243,000	-	243,000	100.000	243,000	-	243,000	100.000	643
5	АО «Товарная биржа ЕТС»	-	-	-	-	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	5,000	-	5,000	100.000	643
8	ТОО «Клиринговый центр ЕТС»	-	-	-	-	1,445	-	1,445	25.100	398
9	MOSCOW EXCHANGE INTERNATIONAL LTD	4	-	4	100.000	4	-	4	100.000	826
10	<b>Итого</b>	28,544,179	-	28,544,179	-	28,585,674	-	28,585,674		

15.1.1. Инвестиции в дочерние предприятия представлены по себестоимости.

**Анализ изменений резерва под обесценение инвестиций в дочерние предприятия за 2019 год**

Таблица 15.2

Номер строки	Наименование показателя	Инвестиции в дочерние предприятия
1	2	3
1	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2018 г.</b>	56,804
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	(56,804)
5	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2019 г.</b>	-

**Информация о переносе долевых инструментов из статьи  
«Инвестиции в дочерние предприятия» за 2020 год**

Таблица 15.4

Номер строки	Категория финансового актива до реклассификации	До переноса			После переноса		
		Полная балансовая стоимость инвестиций в дочерние предприятия	Резерв под обесценение инвестиций в дочерние предприятия	Переоценка в составе прочего совокупного дохода	Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Переоценка в составе прочего совокупного дохода
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции в дочерние предприятия, оцениваемые по себестоимости	40,089	-	-	21,874	-	-
4	<b>Итого</b>	40,089	-	-	21,874	-	-



## 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 2018 года	2,182,399	400	576,351	2,759,150
2	Накопленная амортизация	(936,870)	(400)	(69,380)	(1,006,650)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	1,245,529	-	506,971	1,752,500
4	Поступление	733,625	-	156,650	890,275
8	Амортизационные отчисления	(376,277)	-	(45,188)	(421,465)
13	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	1,602,877	-	618,433	2,221,310
14	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2019 года	2,916,024	400	733,001	3,649,425
15	Накопленная амортизация	(1,313,147)	(400)	(114,568)	(1,428,115)
16	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	1,602,877	-	618,433	2,221,310
17	Поступление	1,829,322	115	43,392	1,872,829
20	Выбытие		-	(395,496)	(395,496)
21	Амортизационные отчисления	(390,895)	(9)	(49,606)	(440,510)
26	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,041,304	106	216,723	3,258,133
27	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2020 года	4,745,346	515	380,897	5,126,758
28	Накопленная амортизация	(1,704,042)	(409)	(164,174)	(1,868,625)
29	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,041,304	106	216,723	3,258,133

## 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 2018 года	3,225,811	4,723,838	46,978	45,116	1,080,825	9,122,568
2	Накопленная амортизация	(612,700)	(3,827,914)	-	(21,058)	(846,349)	(5,308,021)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 года	2,613,111	895,924	46,978	24,058	234,476	3,814,547
4	Поступление	360,725	291,601	325,490	13,829	41,370	1,033,015
8	Выбытие	-	(169,593)	(323,074)	-	(12,972)	(505,639)
9	Амортизационные отчисления	(229,383)	(464,483)	-	(7,310)	(71,668)	(772,844)
14	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	2,744,453	553,449	49,394	30,577	191,206	3,569,079
15	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2019 года	3,586,536	4,845,846	49,394	58,945	1,109,223	9,649,944
16	Накопленная амортизация	(842,083)	(4,292,397)	-	(28,368)	(918,017)	(6,080,865)
17	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	2,744,453	553,449	49,394	30,577	191,206	3,569,079
18	Поступление	1,015,137	781,006	726,681	15,351	106,219	2,644,394
22	Выбытие	(287,737)	(234,006)	(776,075)	(5,939)	(12,115)	(1,315,872)
23	Амортизационные отчисления	85,079	(213,472)		(3,286)	(47,339)	(179,018)
26	Переоценка	3,354					3,354
28	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,560,286	886,977		36,703	237,971	4,721,937
29	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2020 года	4,317,290	5,392,846		68,357	1,203,327	10,981,820
30	Накопленная амортизация	(757,004)	(4,505,869)		(31,654)	(965,356)	(6,259,883)
31	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,560,286	886,977		36,703	237,971	4,721,937

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 01.01.2019 некредитная финансовая организация ведет учет договоров аренды, в которых является арендатором.

Активы в форме права пользования включены по первоначальной стоимости в состав следующих статей по учету основных средств: «Земля, здания и сооружения» по состоянию на 31.12.20г. в сумме 1,091,478 тыс. руб. (на 31.12.19г. в сумме 360,725 тыс. руб.); «Прочие активы» по состоянию на 31.12.20г. в сумме 6,920 тыс. руб. (на 31.12.19г. в сумме 3,118 тыс. руб.).

Амортизация активов в форме права пользования по видам статей составила «Земля, здания и сооружения» по состоянию на 31.12.2020г. -78,041 тыс. руб. (на 31.12.19г.- 196,298 тыс. руб.), «Прочие активы» -5,803 тыс. руб. (на 31.12.19г. - 2,898 тыс. руб.).

## Примечание 20. Прочие активы

## Прочие активы

Таблица 20.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
4	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	40,883	31,779
5	Расчеты с персоналом	2,942	20,107
6	Расчеты по социальному страхованию	9,156	2,595
7	Налог на добавленную стоимость, уплаченный	29,827	29,908
8	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	695,220	291,941
9	Запасы	17,725	8,622
13	Прочее	11,630	11,630
14	Резерв под обесценение	(11,630)	(11,630)
15	<b>Итого</b>	<b>795,753</b>	<b>384,952</b>

## Анализ изменений резерва под обесценение прочих активов за 2020 год

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	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2019 г.</b>	-	-	-	-	-	11,630	11,630
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	-	-	-	-	-	-	-
5	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2020 г.</b>	-	-	-	-	-	11,630	11,630

## Анализ изменений резерва под обесценение прочих активов за 2019 год

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	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2018 г.</b>	-	-	-	-	-	44,138	44,138
2	Отчисления в резерв (восстановление резерва) под обесценение	-	-	-	-	-	(32,508)	(32,508)
5	<b>Резерв под обесценение на 31 декабря 2019 г.</b>	-	-	-	-	-	11,630	11,630

**Примечание 24. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства**

**Кредиты, займы и прочие привлеченные средства**

Таблица 24.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
2	Обязательства по аренде	1,039,196	161,795
15	<b>Итого</b>	<b>1,039,196</b>	<b>161,795</b>

24.1.2. В Примечании 56 представлена информация о справедливой стоимости займов и прочих привлеченных средств.

