

**MOEX**

МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

ИНВЕСТИЦИИ  
НАЧИНАЮТСЯ ЗДЕСЬ

MOEX.COM

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2022

# 01

## О БИРЖЕ 2

Бизнес-модель	4
Обращение председателя Наблюдательного совета	6
Обращение председателя Правления	8

# 02

## СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ 10

Основные тенденции развития сектора	11
Миссия и ценности	15
Приоритетные направления деятельности Биржи	16
Ключевые проекты 2022 года	17

# 03

## ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ 20

Обзор финансовых результатов	21
Результаты работы рынков	25
Посттрейдинговые услуги	36
Информационные продукты и сервисы	40
Клиентский сервис	42
Перспективы развития на 2023 год	45
Комплаенс	46
Персонал	47
Биржа и сообщество	50

# 04

## КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ 54

Система корпоративного управления	55
Управление рисками	70
Акционерам и инвесторам	78

# 05

## ПРИЛОЖЕНИЯ 82

Ключевые показатели эффективности	83
Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	84
Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа (далее – ККУ Биржи) и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи	116
Контакты	125
Обобщенная консолидированная финансовая отчетность	126

# 1

## О БИРЖЕ

Группа «Московская Биржа» (далее в тексте Отчета также – Группа) является крупнейшим российским биржевым холдингом, управляющим единственной в России многофункциональной биржевой площадкой по торговле акциями, облигациями, производными инструментами, валютой, инструментами денежного рынка, углеродными единицами, драгоценными металлами, зерном и сахаром.

В состав Группы входят:

- Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее 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 в тексте Отчета также – НКО АО НРД, НРД) – центральный депозитарий;
- Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее 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 в тексте Отчета также – НТБ), являющееся организатором торгов на товарном рынке;
- Общество с ограниченной ответственностью «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, а также, прямо или косвенно, 88,25 % акций НТБ.

Биржа основана в 1992 году (первоначальное наименование – Московская межбанковская валютная биржа, ММВБ), в 2011 году преобразована в ОАО «ММВБ-РТС» (ОАО ММВБ-РТС) в результате присоединения к ММВБ биржи РТС (Российская торговая система), созданной в 1995 году. В феврале 2013 года Биржа провела первичное публичное размещение акций на собственной торговой площадке, торговый код – MOEX. На конец 2022 года рыночная капитализация Биржи составила 217,2 млрд рублей, доля акций в свободном обращении (free-float) – 64 %.

# БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

## КЛИЕНТЫ → РЫНКИ

### Физические лица

**22,9** млн

2022 22 923 647

2021 16 779 069

### Юридические лица

**52,6** тыс.

2022 52,6

2021 74,5

### Профессиональные участники торгов

**552**

2022 552

2021 1 711

### КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ

#### ФОНДОВЫЙ РЫНОК

#### СРОЧНЫЙ РЫНОК

#### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

#### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

#### ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

### ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

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

#### Фьючерсы и опционы на:

- Индексы (МосБиржи, РТС, RVI)
- Российские и иностранные акции
- Иностранные ETF
- ОФЗ и суверенные еврооблигации
- Валютные пары
- Процентные ставки (RUSFAR, RUONIA)
- Нефть и газ
- Драгоценные и цветные металлы
- Пшеницу и сахар

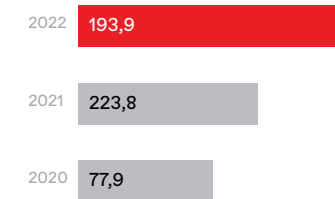
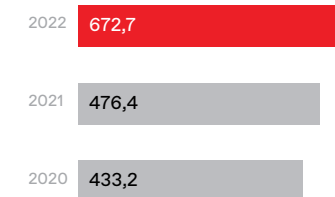
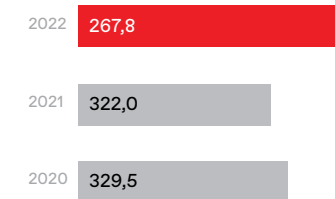
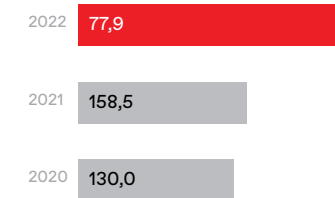
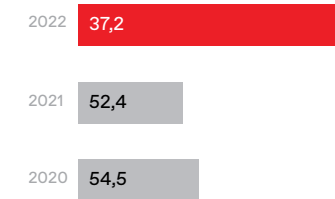
- USD — RUB
- EUR — RUB
- EUR — USD
- CNY — RUB
- USD — CNY
- HKD — RUB
- USD — HKD
- GBP — RUB<sup>1</sup>
- GBP — USD<sup>1</sup>
- CHF — RUB<sup>1</sup>
- USD — CHF<sup>1</sup>
- JPY — RUB<sup>1</sup>
- USD — JPY<sup>1</sup>
- TRY — RUB
- USD — TRY
- BYN — RUB
- KZT — RUB
- USD — KZT
- ZAR — RUB
- USD — ZAR
- AMD — RUB
- USD — AMD
- UZS — RUB
- KGS — RUB
- USD — KGS
- TJS — RUB
- USD — TJS

- Репо с клиринговыми сертификатами участия
- Репо с центральным контрагентом
- Междилерское репо
- Репо с Федеральным казначейством
- Репо с Банком России
- Репо с системой управления обеспечением
- Депозиты с центральным контрагентом
- Депозиты и кредиты без центрального контрагента

- Золото и серебро
- Агротпродукция
- Углеродные единицы

<sup>1</sup> Торги инструментами валютной пары временно приостановлены

### ОБЪЕМЫ ТОРГОВ, ТРЛН РУБ.



### ДИНАМИКА КОМИССИОННОГО ДОХОДА

Рынок акций	Рынок облигаций
2022 ▼37,2 %	2022 ▼17,6 %
2021 ▲23,0 %	2021 ▼17,4 %
2020 ▲86,7 %	2020 ▲15,3 %

2022 ▼28,0 %
2021 ▲31,9 %
2020 ▲38,1 %

2022 ▲35,1 %
2021 ▼2,0 %
2020 ▼20,5 %

2022 ▼18,8 %
2021 ▲35,8 %
2020 ▲23,4 %

## ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

### Комиссионный доход

2022 **37 487,2** млн руб.  
2021 **41 554,0** млн руб.

### Процентный доход

2022 **45 628,4** млн руб.  
2021 **12 902,2** млн руб.

### Прочие

2022 **379,7** млн руб.  
2021 **412,7** млн руб.

### Всего

2022 **83 495,3** млн руб.  
2021 **54 868,9** млн руб.

### УСЛУГИ ФИНАНСОВОГО МАРКЕТПЛЕЙСА

2022 **▲50,4 %**  
2021 **▲8 469,0 %**

### УСЛУГИ ДЕПОЗИТАРИЯ И РАСЧЕТНЫЕ ОПЕРАЦИИ

2022 **▼7,0 %**  
2021 **▲28,7 %**



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА

Уважаемые акционеры!

Представляю вам отчет Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа за 2022 год.

В прошлом году на российском финансовом рынке произошли тектонические структурные изменения, значительным образом повлиявшие на условия работы компаний Группы «Московская Биржа» и наших клиентов. Это было обусловлено прежде всего ростом санкционного давления со стороны так называемых развитых стран, а также мерами по сохранению финансовой стабильности со стороны органов власти Российской Федерации. Европейским союзом были введены санкции против НРД, иностранными финансовыми организациями были заморожены активы сотен тысяч российских участников финансового рынка, включая денежные средства, акции и облигации иностранных компаний. Россия была вынуждена отказаться от свободного движения капитала и полной конвертируемости национальной валюты, рынок ценных бумаг был разделен на оншорный и офшорный.

В непростых условиях система управления рисками и институт центрального контрагента в очередной раз доказали свою эффективность, а накопленный опыт преодоления кризисных ситуаций позволил обойтись в 2022 году без банкротства финансовых посредников. Приостановка торгов на части рынков дала необходимое время для адаптации участников к новым реалиям. В сжатые сроки торги на всех рынках были перезапущены, а компании Группы внедрили все регуляторные изменения без реализации операционных рисков и дефолтов. Группой обеспечено выполнение новых бизнес-процессов: конвертации депозитарных расписок, перевода российских ценных бумаг в российскую инфраструктуру, выпуска замещающих

облигаций, платежей в рублях по еврооблигациям, находящимся в российской учетной инфраструктуре, работы со счетами типа «С» и «К».

Вся эта деятельность осуществлялась при непосредственном участии и руководящей роли Наблюдательного совета, который на протяжении всего года поддерживал необходимый баланс интересов акционеров, пользователей и иных заинтересованных лиц в работе компаний Группы «Московская Биржа».

И хотя Московская биржа потеряла возможность обслуживать нерезидентов на фондовом рынке, а также вынуждена была частично прекратить предоставление российским клиентам доступа на международные рынки капитала, ключевые рынки Московской биржи адаптировались к изменившейся ситуации, что позволило сохранить перспективы деятельности и получить значимый финансовый результат. Наблюдательный совет во взаимодействии с исполнительными органами компаний Группы «Московская Биржа» оперативно реагировал на вызовы 2022 года, корректируя приоритеты и даже стратегические направления развития Группы, отдавая себе отчет в том, что утвержденная стратегия развития в существенной степени утратила свою актуальность.

В соответствии с акционерным соглашением корпоративное управление НРД осуществляется независимо от работы других компаний Группы, при этом конструктивное взаимодействие органов управления Группы с органами управления НРД позволило адаптировать ключевые бизнес-процессы для непрерывного предоставления сервисов по обслуживанию российского финансового рынка. Со своей стороны, органы управления НРД приняли

все возможные меры для минимизации последствий незаконного распространения санкций в отношении НРД на клиентские активы. Эта работа будет продолжена и в 2023 году.

Несмотря на высокую нагрузку, Наблюдательный совет уделял необходимое внимание разработке будущей стратегии Группы, утверждение которой планируется во второй половине 2023 года. Очевидно, что новые условия работы компаний Группы «Московская Биржа» и новые стратегические приоритеты потребуют немалых капитальных вложений – как для реализации программы технического переоснащения, так и для обеспечения устойчивости модели бизнеса Группы в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Группа намерена оставаться эффективной инфраструктурой российского рынка капитала, позволяющей российским гражданам и российской экономике решать свои жизненные и производственные задачи. Как часть новой стратегии будет утверждена и новая дивидендная политика Группы.

Для эффективности выполнения возложенных на Совет функций чрезвычайно важна его совокупная компетенция и слаженная работа. В отчетном году проводилась персональная самооценка компетенций его директоров для обеспечения возможности планирования преемственности на ближайшие годы. Наблюдательный совет предлагает акционерам вернуться к прежней численности Совета в 12 человек и принять такое решение на годовом Общем собрании акционеров (в соответствии с решением акционеров численность Наблюдательного совета для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2023 году определена в количестве девяти человек).

При положительном решении по данному вопросу Наблюдательный совет созывает внеочередное собрание акционеров для формирования Совета из 12 человек. При этом на годовом собрании акционеров Наблюдательный совет предлагает акционерам поддержать девять выдвинутых кандидатур как временное (промежуточное) решение.

С момента пандемии годовое Общее собрание акционеров проводится в заочной форме. Общее собрание акционеров по итогам 2022 года также пройдет в заочной форме. Физические лица – акционеры биржи, число которых достигло почти полумиллиона, для голосования на собраниях смогут использовать сервис электронного голосования E-voting, разработанный НРД.

По итогам 2022 года Наблюдательный совет рекомендовал годовому Общему собранию акционеров выплатить дивиденды в размере 4,84 рубля на одну акцию. Основные факторы, повлиявшие на размер рекомендованных дивидендов: необходимость соблюдения регуляторных требований с учетом перспектив роста рынков, программа технологического переоснащения и необходимость инвестиций в развитие.

В заключение от лица Наблюдательного совета выражаю благодарность нашим партнерам, клиентам и акционерам за лояльность и понимание ситуации, а также менеджменту и сотрудникам Группы «Московская Биржа» за самоотверженный труд и достигнутые результаты в 2022 году.

Председатель Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа

*А. И. Венцов*



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Уважаемые акционеры!

В 2022 году российский финансовый рынок и инфраструктура столкнулись с беспрецедентными вызовами. В этих непростых условиях Московской бирже удалось обеспечить работу рынков, сохранить доступность инструментов и сервисов для всех категорий клиентов.

Несмотря на вынужденную паузу в торгах на части рынков, денежный и валютный рынки не останавливали свою работу ни на день и продолжали выполнять свою основную функцию – предоставлять ликвидность и обеспечивать надежность расчетов. У участников рынка и их клиентов оставался непрерывный доступ к инструментам управления ликвидностью и конверсионным операциям.

При этом Группа продолжила активное развитие всех направлений бизнеса, запустила много новых продуктов и сегментов рынков. По итогам 2022 года совокупный объем торгов на рынках биржи превысил один квадриллион рублей.

По мере стабилизации процентных ставок долговой рынок смог полностью восстановиться и вновь стал выполнять основную функцию – обеспечивать условия для привлечения капитала российским бизнесом и государством: за 2022 год через инфраструктуру Московской биржи размещено облигаций более чем на 5 трлн рублей. Появились новые

типы облигаций – замещающие облигации и корпоративные облигации, номинированные в китайских юанях.