**Анализ процентных ставок и сроков погашения**

Таблица 24.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.		31.12.2019 г.	
		Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
1	2	3	4	5	6
1	Обязательства по аренде	7,06-9,46	28.02.2021 08.06.2030	5,75-9,87	31.03.2020 31.12.2028

**Примечание 26. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиторская задолженность**

**Кредиторская задолженность**

Таблица 26.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	12,312	25,546
2	Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	20,446	20,521
3	Кредиторская задолженность перед депозитариями	-	65
4	Кредиторская задолженность перед регистраторами	-	24
5	Кредиторская задолженность по торговым операциям, в том числе:	126,047	8,167
7	кредиторская задолженность перед клиентами	126,047	8,167
19	Прочая кредиторская задолженность	220,595	290,954
20	<b>Итого</b>	<b>379,400</b>	<b>345,277</b>

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 27. Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксированными платежами**

**Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям**

Таблица 27.10

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
3	Прочее	101,311	57,291
4	<b>Итого</b>	<b>101,311</b>	<b>57,291</b>

**Примечание 29. Прочие обязательства****Прочие обязательства**

Таблица 29.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Расчеты с акционерами, участниками	1,103	299
2	Расчеты с персоналом	1,408,160	1,145,389
3	Расчеты по социальному страхованию	306,935	254,058
4	Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	246,926	173,787
6	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	32,232	41,003
10	Прочее	-	-
11	<b>Итого</b>	<b>1,995,356</b>	<b>1,614,536</b>

**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	<b>На 31.12.2018 года</b>	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
4.1	Остаток на 31.12. 2019 года	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
5	<b>На 31.12. 2019 года</b>	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
9	<b>На 31.12. 2020 года</b>	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616

30.1.1. Номинальный зарегистрированный уставный капитал по состоянию на 31.12.2020 года составляет 2 276 401 тысячу рублей (на 31.12. 2019 года: 2 276 401 тысячу рублей). По состоянию на 31.12.2020 года все выпущенные в обращение акции некредитной финансовой организации были полностью оплачены.

30.1.3. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

30.1.7. По статье «Прочие резервы» бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации отражаются следующие компоненты капитала: резервы по выплатам, основанным на акциях.

**Примечание 31. Управление капиталом**

31.1. Управление капиталом некредитной финансовой организации имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

31.2. В течение 2020 года и 2019 года некредитная финансовая организация соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.

31.3. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 100.000 тысяч рублей.

31.4. На 31.12.2020 года величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 51,315,134 тысяч рублей (на 31.12.2019 года: 46,344,259 тысяч рублей).

31.5. На 31.12.2020 года величина норматива достаточности собственных средств некредитной финансовой организации составляет 330,96%. На 31.12.2019 года величина норматива достаточности собственных средств некредитной финансовой организации составляет 273,00%. Минимальное значение норматива составляет 100%.

**Примечание 32. 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**

**Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за январь-декабрь 2020 года**

Таблица 32.1

Номер строки	Наименование показателя	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью после первоначального признания	Итого
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, в том числе:	-	52,768	-	-	52,768
2	ценные бумаги, удерживаемые для торговли	-	52,768	-	-	52,768
12	<b>Итого</b>	-	52,768	-	-	52,768

**Примечание 34. Процентные доходы**

**Процентные доходы**

Таблица 34.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020г.	За январь-декабрь 2019г.
1	2	3	4
1	По необесцененным финансовым активам, в том числе:	504,213	163,236
4	по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговым инструментам	495,239	150,901
5	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	8,974	12,335
9	По кредитно-обесцененным финансовым активам, в том числе:	882	1,828
12	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	882	1,828
15	<b>Итого</b>	505,095	165,064

**Примечание 35. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

**Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

Таблица 35.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020г.	За январь-декабрь 2019г.
1	2	3	4
1	Доходы (расходы) от переоценки, переклассифицированные в состав прибыли или убытка при прекращении признания финансовых активов	22,310	-
5	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	(2,166)	8,330
6	<b>Итого</b>	20,144	8,330

**Примечание 37. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости**

**Анализ изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2020 год**

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	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12. 2019 г.</b>	2	50,680	93,991	144,673
2	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	-1	-50,680	-39,192	-89,873
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	-3,310	-3,310
5	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12.2020 г.</b>	1	-	51,489	51,490

Детальная информация о движении оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки и полной балансовой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах представлена в примечании 10 настоящего приложения, займов выданных и прочих размещенных средств - в примечании 11 настоящего приложения, дебиторской задолженности - в примечании 12 настоящего приложения.