Одним из ключевых изменений российского финансового рынка в 2022 году стало смещение интереса в сторону национальных валют и замещение ими объемов доллара и евро: доля операций с валютами дружественных стран в общем объеме спот-операций достигла 38 %.

Мы давно уже больше, чем биржа. Наряду с биржевыми сервисами активно развиваем внебиржевые системы. В 2022 году на долговом рынке запущена система внебиржевой торговли облигациями с центральным контрагентом, на которой доступны более 2,5 тысячи российских облигаций и еврооблигаций. В первом полугодии 2023 года планируется запуск системы внебиржевой торговли акциями.

В 2022 году кардинально изменилась структура рынка: с уходом нерезидентов возросла роль частного инвестора, доля которого в объеме торгов акциями достигла 80 %. За 2022 год на фондовый рынок Московской биржи пришли более 6 млн новых частных инвесторов, их уже почти 23 млн человек. При этом активность к концу года восстановилась – ежемесячно сделки заключали более 2,2 млн человек.

С учетом потребностей клиентов Московская биржа запустила инструменты, ориентированные прежде всего на частных инвесторов. Стартовали торги новыми валютами и производными инструментами, начался расчет бенчмарков для создания новых инвестиционных продуктов, запущен российский биржевой рынок углеродных единиц.

Новым инвесторам необходимы финансовые знания. Московская биржа непрерывно работает над повышением финансовой культуры и грамотности, предоставляет форматы обучения, удобные большинству начинающих инвесторов. Образовательный курс «Путь инвестора» помог уже полутора миллионам человек.

Продолжилось активное развитие платформы Финуслуги. К платформе подключены 20 банков и 15 страховых компаний, а также на витрине представлены более 150 предложений банков и страховых компаний. Свыше одного миллиона клиентов оформили сделку на Финуслугах, при этом каждый четвертый пользователь приобрел на платформе более одного продукта.

Мы не планируем сбавлять темп и продолжим активное развитие по всем направлениям.

Готовим выпуски цифровых финансовых активов (ЦФА) – видим ЦФА в качестве еще одной категории инвестиционных инструментов, которые могут обращаться в действующей финансовой инфраструктуре, где сегодня аккумулируется клиентский спрос, есть гарантии поставки активов и расчетов по сделкам.

Дополним свой функционал новыми информационно-аналитическими сервисами, а также расширим линейку торгуемых валют и фьючерсов на фондовые индексы и валютные пары.

Наша главная задача – предоставление качественных сервисов и обеспечение доступности инфраструктуры для всех клиентов, поддержка работы рынка и его участников.

Развитие биржевой инфраструктуры и всего финансового рынка было бы невозможно без поддержки клиентов, партнеров, инвесторов, эмитентов, акционеров, регулятора, которых мы благодарим за помощь, доверие и сотрудничество!

Председатель Правления  
ПАО Московская Биржа

## 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

Финансовый рынок в 2022 году оказался относительно устойчивым к геополитическим факторам, однако на рынок влияли системные риски, связанные в основном с неопределенностью на товарных рынках и с инфляционными ожиданиями. Возросшая волатильность способствовала повышению привлекательности биржевой инфраструктуры как более стабильной и надежной.

Сохранились тенденции предыдущих лет, в том числе приток розничных инвесторов на фондовый рынок, развитие ESG-тематики и рост интереса к цифровым финансовым активам.

В связи с увеличением активности розничных инвесторов на фондовом рынке крайне актуальной остается работа регуляторов и бирж над повышением финансовой грамотности, особенно в условиях рыночной турбулентности, а также над мерами по защите розничных инвесторов. Например, в США регулятор работает над мерами по реформированию рынка акций, которые должны улучшить условия для розничных инвесторов, в том числе установить государственные стандарты наилучшего исполнения заявок, которые заменят действующие стандарты на уровне саморегулируемых организаций.

Все больше инвесторов при принятии решений о вложении в ту или иную компанию учитывают ее влияние на экологию и общество. ESG-тренды задают вектор развития для мировых бирж не только с позиции отдельного эмитента, но и как ключевого института финансового рынка, ответственного за создание необходимой инфраструктуры, отвечающей новым интересам и требованиям в сфере устойчивого развития. В 2022 году продолжило расти число ESG-инструментов на биржах, а также реализовывались биржевые проекты, направленные на интенсификацию процессов устойчивого развития, в частности:

- достижение углеродной нейтральности (LME, LSE, NASDAQ, SIX);
- запуск ESG-облигаций (SGX, VSE), ESG-индексов (Euronext/Oslo Børs, NASDAQ, SZSE, TMX), ESG-деривативов (CME, ICE), ESG-ETF (HKEX);
- торговля квотами на выброс CO<sub>2</sub> (EEX), углеродными компенсациями (Climate Impact X, Iberclear) и гарантиями происхождения (EPEX SPOT);
- создание новых площадок/платформ (Deutsche Börse, JPX);
- неорганический рост в направлении ESG (Euroclear, HKEX, ICE, NASDAQ).



## СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

Одновременно с этим продолжается пересмотр традиционных подходов к ESG, в том числе из-за так называемой проблемы greenwashing – искажения компаниями данных в области экологии, климата и информации о собственных усилиях. По результатам ряда исследований выяснилось, что инвесторы вкладывают свои деньги в фонды и компании, которые заявляют о соответствии принципам ESG, хотя на самом деле таковыми не являются. Борьба с greenwashing остается первым приоритетом регуляторов. Предлагаются как меры по совершенствованию правил предоставления информации по ESG, которую сообщают инвесторам компании и фонды, так и более тщательное регулирование рынка зеленых облигаций.

На криптовалютном рынке в 2022 году произошло несколько крупных потрясений, которые заставили участников рынка сомневаться в перспективе цифровых валют как актива в целом. В 2022 году цена биткоина упала почти в три раза до наименьшего уровня с 2020 года, капитализация рынка сократилась на 2 трлн долларов США. Обвал цен на рынке криптовалют показал, что они не являются защитой от инфляции, а подчиняются общему тренду – ожиданию спада, в том числе в связи с ростом процентных ставок. Кроме того, рынок потрясли крах проекта TerraLuna в мае, который, по оценкам аналитиков, обошелся инвесторам в 60 млрд долларов США, и коллапс криптовалютной биржи FTX в ноябре, который привел к экстремному изъятию клиентами нескольких миллиардов долларов США с криптовалютных бирж. Ожидается, что события 2022 года ускорят работу регуляторов по ужесточению правил для крипторынка.

Крупнейшие классические биржевые провайдеры продолжили реализацию проектов по запуску цифровых активов. Например, в Clearstream, входящем

в группу Deutsche Börse, была выпущена первая цифровая облигация в соответствии с германским законом об электронных ценных бумагах, на HKEx допущены к обращению первые в Азии ETF на криптоактивы – ETF на фьючерсы на биткоин и на Ether.

Внедрение облачных технологий занимает все более значимое место в стратегических проектах крупнейших биржевых площадок. NASDAQ завершил перевод своего первого рынка – опционной биржи MRX – в облако AWS, быстродействие при этом выросло на 10 %. LSE и Microsoft объявили о вступлении в десятилетнее стратегическое партнерство, предполагающее использование облачных технологий Microsoft Azure и искусственного интеллекта для повышения производительности и создания сервисов нового поколения в области данных и аналитики. Microsoft получила взамен до 4 % в капитале LSE. Также на базе облачных технологий разрабатываются новые биржевые продукты и проекты в области распространения информации (ASX, DTCC, JPX). Началось внедрение искусственного интеллекта в клиринг и расчеты (Vermiculus, Clearstream). Облачные альянсы больших технологических компаний с биржами взаимовыгодны в краткосрочной перспективе, однако не исключено, что впоследствии нынешние провайдеры облачных сервисов могут превратиться из партнеров в конкурентов.

В фокусе внимания бирж остается и обеспечение кибербезопасности. Регуляторы и участники рынка продолжают выявлять уязвимости и потенциальные угрозы в связи с появлением новых технологий и совершенствовать рекомендации по выстраиванию системы управления киберрисками.

## ПОЗИЦИИ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА СРЕДИ МИРОВЫХ БИРЖ

### Топ-2 бирж по торговле облигациями по итогам 2022 года<sup>1</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд долларов США)	Включая репо
1	BME	Испания	5 207	✓
2	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>4 428</b>	<b>✓</b>
3	Shanghai SE	Китай	3 240	✓
4	Shenzhen SE	Китай	2 390	×
5	Johannesburg SE	ЮАР	2 299	×
6	Taipei Exchange	Тайвань	1 274	×
7	Korea Exchange	Корея	758	×
8	Euronext	ЕС	378	×
9	Tel-Aviv Stock Exchange	Израиль	243	×
10	Bolsa y Mercados de Colombia	Колумбия	208	×

### Топ-13 деривативных бирж по итогам 2022 года<sup>2</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн контрактов)
1	NSE India	Индия	38 114
2	B3	Бразилия	9 586
3	CME Group	США	5 846
4	CBOE	США	3 476
5	NASDAQ	США	3 144
6	ICE (вкл. NYSE)	США	2 985
7	Borsa Istanbul	Турция	2 733
8	Zhengzhou Commodity Exchange	Китай	2 398
...	...	...	...
13	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>1 317</b>

<sup>1</sup> Представлены биржи, оказывающие одновременно услуги листинга и торгов облигациями. Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть не сопоставимы между площадками.

<sup>2</sup> Место 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 (включая NYSE, ICE Futures Europe, ICE Futures US).



**Топ-26 фондовых бирж по итогам 2022 года<sup>1</sup>**

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд долларов США)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд долларов США)
1	NYSE (группа ICE)	США	25 228	2 552	30 557
2	NASDAQ	США	18 094	4 939	28 152
3	CBOE	США	н. д.	н. д.	21 427
4	Shenzhen SE	Китай	4 701	2 743	19 038
5	Shanghai SE	Китай	6 724	2 174	14 279
6	Japan Exchange	Япония	5 380	3 871	5 861
7	Korea Exchange	Корея	1 645	2 468	3 022
8	HKEx	Китай (Гонконг)	4 567	2 597	2 893
9	Euronext	ЕС	6 064	1 966	2 861
...	...	...	...	...	...
26	Moscow Exchange	Россия	534	210	229

**Топ-16 публичных бирж по капитализации на конец 2022 года<sup>2</sup>**

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд долларов США)
1	CME	США	60,5
2	ICE	США	57,3
3	HKEx	Китай (Гонконг)	54,7
4	LSE Group	Великобритания	47,8
5	Deutsche Börse	Германия	31,7
6	NASDAQ OMX	США	30,1
7	B3	Бразилия	13,4
8	CBOE	США	13,3
9	ASX	Австралия	9,0
10	Euronext	ЕС	7,9
11	Japan Exchange	Япония	7,6
12	SGX	Сингапур	7,1
13	Tadawul	Саудовская Аравия	5,9
14	TMX Group	Канада	5,6
15	Dubai Financial Market	ОАЭ	3,3
16	Moscow Exchange	Россия	3,0

<sup>1</sup> Крупнейшие биржи, торгующие акциями, ранжированные по объему торгов акциями (только в режиме EOB). Место 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). По NYSE (группа ICE) объем торгов за декабрь из-за отсутствия данных взят как среднее значение за предыдущие 11 месяцев, капитализация рынка и число эмитентов взяты на ноябрь 2022 года.

<sup>2</sup> Рыночная капитализация публичных бирж, по данным Koupin, на 30 декабря 2022 года.

# МИССИЯ И ЦЕННОСТИ

Миссия Группы – привносить доверие, эффективность и новации на финансовые рынки, помогать компаниям и гражданам достигать устойчивого экономического благополучия. Видение Группы – быть лидирующей платформой российского

финансового рынка, обеспечивающей надежный доступ ко всем классам торгуемых активов и исполнение широкого спектра финансовых потребностей клиентов.

Целям и задачам стратегии служат ценности Группы.



## Мы отвечаем за будущее компании

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



## Мы в партнерстве с клиентами

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



## Мы развиваемся и готовы к изменениям

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



## Мы открыты и порядочны

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

## ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БИРЖИ

### СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ 2024

Стратегия развития Группы на период до 2024 года была утверждена Наблюдательным советом Биржи в октябре 2019 года.

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.

В апреле 2021 года Наблюдательный совет Биржи одобрил внесение дополнительных положений в стратегию развития, связанных с актуализацией тем ESG, развитием международного сотрудничества и усилением киберзащиты инфраструктуры.

Биржа – основная площадка по привлечению капитала отечественным бизнесом. В рамках этого направления Биржа будет продолжать расширять доступность и линейку продуктов и услуг. 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. С обновлением стратегии к текущим планам по углублению рынков добавились инициативы по развитию Сектора устойчивого развития и Сектора Роста, в том числе запуск ESG-инструментов, а также инициативы по развитию международного сотрудничества.

Развивая культуру доверия и ответственности, Биржа фокусируется на ускорении и диджитализации бизнес-процессов, сокращении времени запуска новых продуктов и повышении

киберустойчивости ключевых систем. Для достижения качественно нового уровня в этом направлении Группа сосредоточилась 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.

В рамках направления «Управление балансом» Группа совершенствует предоставляемые профучастникам и корпорациям гибкие сервисы поиска ликвидности, исполнения заявок и посттрейда в едином интерфейсе.