**Анализ изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2019 год**

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	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12. 2018 г.</b>	12	40,563	54,478	95,053
2	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	(10)	10,117	269,917	280,023
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	(230,403)	(230,403)
5	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12.2019 г.</b>	2	50,680	93,991	144,673

**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 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций купли-продажи иностранной валюты	(2,382)	(1,419)
2	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки средств в иностранной валюте	11,882	(9,447)
3	<b>Итого</b>	9,500	(10,866)

**Примечание 40. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)****Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)**

Таблица 40.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
4	Доходы (расходы) от операций с акциями (долями) участия в дочерних и ассоциированных предприятиях	23,554	(175)
6	<b>Итого</b>	23,554	(175)

**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 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
<b>Раздел I. Выручка и комиссионные доходы от деятельности по организации торгов</b>			
1	Сервисные сборы	16,110	18,733
2	Выручка от оказания услуг по листингу	811,711	674,654
3	Комиссионные доходы по организации торгов на фондовом рынке	4,142,277	2,782,226
4	Комиссионные доходы по организации торгов на валютном рынке	2,617,617	1,991,756
5	Комиссионные доходы по организации торгов на срочном рынке	2,163,289	1,651,153
7	<b>Итого</b>	9,751,004	7,118,522
<b>Раздел VII. Прочие доходы по основному виду деятельности</b>			
50	Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	29,517	19,534
51	Выручка от оказания услуг по обеспечению электронного документооборота	26,993	27,172
52	Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	439,140	406,124
53	Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	930,829	763,854
54	Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	3,072,306	2,572,631
55	<b>Итого</b>	4,498,785	3,789,315
56	<b>Всего</b>	14,249,789	10,907,837

Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг включает комиссионное вознаграждение по сделкам РЕПО. За 2020 год комиссия по сделкам РЕПО составила 2,353,911 тыс. руб. (за 2019 год: 1,798,167 тыс. руб.).

**Примечание 42. Расходы на персонал****Расходы на персонал**

Таблица 42.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
1	Расходы по оплате труда	3,958,002	3,425,092
2	Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	858,766	718,113
4	Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям	101,311	57,291
5	Прочее	156,791	56,414
6	<b>Итого</b>	5,074,870	4,256,910

42.1.1. Расходы по оплате труда за 2020 год включают расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 1,192,743 тыс. руб. (за 2019 год: 948,270 тыс. руб.), расходы по выплате выходных пособий в размере 82,747 тыс. руб. (за 2019 год: 57,292 тыс. руб.).

42.1.2. Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2020 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 858,766 тыс. руб. (за 2019 год: 718,113 тыс. руб.).



**Примечание 43. Прямые операционные расходы****Прямые операционные расходы**

Таблица 43.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
1	Расходы на услуги маркет-мейкеров	572,122	671,308
2	Расходы на выплату премий	1,059	156,250
4	Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	4,325	1,766
11	Прочее	25,565	8,838
12	<b>Итого</b>	<b>603,071</b>	<b>838,162</b>

**Примечание 44. Процентные расходы****Процентные расходы**

Таблица 44.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
5	По обязательствам по аренде	54,991	17,292
7	<b>Итого</b>	<b>54,991</b>	<b>17,292</b>

**Примечание 46. Общие и административные расходы****Общие и административные расходы**

Таблица 46.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
1	Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	41,151	49,724
2	Амортизация основных средств	681,299	942,140
3	Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	439,826	413,991
4	Расходы по аренде	55,423	51,805
5	Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	1,350,988	1,315,884
6	Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	66,073	55,198
7	Расходы по страхованию	1,357	2,617
8	Расходы на рекламу и маркетинг	76,596	117,205
9	Расходы на юридические и консультационные услуги	307,804	294,921
11	Представительские расходы	7,985	83,191
12	Транспортные расходы	22,117	14,947
13	Командировочные расходы	3,022	50,539
14	Штрафы, пени	51	34
15	Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	4,869	4,070
16	Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	66,434	79,677
17	Прочие административные расходы	546,203	380,457
18	<b>Итого</b>	<b>3,671,198</b>	<b>3,856,400</b>

46.1.2. Расходы по аренде включают расходы по операционной аренде в сумме 55,423 тыс. руб. за 2020 год (за 2019 год: 51,805 тыс. руб.).

**Примечание 47. Прочие доходы и расходы****Прочие доходы**

Таблица 47.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
1	Доходы от сдачи имущества в аренду, кроме аренды инвестиционного имущества	59,874	57,520
3	Доходы от списания кредиторской задолженности	1,370	14
8	Прочие доходы	319,158	330,709
9	<b>Итого</b>	<b>380,402</b>	<b>388,243</b>

Прочие доходы включают доходы по предоставлению технического и технологического доступа к торгам и доходы от выполнения функций регионального представителя. В 2020 году в состав прочих доходов включены доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году и другие доходы, носящие разовый характер.

### Прочие расходы

Таблица 47.2

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
1	2	3	4
2	Расходы на списание безнадежной дебиторской задолженности	4,979	1,100
4	Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	130,967	77,654
5	Прочие расходы	102,700	94,937
6	<b>Итого</b>	<b>238,646</b>	<b>173,691</b>

В 2020 году в состав прочих расходов включены расходы прошлых лет, выявленные в отчетном году и другие расходы, носящие разовый характер.

### Примечание 47.1. Аренда

#### Информация по договорам аренды, по условиям которых некредитная финансовая организация является арендатором

Таблица 47.1.1

Номер строки	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
1	Характер арендной деятельности арендатора	Аренда помещений и прочих объектов основных средств для осуществления основной деятельности

#### Активы и обязательства по договорам аренды, в соответствии с условиями которых некредитная финансовая организация является арендатором

Таблица 47.1.2

Номер строки	Статья бухгалтерского баланса	Примечание	Балансовая стоимость	
			31.12. 2020 г.	31.12. 2019 г.
1	2	3	4	5
1	Основные средства	19	1,014,554	164,647
3	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства	24	1,039,196	161,795

#### Потоки денежных средств по договорам аренды, в соответствии с условиями которых некредитная финансовая организация является арендатором

Таблица 47.1.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2020 г.	31.12. 2019 г.
1	2	3	4
1	Денежные потоки от операционной деятельности, в том числе:	115,985	61,523
2	проценты уплаченные	55,218	16,745
3	платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	15,642	6,756
4	переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательств по аренде	45,125	38,022
5	Денежные потоки от финансовой деятельности, в том числе:	133,641	182,679
6	платежи в погашение обязательств по договорам аренды	133,641	182,679
7	<b>Итого отток денежных средств</b>	<b>249,626</b>	<b>244,202</b>

#### Минимальные суммы будущих арендных платежей, получаемых по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда некредитная финансовая организация является арендодателем

Таблица 47.1.6

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2020 г.	31.12. 2019 г.
1	2	3	4
1	Менее 1 года	17,255	15,806
7	<b>Итого</b>	<b>17,255</b>	<b>15,806</b>

## 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	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	1,238,656	585,704
2	Налог на прибыль, уплаченный (возмещенный) за предыдущие отчетные периоды	2,358	-
3	Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(66,651)	(98,258)
4	Итого, в том числе:	1,174,363	487,445
5	расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(12,128)	11,406
6	<b>расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>1,186,491</b>	<b>476,040</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части налогооблагаемой прибыли, в 2020 году составляет 20 процентов (в 2019 году: 20 процентов).

## Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль

Таблица 48.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) до налогообложения	23,924,785	16,179,215
2	Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2020 год: 20 %; 2019 год: 20 %)	4,784,957	3,235,843
3	Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:		
4	доходы, не принимаемые к налогообложению	(3,577,673)	(2,753,685)
5	расходы, не принимаемые к налогообложению	132,533	102,704
6	Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(23,151)	(6,118)
7	Налоги, уплаченные (возмещенные) за предыдущие отчетные периоды	2,358	
12	<b>Расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>1,186,491</b>	<b>476,040</b>

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 за 2020 год

Таблица 48.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2019 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2020 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка</b>					
1	Нематериальные активы	16,460	(10,180)	-	6,280
2	Обязательства по выплате краткосрочных и долгосрочных вознаграждений работникам (прочие обязательства)	297,433	97,159	-	394,592
3	Дебиторская задолженность (резервы под ожидаемые кредитные убытки)	18,798	(8,500)	-	10,298
4	Инвестиции в ассоциированные предприятия	0	5,946	-	5,946
5	Дебиторская задолженность (прочая дебиторская задолженность)	44,865	-	-	44,865
6	Кредиторская задолженность (прочая)	23,911	(14,482)	-	9,429
7	Прочие активы (авансы, предоплаты, уплаченные по другим операциям)	9,252	(1,448)	-	7,804
8	Прочие активы (отпуск следующего периода)	734	(560)	-	174
12	<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>411,453</b>	<b>67,935</b>	<b>-</b>	<b>479,389</b>
14	<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>411,453</b>	<b>67,935</b>	<b>-</b>	<b>479,389</b>
<b>Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>					
1	Основные средства	(413,454)	(14,624)	-	(428,078)
2	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (обязательства по аренде)	(1,183)	5,574	-	4,391
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(5,934)	5,603	12,128	11,797
4	Дебиторская задолженность (клиентов)	(5,633)	589	-	(5,044)
5	Займы выданные и прочие размещенные средства	(3,911)	-	-	(3,911)
6	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (долевые ценные бумаги)	-	(10,554)	-	(10,554)
28	<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(430,115)</b>	<b>(13,412)</b>	<b>12,128</b>	<b>(431,399)</b>
29	<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>(18,662)</b>	<b>54,523</b>	<b>12,128</b>	<b>47,990</b>
30	<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>(18,662)</b>	<b>54,523</b>	<b>12,128</b>	<b>47,990</b>

## Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2019 год

Таблица 48.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2019 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка</b>					
1	Нематериальные активы	330	16,130	-	16,460
2	Обязательства по выплате краткосрочных и долгосрочных вознаграждений работникам (прочие обязательства)	277,064	20,369	-	297,433
3	Дебиторская задолженность (резервы под ожидаемые кредитные убытки)	10,896	7,902	-	18,798
4	Денежные средства (резерв под ожидаемые кредитные убытки)	2	(2)	-	0
5	Дебиторская задолженность (прочая дебиторская задолженность)	-	44,865	-	44,865
6	Кредиторская задолженность (прочая)	-	23,911	-	23,911
7	Прочие активы (авансы, предоплаты, уплаченные по другим операциям)	8,706	546	-	9,252
8	Прочие активы (отпуск следующего периода)	535	199	-	734
12	<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	297,533	113,920	-	411,453
14	<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	297,533	113,920	-	411,453
<b>Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>					
1	Основные средства	(414,454)	1,000	-	(413,454)
2	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (обязательства по аренде)	-	(1,183)	-	(1,183)
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	5,472	(11,406)	(5,934)
4	Дебиторская задолженность (клиентов)	-	(5,633)	-	(5,633)
5	Займы выданные и прочие размещенные средства	-	(3,911)	-	(3,911)
28	<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	(414,454)	(4,255)	(11,406)	(430,115)
29	<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	(116,921)	109,664	(11,406)	(18,662)
30	<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	(116,921)	109,664	(11,406)	(18,662)

## Примечание 49. Дивиденды

## Дивиденды

Таблица 49.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.		31.12.2019 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	18,051,864	-	17,528,291	-
3	Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	18,051,864	-	17,528,291	-
4	Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-	-	-
5	Дивиденды на акцию, объявленные в течение отчетного периода	7.93	-	7.70	-

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 2020 года нераспределенная прибыль некредитной финансовой организации составила 22,738,294 тыс. руб. (за январь-декабрь 2019 года: 15,703,175 тыс. руб.).

**Примечание 50. Прибыль (убыток) на акцию**

**Базовая прибыль (убыток) на акцию**

Таблица 50.1

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		22,738,294	15,703,175
3	Итого прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров		22,738,294	15,703,175
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,276,401	2,276,401
6	Базовая прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		10	7

**Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных и привилегированных акций**

Таблица 50.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров некредитной финансовой организации	22,738,294	15,703,175
2	Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям	18,051,864	17,528,291
3	Нераспределенная прибыль за отчетный период	22,738,294	15,703,175
7	Нераспределенная прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций в зависимости от условий акций	22,738,294	15,703,175
8	Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение отчетного периода	18,051,864	17,528,291
9	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций	22,738,294	15,703,175

**Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию**

Таблица 50.3

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток), приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		22,738,294	15,703,175
3	Прибыль (убыток), используемая (используемый) для определения разводненной прибыли на акцию		22,738,294	15,703,175
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,276,401	2,276,401
7	Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		10	7

**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 2020 и 2019 г. Компания состояла из одного операционного сегмента.