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.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ 2022 ГОДА

### УГЛУБЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ РЫНКОВ

#### Развитие рынка национальных валют и запуск новых валютных пар

Одним из ключевых изменений российского финансового рынка в 2022 году стали смещение интереса в сторону национальных валют и замещение ими объемов доллара США и евро. Если в начале 2022 года доля национальных валют в объемах спот-сегмента не превышала 1 %, то к концу года она превысила треть. Объем торгов юанем вырос в 36 раз, турецкой лирой – в 18 раз, белорусским рублем – в 13 раз, казахстанским тенге – в 166 раз.

В 2022 году запущены торги пятью новыми валютами: армянским драмом, южноафриканским рэндом, узбекским сумом, киргизским сомом и таджикским сомони. Биржевые торги новыми валютными парами расширяют возможности по прямой конвертации для банков, брокеров и их клиентов – физических и юридических лиц, в том числе участников внешнеэкономической деятельности, и являются важным инфраструктурным элементом для развития расчетов в национальных валютах.

#### Инструменты в юанях

В 2022 году значительно выросла популярность инструментов в юанях на всех рынках Биржи.

На долгом рынке появились облигации российских компаний, номинированные в китайских юанях. С августа на Бирже размещено 17 выпусков 10 эмитентов общим объемом около 49,7 млрд юаней (почти 512 млрд рублей). Размещения облигаций в юанях составили порядка 20 % от общего объема размещений корпоративных облигаций в августе – декабре 2022 года. Начат расчет индекса российских облигаций, номинированных в юанях.

На денежном рынке стали доступны операции репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), депозитов с центральным контрагентом (ЦК), междилерского репо и рынка кредитов с расчетами в юанях, а также появился индикатор RUSFAR CNY.

На срочном рынке запущены контракты на валютную пару «китайский юань – российский рубль», которые вскоре вошли в число наиболее популярных контрактов срочного рынка. На рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) стали доступны валютные своп-контракты, поставочные и расчетные форварды в юанях сроком от трех дней до одного года, в начале 2023 года срок заключения сделок с данными инструментами увеличен до пяти лет. С помощью новых инструментов участники торгов на рынке СПФИ и их клиенты могут хеджировать валютный риск, а также более эффективно управлять свободной юаневой ликвидностью.

#### Замещающие облигации

Появился новый сегмент долгового рынка – замещающие облигации, выпускаемые российскими эмитентами взамен еврооблигаций в российском контуре с глобальным сертификатом в НРД. В 2022 году размещено 22 выпуска восьми эмитентов объемом около 567 млрд рублей. В декабре доля замещающих облигаций в объеме торгов корпоративными облигациями составила 20 %. Этот инструмент пользуется высоким спросом у розничных инвесторов: доля физических лиц во вторичных торгах превышает 60 %. Потенциал сегмента – высокий: всего в обращении находятся еврооблигации на 5 трлн рублей, на часть из них могут быть выпущены замещающие облигации.

## Углеродные единицы

В России в 2022 году завершилось построение инфраструктуры выпуска и обращения углеродных единиц. В сентябре 2022 года на НТБ заключены первые биржевые сделки с углеродными единицами. Биржевые торги с углеродными единицами организованы в режиме товарных аукционов: продавец углеродных единиц назначает стартовую цену, а покупатели участвуют в конкурентных торгах, увеличивая цены своих заявок на покупку.

Наличие биржевых сделок обеспечивает прозрачное и открытое ценообразование для новой категории активов. Технология товарных аукционов, реализованная на НТБ, оптимальна для быстрого вывода на биржевые торги новых типов активов, в том числе таких необычных, как углеродные единицы.

## Прочие новые инструменты

На срочном рынке стартовали торги фьючерсами и опционами на Индекс недвижимости, на отраслевые индексы и индексы гособлигаций, на индексы NASDAQ, Hang Seng и Euro STOXX 50 (базовые активы – ETF на индексы), на пшеницу, а также бессрочными фьючерсами на валюту и премиальными опционами на самые ликвидные акции российских компаний.

Увеличено количество биржевых фондов, к которым существенно возрос интерес розничных инвесторов, – в 2022 году на рынке акций запущено девять новых биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ).

Начат расчет биржевого индекса пшеницы, который стал первым российским товарным индикатором, одобренным Банком России. Значение индекса рассчитывается по итогам товарных аукционов по закупке пшеницы, которые проводятся на НТБ с августа 2021 года.

## КУЛЬТУРА ДОВЕРИЯ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ

В 2022 году Группа успешно прошла период турбулентности на рынках в условиях внешних ограничений. Группа обеспечила надежную работу биржевой инфраструктуры: общее время доступности ключевых систем Биржи по итогам года составило 99,99 %.

В 2022 году продолжалась реализация инициатив в области комплаенс. В апреле 2022 года НКЦ получил сертификат соответствия международному стандарту системы комплаенс менеджмента ISO 37301:2021 «Система комплаенс-менеджмента». Сертификат выдан АО «Бюро Веритас Сертификейшн Русь» по результатам проведенного им сертификационного аудита НКЦ.

## ФИНАНСОВАЯ ПЛАТФОРМА

### «Транзит 2.0»

«Транзит 2.0» помогает участникам рынка в решении задач по снижению затрат, улучшению прозрачности и взаимодействию. «Транзит 2.0» отвечает запросам современной мультибанковской платформы, без которой практически невозможно построить эффективное цифровое казначейство. На конец 2022 года к платформе «Транзит 2.0» подключены более 50 корпоративных клиентов и крупнейшие российские банки. На текущий момент на платформе доступно 17 банков.

### Регистратор финансовых транзакций

Регистратор финансовых транзакций (РФТ) начал свою работу вместе с запуском платформы Финуслуги. Созданный на базе НРД, он аккумулирует информацию обо всех сделках, совершенных на любых финансовых платформах. В 2022 году продолжилось расширение перечня регистрируемых продуктов.

## УПРАВЛЕНИЕ БАЛАНСОМ

### Платформа для корпоративных клиентов MOEX Treasury

Терминал MOEX Treasury (МХТ) дает прямой доступ к рынкам Биржи и сервисам, которые необходимы для эффективного управления ликвидностью компаний. С помощью МХТ казначеи могут обменивать валюту, размещать средства на биржевых депозитах по рыночной ставке под гарантии центрального контрагента, торговать драгоценными металлами и получать кредиты, а также просматривать котировки инструментов хеджирования на срочном рынке и проводить депозитные аукционы по размещению денежных средств в сегменте «М-депозиты». Терминал представлен в веб-формате, который позволяет заключать

сделки из любой точки мира по защищенному каналу. В платформу также интегрирован сервис НРД «Транзит 2.0». Важной особенностью терминала MOEX Treasury является возможность проведения неторговых операций: оперативного перевода средств между рынками, вывода средств со счетов, запроса выписок со счетов и др. В 2022 году реализован сервис по досрочному возврату депозитов, который позволяет снимать часть размещенных на депозите средств и затем возвращать их обратно по рыночной ставке.