## Примечание 52. Управление рисками

## Информация о кредитном качестве долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31.12.2020 года

Таблица 52.3

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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	6,662,457	-	-	-	-	6,662,457
2	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	-	-	6,662,457
3	Правительства Российской Федерации	2,413,438	-	-	-	-	2,413,438
6	кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,161,176	-	-	-	-	2,161,176
8	нефинансовых организаций	2,087,843	-	-	-	-	2,087,843
53	<b>Итого</b>	6,662,457	-	-	-	-	6,662,457

## Информация о кредитном качестве долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31.12.2019 года

Таблица 52.3

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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	11,570,645	-	-	-	-	11,570,645
2	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	11,570,645	-	-	-	-	11,570,645
3	Правительства Российской Федерации	3,763,197	-	-	-	-	3,763,197
6	кредитных организаций и банков-нерезидентов	4,849,729	-	-	-	-	4,849,729
8	нефинансовых организаций	2,957,719	-	-	-	-	2,957,719
53	<b>Итого</b>	11,570,645	-	-	-	-	11,570,645

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31.12.2020 года**

Таблица 52.4

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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	40,000	-	-	-	-	40,000
9	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	40,000	-	-	-	-	40,000
49	<b>Итого</b>	40,000	-	-	-	-	40,000

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31.12.2019 года**

Таблица 52.4

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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	30,000	-	-	-	-	30,000
9	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	30,000	-	-	-	-	30,000
49	<b>Итого</b>	30,000	-	-	-	-	30,000

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
займов выданных и прочих размещенных средств, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.5

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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	35,983	-	-	-	-	35,983
7	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	35,983	-	-	-	-	35,983
33	<b>Итого</b>	35,983	-	-	-	-	35,983



**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
дебиторской задолженности на 31.12.2020 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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	8,061,056	-	-	-	-	8,061,056
2	дебиторская задолженность клиентов	272,546	-	-	-	-	272,546
6	прочая дебиторская задолженность	7,788,510	-	-	-	-	7,788,510
7	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные 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:	-	2,431	-	-	-	2,431
8	дебиторская задолженность клиентов	-	2,431	-	-	-	2,431
25	<b>Итого</b>	8,061,056	2,431	-	-	-	8,063,487

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
дебиторской задолженности на 31.12.2019 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 ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	43,657	-	-	-	-	43,657
2	дебиторская задолженность клиентов	31,242	-	-	-	-	31,242
6	прочая дебиторская задолженность	12,415	-	-	-	-	12,415
7	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные 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:	273,319	542	-	-	-	273,861
8	дебиторская задолженность клиентов	273,319	542	-	-	-	273,861
25	<b>Итого</b>	316,976	542	-	-	-	317,518

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2020 года**

Для цели оценки кредитного качества долговых инструментов, а также контрагентов Компания использует кредитные рейтинги агентств, имеющих в Российской Федерации филиалы, включенные в Реестр филиалов и представительств иностранных кредитных рейтинговых агентств – Fitch Ratings (Fitch), Standard and Poor's (S&P), Moody's Investors Service (Moody's).

Для целей оценки кредитного качества Компания учитывает имеющиеся рейтинги агентств, рассчитывает средний показатель и присваивает инструменту или контрагенту соответствующую рейтинговую группу. Таким образом финансовые активы с рейтингом AA- и выше отражены в колонке «Рейтинг А»; финансовые активы с рейтингом от A- до A+ - в колонке «Рейтинг В»; финансовые активы с рейтингом от BBB- до BBB+ - в колонке «Рейтинг С»; финансовые активы с рейтингом от BB- до BB+ - в колонке «Рейтинг D», финансовые активы, не имеющие рейтинга агентств – в колонке «Без рейтинга».

Таблица 52.8

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
1	Денежные средства, в том числе:	-	-	1,831,843	-	109,505
2	денежные средства на расчетных счетах	-	-	1,831,843	-	109,505
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	5,887,694	774,763	-
6	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	5,887,694	774,763	-
7	Правительства Российской Федерации	-	-	2,413,438	-	-
10	кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	1,386,413	774,763	-
12	нефинансовых организаций	-	-	2,087,843	-	-
18	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	40,000	-	-
22	на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	40,000	-	-
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	2,029	7,859,612	118	199,297
39	дебиторская задолженность клиентов	-	2,029	100,450	118	169,949
43	прочая дебиторская задолженность	-	-	7,759,162	-	29,348

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2019 года**

Таблица 52.8

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
1	Денежные средства, в том числе:	-	-	1,647,401	-	433,353
2	денежные средства на расчетных счетах	-	-	1,647,401	-	433,353
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	9,304,992	2,265,653	-
6	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	9,304,992	2,265,653	-
7	Правительства Российской Федерации	-	-	3,763,197	-	-
10	кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	4,020,190	829,539	-
12	нефинансовых организаций	-	-	1,521,605	1,436,114	-
18	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	30,000	-	-
22	на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	30,000	-	-
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	168	-	43,489
39	дебиторская задолженность клиентов	-	-	-	-	31,242
43	прочая дебиторская задолженность	-	-	168	-	12,247

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12. 2020 года**

Таблица 52.9

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	3	1,391	-	1,037
39	дебиторская задолженность клиентов	-	3	1,391	-	1,037

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12. 2019 года**

Таблица 52.9

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	3	97,710	-	176,148
39	дебиторская задолженность клиентов	-	3	97,710	-	176,148

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.10

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
30	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	-	-	35 983
36	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	35 983

**Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на  
31.12.2020 года**

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства	1,941,347	-	-	1,941,347
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	398,889	510,181
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	398,889	510,181
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
6	долговые инструменты	6,662,457	-	-	6,662,457
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	8,031,339	64,476	43,655	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40,000	-	-	40,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	35,983	35,983
11	дебиторская задолженность	7,991,339	64,476	7,672	8,063,487
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	329,025	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,175	-	4	28,544,179
17	<b>Итого активов</b>	45,290,610	393,501	442,548	46,126,659
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,324,210	89,758	4,628	1,418,596
23	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,039,196	-	-	1,039,196
25	кредиторская задолженность	285,014	89,758	4,628	379,400
27	Прочие обязательства	1,103	-	-	1,103
28	<b>Итого обязательств</b>	1,325,313	89,758	4,628	1,419,699
29	<b>Чистая балансовая позиция</b>	43,965,297	303,743	434,920	44,706,960

**Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на  
31.12.2019 года**

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства	2,080,754	-	-	2,080,754
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	55,991	167,283
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	55,991	167,283
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	10,801,924	-	768,721	11,570,645
6	долговые инструменты	10,801,924	-	768,721	11,570,645
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	266,700	75,305	5,513	347,518
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	30,000	-	-	30,000
11	дебиторская задолженность	236,700	75,305	5,513	317,518
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,136	-	41,538	28,585,674
17	<b>Итого активов</b>	41,804,806	75,305	871,763	42,751,874
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	381,870	120,145	5,057	507,072
23	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	161,795	-	-	161,795
25	кредиторская задолженность	220,075	120,145	5,057	345,277
27	Прочие обязательства	299	-	-	299
28	<b>Итого обязательств</b>	382,169	120,145	5,057	507,371
29	<b>Чистая балансовая позиция</b>	41,422,637	(44,840)	866,706	42,244,503

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), на 31.12.2020 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
18	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	42,265	123,217	323,663	315,187	687,938	-	-	-	1,492,270
20	обязательства по аренде	42,265	123,217	323,663	315,187	687,938	-	-	-	1,492,270
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	379,400	-	-	-	-	-	-	-	379,400
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	12,312	-	-	-	-	-	-	-	12,312
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	20,446	-	-	-	-	-	-	-	20,446
31	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	прочая кредиторская задолженность	346,642	-	-	-	-	-	-	-	346,642
42	<b>Итого обязательств</b>	421,665	123,217	323,663	315,187	687,938	-	-	-	1,871,670

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), на 31.12.2019 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
18	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	48,737	45,897	57,321	28,817	17,752	-	-	-	198,524
20	обязательства по аренде	48,737	45,897	57,321	28,817	17,752	-	-	-	198,524
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	345,277	-	-	-	-	-	-	-	345,277
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	25,546	-	-	-	-	-	-	-	25,546
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	20,521	-	-	-	-	-	-	-	20,521
31	кредиторская задолженность перед депозитариями	65	-	-	-	-	-	-	-	65
40	прочая кредиторская задолженность	299,145	-	-	-	-	-	-	-	299,145
42	<b>Итого обязательств</b>	394,014	45,897	57,321	28,817	17,752	-	-	-	543,801

**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2020 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
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства, в том числе:	1,941,347	-	-	1,941,347
2	денежные средства на расчетных счетах	1,941,347	-	-	1,941,347
31	Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	1,449,901	1,532,665	3,679,891	6,662,457
32	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	1,449,901	1,532,665	3,679,891	6,662,457
33	Правительства Российской Федерации	-	-	2,413,438	2,413,438
36	кредитных организаций и банков-нерезидентов	754,268	624,386	782,522	2,161,176
38	нефинансовых организаций	695,633	908,279	483,931	2,087,843
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	40,000	40,000
49	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	-	40,000	40,000
56	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	35,983	35,983
62	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	35,983	35,983
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	8,061,056	2,431	-	8,063,487
65	дебиторская задолженность клиентов	272,546	2,431	-	274,977
69	прочая дебиторская задолженность	7,788,510	-	-	7,788,510
71	<b>Итого активов</b>	11,452,304	1,535,096	3,755,874	16,743,274
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
89	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	400,958	63,016	954,622	1,418,596
91	обязательства по аренде	21,558	63,016	954,622	1,039,196
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	379,400	-	-	379,400
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	12,312	-	-	12,312
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	20,446	-	-	20,446
111	прочая кредиторская задолженность	346,642	-	-	346,642
113	<b>Итого обязательств</b>	400,958	63,016	954,622	1,418,596
114	<b>Итого разрыв ликвидности</b>	11,051,346	1,472,080	2,801,252	15,324,678



**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2019 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
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства, в том числе:	2,080,754	-	-	2,080,754
2	денежные средства на расчетных счетах	2,080,754	-	-	2,080,754
31	Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	2,121,819	5,851,965	3,596,861	11,570,645
32	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	2,121,819	5,851,965	3,596,861	11,570,645
33	Правительства Российской Федерации	2,121,819	619,381	1,021,997	3,763,197
36	кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	3,710,979	1,138,750	4,849,729
38	нефинансовых организаций	-	1,521,605	1,436,114	2,957,719
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	30,000	30,000
49	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	-	30,000	30,000
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	317,518	-	-	317,518
65	дебиторская задолженность клиентов	305,103	-	-	305,103
69	прочая дебиторская задолженность	12,415	-	-	12,415
71	<b>Итого активов</b>	4,520,091	5,851,965	3,626,861	13,998,917
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
89	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	46,046	39,200	76,549	161,795
91	обязательства по аренде	46,046	39,200	76,549	161,795
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	345,277	-	-	345,277
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	25,546	-	-	25,546
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	20,521	-	-	20,521
102	кредиторская задолженность перед депозитариями	65	-	-	65
111	прочая кредиторская задолженность	299,145	-	-	299,145
113	<b>Итого обязательств</b>	391,323	39,200	76,549	507,072
114	<b>Итого разрыв ликвидности</b>	4,128,768	5,812,765	3,550,312	13,491,845

**Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2020 года**

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Раздел I. Активы</b>						
1	Денежные средства	1,869,936	64,548	6,814	49	1,941,347
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	510,181	-	-	-	510,181
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	510,181	-	-	-	510,181
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	-	6,662,457
6	долговые инструменты	6,662,457	-	-	-	6,662,457
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	8,077,906	61,215	349	-	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40,000	-	-	-	40,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	35,983	-	-	-	35,983
11	дебиторская задолженность	8,001,923	61,215	349	-	8,063,487
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	329,025	-	-	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,179	-	-	-	28,544,179
16	<b>Итого активов</b>	45,993,684	125,763	7,163	49	46,126,659
<b>Раздел II. Обязательства</b>						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,335,121	42,646	282	40,547	1,418,596
22	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,039,196	-	-	-	1,039,196
24	кредиторская задолженность	295,925	42,646	282	40,547	379,400
26	<b>Итого обязательств</b>	1,335,121	42,646	282	40,547	1,418,596
27	<b>Чистая балансовая позиция</b>	44,658,563	83,117	6,881	(40,498)	44,708,063

**Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2019 года**

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Раздел I. Активы</b>						
1	Денежные средства	1,895,721	163,777	16,298	4,958	2,080,754
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	167,283	-	-	-	167,283
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	167,283	-	-	-	167,283
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	11,570,645	-	-	-	11,570,645
6	долговые инструменты	11,570,645	-	-	-	11,570,645
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	262,084	80,809	4,015	610	347,518
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	30,000	-	-	-	30,000
11	дебиторская задолженность	232,084	80,809	4,015	610	317,518
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,585,674	-	-	-	28,585,674
16	<b>Итого активов</b>	<b>42,481,407</b>	<b>244,586</b>	<b>20,313</b>	<b>5,568</b>	<b>42,751,874</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	383,932	121,509	219	1,412	507,072
22	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	161,795	-	-	-	161,795
24	кредиторская задолженность	222,137	121,509	219	1,412	345,277
26	<b>Итого обязательств</b>	<b>383,932</b>	<b>121,509</b>	<b>219</b>	<b>1,412</b>	<b>507,072</b>
27	<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>42,097,475</b>	<b>123,077</b>	<b>20,094</b>	<b>4,156</b>	<b>42,244,802</b>

**Анализ чувствительности к рыночным индексам**

Таблица 52.17

Номер строки	Рыночные индексы	Изменение допущений	31.12.2020 г.		31.12.2019 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	20% для 31.12.2020, 20% для 31.12.2019	16,623	13,299	24,615	19,692
2	Евро	20% для 31.12.2020, 20% для 31.12.2019	1,376	1,100	4,019	3,215

**Примечание 54. Условные обязательства****Условные обязательства и активы**

Таблица 54.1

Номер строки	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
1	Описание характера и сумм обязательств условного характера, не удовлетворяющих критериям признания в бухгалтерском балансе	Потенциальные требования по искам, выданная гарантия.

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 2020 г. и на 31 декабря 2019 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 31.12.2020 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:	6,662,457	-	510,181	7,172,638
2	финансовые активы, в том числе:	6,662,457	-	510,181	7,172,638
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	510,181	510,181
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	510,181	510,181
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	180	180
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	510,001	510,001
65	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
66	долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
67	долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	2,413,438	-	-	2,413,438
70	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,161,176	-	-	2,161,176
72	долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	2,087,843	-	-	2,087,843

**Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31.12.2019 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:	11,570,645	-	167,283	11,737,928
2	финансовые активы, в том числе:	11,570,645	-	167,283	11,737,928
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	167,283	167,283
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	167,283	167,283
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	180	180
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	167,103	167,103
65	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	11,570,645	-	-	11,570,645
66	долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	11,570,645	-	-	11,570,645
67	долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	3,763,197	-	-	3,763,197
70	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	4,849,729	-	-	4,849,729
72	долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	2,957,719	-	-	2,957,719

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 31.12.2020 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:	510,181	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций						
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	510,001	Доходный, затратный	Дисконтированные денежные потоки	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 31.12.2019 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:	167,283	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	167,283	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	167,283	-	-	-	-	-

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
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	167,283	-	-	-	-	-
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций						
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	167,103	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 2020 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 1 января 2020 года	167,283	-	-	-	-	-	-	167,283
2	Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	52,768							52,768
4	Приобретение	290,130	-	-	-	-	-	-	290,130
10	Справедливая стоимость на 31 декабря 2020 года	510,181	-	-	-	-	-	-	510,181
11	Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2020 года	52,768	-	-	-	-	-	-	52,768

**Информация о сверке изменений по уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за январь-декабрь 2019 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 1 января 2019 года	111,292	-	-	-	-	-	-	111,292
4	Приобретение	55,991	-	-	-	-	-	-	55,991
10	Справедливая стоимость на 31 декабря 2019 года	167,283	-	-	-	-	-	-	167,283



**Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2020 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:	-	1,981,347	8,099,470	10,080,817	10,080,817
2	денежные средства, в том числе:	-	1,941,347	-	1,941,347	1,941,347
5	денежные средства на расчетных счетах	-	1,941,347	-	1,941,347	1,941,347
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	40,000	8,099,470	8,139,470	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	40,000	-	40,000	40,000
14	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	40,000	-	40,000	40,000
21	займы выданные и прочие размещенные средства, в том числе:	-	-	35,983	35,983	35,983
27	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	35,983	35,983	35,983
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	8,063,487	8,063,487	8,063,487
30	расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	-	-	7,759,052	7,759,052	7,759,052
31	дебиторская задолженность клиентов	-	-	274,977	274,977	274,977
35	прочая дебиторская задолженность	-	-	29,458	29,458	29,458
36	инвестиции в ассоциированные организации	-	-	329,025	329,025	329,025
38	инвестиции в дочерние организации	-	-	28,544,179	28,544,179	28,544,179
39	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	1,039,196	379,400	1,418,596	1,418,596
40	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
45	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
47	обязательства по аренде	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	379,400	379,400	379,400
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	-	12,312	12,312	12,312
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	-	20,446	20,446	20,446
58	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	-	-	-	-
67	прочая кредиторская задолженность	-	-	346,642	346,642	346,642

**Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2019 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:	-	2,110,754	317,518	2,428,272	2,428,272
2	денежные средства, в том числе:	-	2,080,754	-	2,080,754	2,080,754
5	денежные средства на расчетных счетах	-	2,080,754	-	2,080,754	2,080,754
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	30,000	317,518	347,518	347,518
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	30,000	-	30,000	30,000
14	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	30,000	-	30,000	30,000
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	317,518	317,518	317,518
31	дебиторская задолженность клиентов	-	-	305,103	305,103	305,103
35	прочая дебиторская задолженность	-	-	12,415	12,415	12,415
39	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	161,795	345,277	507,072	507,072
40	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	161,795	345,277	507,072	507,072
45	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	-	161,795	-	161,795	161,795
47	обязательства по аренде	-	161,795	-	161,795	161,795
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	345,277	345,277	345,277
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	-	25,546	25,546	25,546
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	-	20,521	20,521	20,521
58	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	-	65	65	65
67	прочая кредиторская задолженность	-	-	299,145	299,145	299,145

56.6.1 Компания не производит оценку справедливой стоимости дочерних организаций, так как данные организации консолидируются в финансовой отчетности подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности

**Изменения размера отложенного дохода или расхода, возникающего при первоначальном признании финансовых инструментов, для которых цена сделки отличается от справедливой стоимости**

Таблица 56.8

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Остаток на начало отчетного периода	-	-
2	Отнесение дохода (расхода) от новых сделок на будущие периоды	96,414	-
7	<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	96,414	-

**Примечание 58. Операции со связанными сторонами**

**Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2020 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	-	1,727,651	-	-	-	-	51,331	1,778,982
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	-	-	-	-	4,328,075	4,328,075
6	долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	4,328,075	4,328,075
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	7,803,488	-	-	-	-	90,052	7,893,540
11	дебиторская задолженность	-	7,803,488	-	-	-	-	90,052	7,893,540
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	329,025	-	-	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	28,544,179	-	-	-	-	-	28,544,179
19	Прочие активы	-	893	-	-	23	-	15,485	16,401
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	102,695	-	-	-	-	23,645	126,340
25	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	54,402	-	-	-	-	1,205	55,607
27	кредиторская задолженность	-	48,293	-	-	-	-	22,440	70,733
29	Прочие обязательства	-	1,027	-	-	348,963	-	10	350,000

## Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2019 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	-	1,879,831	-	-	-	-	29,424	1,909,254
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	-	-	-	-	5,284,801	5,284,801
6	долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	5,284,801	5,284,801
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	70,205	-	-	-	-	79,213	149,418
11	дебиторская задолженность	-	70,205	-	-	-	-	79,213	149,418
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	28,585,674	-	-	-	-	-	28,585,674
19	Прочие активы	-	-	-	-	-	-	7,535	7,535
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	79,532	-	-	-	-	25,508	105,040
25	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	75,505	-	-	-	-	103	75,608
27	кредиторская задолженность	-	4,027	-	-	-	-	25,405	29,432
29	Прочие обязательства	-	-	-	-	229,310	-	48	229,358

58.1.3. Сумма гарантий, выданных связанным сторонам, составляет 5,000,000 тысяч рублей на 31 декабря 2020 года (на 31 декабря 2019 года: 5,000,000 тысяч рублей).

## Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2020 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:	-	18,239,657	-	51,424	-	-	221,821	18,512,902
4	процентные доходы	-	-	-	744	-	-	218,528	219,272
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	18,224,540	-	-	-	-	-	18,224,540
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	-	50,680	-	-	-	50,680
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	3,243	3,243
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	15,117	-	-	-	-	48	15,165

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
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	6,340	-	-	-	-	4,835,487	4,841,827
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(464,863)	-	(3,943)	(468,806)
17	Прямые операционные расходы	-	(13)	-	-	-	-	(95,608)	(95,621)
18	Процентные расходы	-	(5,592)	-	-	-	-	(42)	(5,634)
20	Общие и административные расходы	-	(84,526)	-	-	(159,587)	-	(49,763)	(293,876)
22	Прочие доходы	-	248,750	-	-	-	-	16,603	265,353
23	Прочие расходы	-	(1,219)	-	-	-	-	(26,391)	(27,610)

**Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2019 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:	-	14,184,411	-	-	-	-	52,368	14,236,779
4	процентные доходы	-	1,828	-	-	-	-	52,368	54,196
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	14,156,975	-	-	-	-	-	14,156,975
6	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	8,330	-	-	-	-	-	8,330
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с	-	17,473	-	-	-	-	-	17,473

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
	иностранной валютой								
14	прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	-	(195)	-	-	-	-	-	(195)
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	5,118	-	-	-	-	3,579,707	3,584,825
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(625,974)	-	-	(625,974)
17	Прямые операционные расходы	-	(2,402)	-	-	-	-	(155,921)	(158,323)
18	Процентные расходы	-	(6,543)	-	-	-	-	(23)	(6,566)
20	Общие и административные расходы	-	(103,639)	-	-	-	-	(57,471)	(161,110)
22	Прочие доходы	-	225,586	-	-	-	-	10,314	235,900
23	Прочие расходы	-	(71)	-	-	-	-	(5,223)	(5,294)

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 2020 и 2019 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: 51,331 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020 (29,424 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2019);
- Прочие активы: 15,485 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020 (7,535 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2019);
- Комиссионные доходы: 4,838,966 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020 (3,579,707 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2019);
- Процентные и прочие финансовые доходы: 235,131 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020 (62,682 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2019);
- Общие и административные расходы: 76,154 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020 (62,694 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2019);

**Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу**

**Таблица 58.3**

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	31.12.2019 г.
1	2	3	4
1	Краткосрочные вознаграждения	515,954	575,461
2	Обязательства по пенсионному обеспечению	-	-
3	Долгосрочные вознаграждения	89,921	-
4	Выходные пособия	18,131	28,184
5	Выплаты на основе долевых инструментов	45,107	22,329

И.О. Председателя Правления

(должность руководителя)

Главный бухгалтер – директор департамента  
учета и отчетности

(должность руководителя)



(подпись)

Щеглов Д.В.

(инициалы,  
фамилия)

Мелентьева О.В.

(инициалы,  
фамилия)

(подпись)

«16» марта 2021 г.