В 2022 году к терминалу подключились более трех десятков компаний, число российских корпораций, которые пользуются платформой MOEX Treasury, превысило 100.

## ДОСТУП НА РЫНОК

### Платформа личных финансов Финуслуги

В 2022 году клиентская база Финуслуг выросла в два раза и превысила 1 млн человек. В зоне охвата Финуслуг все регионы России – как крупные города, так и населенные пункты от 5 тыс. человек. В 81 городе с 2022 года можно провести идентификацию клиента и получить доступ ко всем продуктам платформы день в день.

В течение года к Финуслугам подключились пять банков и четыре страховые компании – таким образом, общее число банков достигло 19, страховых компаний – 17. Кроме того, на витрине представлены предложения 150 банков и 150 страховых компаний.

На платформе появились новые сервисы по кредитам: кредитный калькулятор, кредитный рейтинг, универсальная кредитная заявка на сайте и в приложении Финуслуги, а также сервис «Кредитная история». В партнерстве с банками запущены эксклюзивные вклады на Финуслугах. Состоялась дополнительная эмиссия народных облигаций Калининграда, продолжается работа над запуском облигаций других эмитентов.

Для удобства клиентов в процесс покупки ОСАГО была встроена регистрация в личном кабинете Финуслуг – теперь каждый покупатель автоматически получает доступ к данному личному кабинету.

Запущено мобильное приложение, в котором доступен весь функционал сайта.

## ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Операционный доход Биржи в 2022 году увеличился на 52 % и составил рекордные 83,5 млрд рублей. Совокупный комиссионный доход сократился на 10 % по сравнению с 2021 годом. Доля комиссий в операционном доходе составила 45 % в годовом выражении. Практически на каждом рынке произошло снижение комиссионного дохода. Исключением стал валютный рынок, который продемонстрировал рост на 35 % по сравнению с 2021 годом.

Операционные расходы увеличились на 16,2 %. EBITDA увеличилась на 28,4 % по сравнению с предыдущим годом, ее рентабельность составила 59,5 %, что на 11 п. п. ниже, чем в 2021 году. Объем капитальных затрат в 2022 году составил 4,2 млрд рублей. Чистая прибыль в отчетном периоде увеличилась на 29,2 % и достигла рекордного значения в 36,3 млрд рублей.

### Ключевые финансовые показатели (млн рублей)

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Δ 2022/2021 (%)
Операционные доходы	38 538,9	39 901,4	43 229,5	48 591,0	54 868,9	83 495,3	52,2
Комиссионные доходы	21 207,6	23 647,1	26 181,4	34 268,2	41 554,0	37 487,2	-9,8
Чистый процентный и прочий финансовый доход	17 285,3	16 061,0	16 713,0	14 158,7	12 902,2	45 628,4	253,6
Прочие операционные доходы	46,0	193,3	335,1	164,1	412,7	379,7	-8,0
Операционные расходы (кроме прочих операционных расходов, изменения резерва под ОКУ и прочих убытков от обесценения и резервов)	-13 431,8	-14 453,7	-15 435,3	-16 750,0	-20 514,6	-23 843,2	16,2
Операционная прибыль	25 107,1	25 447,7	27 794,2	31 841,0	34 354,3	59 652,1	73,6
EBITDA	28 059,6	27 712,0	28 726,7	35 188,9	38 671,2	49 671,0	28,4
Рентабельность по EBITDA, %	72,8	69,5	66,5	72,4	70,5	59,5	-11,0 п. п.
Чистая прибыль	20 255,2	19 720,3	20 200,6	25 170,5	28 097,5	36 291,1	29,2
Базовая прибыль на акцию	9,0	8,8	9,0	11,2	12,5	16,1	29,1



## ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ



## КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы снизились на 9,8 % – до 37,5 млрд рублей, что обусловлено снижением объемов торгов нерезидентами и цен рублевых активов. Структура комиссионного дохода Биржи

остается высоко диверсифицированной. Самой крупной составляющей является денежный рынок с долей 25 %.

### Состав и изменение комиссионного дохода в 2022 году (млн рублей)

Показатели	2021	2022	Δ 2022/2021 (млн рублей)	Δ 2022/2021 (%)
Денежный рынок	11 699,1	9 497,0	-2 202,1	-18,8
Расчетно-депозитарные услуги	8 396,3	7 806,5	-589,8	-7,0
Валютный рынок	4 191,4	5 661,6	1 470,2	35,1
ИТ-услуги, листинг, финансовый маркетплейс и прочий комиссионный доход <sup>1</sup>	4 436,4	5 510,9	1 074,5	24,2
Срочный рынок	5 198,4	3 741,3	-1 457,1	-28,0
Рынок акций	5 200,8	3 266,3	-1 934,5	-37,2
Рынок облигаций	2 431,6	2 003,6	-428,0	-17,6

### Денежный рынок

Комиссионные доходы на денежном рынке снизились на 18,8 %, несмотря на увеличение объемов торгов на 41,2 %. Изменение эффективной комиссии в основном объясняется сокращением средних сроков сделок репо на 38 %. Объем торгов репо с КСУ вырос на 58,8 % – до 133 трлн рублей. Объем сделок репо с ЦК вырос на 22,6 %.

отрицательной динамикой стоимости акций (-30,2 %). На комиссии также влияют другие виды услуг, преимущественно управление обеспечением и клиринг НРД.

### Расчетно-депозитарные услуги

Комиссионные доходы от расчетно-депозитарных услуг снизились на 7,0 % на фоне уменьшения стоимости среднегодовых активов на хранении на 12,9 % по отношению к 2021 году. Данное изменение объясняется прежде всего

### Валютный рынок

Комиссионные доходы на валютном рынке выросли на 35,1 % при снижении объемов торгов на 16,8 %. Объем спот-сделок вырос на 5,5 %, а операций своп сократился на 26,2 %. Динамика эффективной комиссии обусловлена двумя основными факторами: смещением структуры торгов в более доходный сегмент спот, а также введением с 1 августа 2022 года обновленной линейки тарифов, способствующей улучшению ликвидности и подерживающей эффективную комиссию.

### ИТ-услуги, листинг, финансовый маркетплейс и прочий комиссионный доход

Доходы по данной статье изменились в основном за счет результата платформы личных финансов Финуслуги, а также товарного рынка. Рост доходов от продажи программного обеспечения и оказания технических услуг составил 7,7 %. Доходы от листинга и прочих услуг уменьшились на 24,3 % на фоне снижения активности на первичном рынке. Доходы от продажи информационных услуг снизились на 5,7 %, в основном на фоне укрепления курса рубля в течение года.

### Срочный рынок

Комиссионные доходы на срочном рынке снизились на 28,0 % при сокращении объемов торгов на 50,9 % вслед за сворачиванием операций нерезидентов. Расхождение в динамике комиссионного дохода и объемов торгов обусловлено смещением структуры торгов в сторону валютных деривативов, а также новой асимметричной структурой тарифов, запущенной в июне 2022 года.

### Рынок акций

Капитализация рынка акций на 31 декабря 2022 года составила 38,4 трлн рублей (530,1 млрд долларов США). Комиссионные доходы на рынке акций снизились на 37,2 % на фоне соответствующего сокращения объемов биржевых торгов в связи со сворачиванием операций нерезидентов.

### Рынок облигаций

Комиссионные доходы на рынке облигаций снизились на 17,6 % вслед за сокращением объемов торгов на 30,9 % (без учета размещения однодневных облигаций). Объемы первичного рынка (без учета размещения однодневных облигаций) уменьшились на 25,4 % в основном за счет снижения размещения облигаций федерального займа и облигаций Банка России в условиях меняющихся процентных ставок. Объемы на вторичном рынке сократились на 35,5 %. Динамика эффективной комиссии обусловлена смещением оборота в более доходные режимы торгов на базе ЦК.

## ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД И ПРОЧИЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход увеличился в 3,5 раза и составил 45,6 млрд рублей на фоне повышенных процентных ставок в среднем по году и объема инвестиционного портфеля. Чистый процентный доход без учета реализованных доходов или убытков от переоценки инвестиционного портфеля вырос на 276 %.

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

## ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Показатели	2021	2022	Δ 2022/2021 (млн рублей)	Δ 2022/2021 (%)
<b>Общие и административные расходы</b>	<b>10 632,9</b>	<b>11 860,9</b>	<b>1 228,0</b>	<b>11,5</b>
▪ Амортизация нематериальных активов	2 717,6	3 184,4	466,8	17,2
▪ Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 912,1	1 779,9	-132,2	-6,9
▪ Расходы на рекламу и маркетинг	835,5	1 563,6	728,1	87,1
▪ Амортизация основных средств	971,9	1 176,0	204,1	21,0
▪ Налоги (кроме налога на прибыль)	787,8	951,2	163,4	20,7
▪ Профессиональные услуги	629,6	808,0	178,4	28,3
▪ Вознаграждения агентам	328,6	453,3	124,7	37,9
▪ Комиссии маркетмейкеров	764,1	438,4	-325,7	-42,6
▪ Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	620,8	389,5	-231,3	-37,3
▪ Аренда и содержание основных средств	337,9	350,3	12,4	3,7
▪ Информационные услуги	433,5	202,9	-230,6	-53,2
▪ Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	13,5	119,9	106,4	788,1
▪ Расходы на благотворительность	34,9	114,1	79,2	226,9
▪ Коммуникационные услуги	104,3	103,9	-0,4	-0,4
▪ Прочие общие и административные расходы	140,8	225,5	84,7	60,2
<b>Расходы на персонал</b>	<b>9 881,7</b>	<b>11 982,3</b>	<b>2 100,6</b>	<b>21,3</b>
▪ Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	7 839,0	9 758,0	1 919,0	24,5
▪ Налоги на фонд оплаты труда	1 620,8	1 960,0	339,2	20,9
▪ Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	372,6	228,6	-144,0	-38,6
▪ Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	49,3	35,7	-13,6	-27,6

Операционные расходы выросли на 16,2 % по сравнению с 2021 годом, с запасом уложившись в прогнозный диапазон роста на 2022 год, составлявший менее 20 %.

Ключевые факторы роста операционных расходов:

- проведение рекламной кампании платформы Финуслуги в 2022 году;
- рост расходов на персонал в связи с доначислением резервов на бонус;
- рост расходов на амортизацию нематериальных и материальных активов из-за увеличения капитальных расходов.

### Объем капитальных затрат

Объем капитальных затрат в 2022 году составил 4,18 млрд рублей, что находится в рамках прогнозного диапазона 3,8–4,3 млрд рублей на 2022 год. В основном расходы связаны с приобретением программного обеспечения и оборудования, а также с разработкой программного обеспечения.

### Собственные средства

Размер собственных средств Биржи<sup>1</sup> по итогам 2022 года составил 107,33 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, обязательствам, относящимся 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, региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными облигациями и еврооблигациями, инвестиционными паями ПИФ и БПИФ.

### Объемы торгов

По итогам 2022 года совокупный объем торгов на рынке акций составил 17,6 трлн рублей, на рынке облигаций – 19,6 трлн рублей, в том числе объем торгов на вторичном рынке облигаций – 6,5 трлн рублей.

Объем размещений корпоративных облигаций в 2022 году составил 2,58 трлн рублей по сравнению с 3,17 трлн рублей в 2021 году. Количество эмитентов облигаций снизилось до 139 (против 176 годом ранее). Объем размещений ОФЗ в 2022 году достиг 3,1 трлн рублей, что на 24 % больше показателя 2021 года.

Под влиянием геополитической обстановки в конце февраля 2022 года рынок переживал экстраординарную волатильность. С 28 февраля по решению Банка России торги на фондовом рынке не проводились.

Торги были возобновлены поэтапно – с 21 марта ОФЗ, с 24 марта наиболее ликвидными акциями из Индекса МосБиржи. В дальнейшем расширились время проведения торгов и число доступных инструментов.

### Фондовый рынок (млрд рублей)

	2020	2021	2022	Δ 2022/2021, %
<b>Всего, объемы торгов на рынке акций</b>	<b>23 904</b>	<b>29 997</b>	<b>17 591</b>	<b>-41,3</b>
<b>В том числе по видам инструментов, млрд рублей:</b>				
акции российских, «квазироссийских» компаний	23 463	28 521	16 977	-40
американские акции (-RM)	86	726	136	-
биржевые фонды (БПИФы и ETF)	295	611	448	-27
▪ БПИФ	147	446	415	-7
▪ ETF	148	165	33	-
ОПИФы, ИПИФы, ЗПИФы, ИСУ	60	139	30	-78
основная торговая сессия	22 661	25 930	15 353	-41
дополнительные торговые сессии	802	2 591	2 238	-14
▪ в том числе вечерняя торговая сессия	802	2 437	1 557	-36
▪ в том числе утренняя торговая сессия	-	154	681	342
<b>Всего, объемы торгов на рынке облигаций</b>	<b>30 617</b>	<b>22 433</b>	<b>19 631</b>	<b>-12,5</b>
<b>Вторичные торги, млрд рублей</b>	<b>11 085</b>	<b>10 098</b>	<b>6 517</b>	<b>-35,5</b>
Облигации федерального займа / облигации Банка России	7 674	7 218	4 226	-41,5
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	3 411	2 880	2 292	-20,4
<b>Размещения и погашения, млрд рублей</b>	<b>19 532</b>	<b>12 335</b>	<b>13 114</b>	<b>6,3</b>

## Привлечение частного инвестора

Число физических лиц, имеющих брокерские счета на Бирже, за 2022 год увеличилось на 6,1 млн и достигло 22,9 млн, ими открыто более 38,3 млн счетов (+10,7 млн за 2022 год).

Топ-10 регионов по числу физлиц, имеющих брокерские счета на Бирже: Москва (2,10 млн), Московская область (1,30 млн), Санкт-Петербург (1,01 млн), Краснодарский край (0,83 млн), Республика Башкортостан (0,77 млн), Свердловская область (0,75 млн), Республика Татарстан (0,71 млн), Ростовская область (0,65 млн), Челябинская область (0,59 млн), Самарская область (0,55 млн).

Количество индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) за 2022 год увеличилось на 449,0 тыс. – до 5,2 млн.

Регионы – лидеры по количеству открытых ИИС: Москва – 537,3 тыс. (+36,6 тыс. за 2022 год), Московская область – 310,7 тыс. (+28,8 тыс. за 2022 год) и Санкт-Петербург – 247,7 тыс. (+23,5 тыс. за 2022 год). Из остальных регионов в топ-3 вошли Свердловская область – 168,8 тыс. (+16,4 тыс. за 2022 год), Республика Башкортостан – 164,3 тыс. (+16,6 тыс. за 2022 год) и Краснодарский край – 159,7 тыс. (+20,0 тыс. за 2022 год).

В результате ограничений в отношении нерезидентов доля частных инвесторов в объеме торгов акциями к концу 2022 года выросла до 76 % по сравнению с 40 % в 2021 году. Доля розничных инвесторов на рынке ОФЗ выросла за 2022 год с 6,5 до 15,3 % и на рынке корпоративных облигаций – с 19,7 до 22,9 %.

Ежемесячно более 2,2 млн человек заключали сделки на фондовом рынке Биржи (2,0 млн ежемесячно в 2021 году). Оборот по ИИС за 2022 год составил 1,7 трлн рублей, в структуре оборота 87,6 % – сделки с акциями, 4,9 % – с облигациями, 7,4 % – с биржевыми фондами.

## Коллективные инвестиции

По состоянию на февраль 2022 года в торгах обращалось 148 биржевых фондов, в том числе 123 БПИФа и 25 ETF, а также 102 ПИФа (открытые, интервальные и закрытые ПИФы) 36 управляющих компаний (УК). Индустрия коллективных инвестиций быстро адаптировалась к новым реалиям, так как в меньшей степени была ориентирована на иностранных участников. Биржа совместно с регулятором и УК сделала все возможное для возобновления торгов всеми фондами.

Возобновление торгов паями БПИФов на российские активы началось 29 марта, паями ПИФов – в апреле, а БПИФа на иностранные активы – 23 мая. По итогам 2022 года возобновились торги паями свыше 75 % всех паевых фондов, в том числе всеми БПИФа на российские активы. Кроме того, с марта запущено шесть новых БПИФов пяти УК, а также допущены к торгам три ПИФа трех УК. В целом за 2022 год запущено девять новых БПИФов шести УК. По итогам 2022 года инвесторы могли совершать сделки с паями 166 ПИФов 43 УК, в том числе с паями 71 БПИФа 16 УК и паями 95 ПИФов (ОПИФ, ИПИФ, ЗПИФ) 35 УК.

Кроме того, в рамках развития сегмента биржевых фондов в 2022 году созданы условия для развития БПИФов в юанях. Так, с 26 сентября начат расчет индикатора RUSFAR CNY, а с 14 ноября – Индекса российских облигаций в юанях. К 5 декабря Биржа подготовила режимы торгов для сделок купли-продажи с паями ПИФов в юанях.

## Вечерняя сессия

С 12 сентября 2022 года на рынке акций Биржи возобновлена вечерняя торговая сессия. Суммарное время торгов достигло 14 часов в сутки.

Доля вечерней сессии в 2022 году выросла до 8,9 % (8,1 % в 2021 году).

Частные инвесторы являются основными участниками вечерней торговой сессии – их объем операций в вечернюю сессию составил 2,0 трлн рублей.

На вечерней сессии в 2022 году совершали сделки почти 3,5 млн клиентов – физических лиц – 40 % от общего числа частных инвесторов.

## Стимулирование развития ликвидности

1 ноября 2022 года вступили в силу изменения тарифов на рынке акций: введена ассиметричная тарифная модель «мейкер – тейкер». В результате спреда в наиболее ликвидных бумагах сузились в среднем на 20 %, количество маркетмейкеров, исполняющих обязательства, выросло.

В связи с изменением регуляторных требований, введением новой тарифной политики и в соответствии с запросом рынка с 1 ноября 2022 года введен новый тип заявок – Passive Only. Заявка Passive Only позволяет участнику быть уверенным, что заявка, поданная в торговую систему, никогда не будет активной стороной сделки (тейкерской). Данный тип заявки уже активно используют маркетмейкеры и алгоритмические трейдеры.

## Маркетмейкерские программы

С момента возобновления торгов на рынке акций запущена новая программа маркетмейкинга IMOEX+, которая поддержала рестарт торгов.

В течение года программа обновлялась: например, в ноябре в связи с введением ассиметричной тарифной модели «мейкер – тейкер» в формуле расчета вознаграждения маркетмейкера обратная часть комиссионного вознаграждения заменена на объем пассивных сделок маркетмейкера, умноженный на соответствующий коэффициент. При этом количество маркетмейкеров, исполняющих свои обязательства по бумагам в программе IMOEX+, увеличилось в среднем на 20 %.

С возобновлением 12 сентября 2022 года вечерней торговой сессии перезапущена маркетмейкерская программа «Добрый вечер», которая положительно повлияла на рестарт вечерней сессии и увеличение ее доли в общем объеме торгов.

Для поддержки ликвидности отдельных инструментов успешно применялись трехсторонние маркетмейкерские договоры, в которых услуги маркетмейкера спонсировались самими эмитентами. Здесь особо стоит отметить биржевые фонды, ликвидность которых обеспечивалась маркетмейкерами во всех стаканах и во всех сессиях.

## Развитие OTC-сегмента на облигациях

В апреле 2022 года успешно запущен сервис внебиржевых сделок с ЦК, который быстро завоевал популярность благодаря удобству использования, широкому кругу инструментов и возможности прямой адресной сделки с ЦК, что снижало для конечных контрагентов необходимость иметь взаимные лимиты. За восемь месяцев 2022 года объемы в адресных сделках с ЦК превысили 200 млрд рублей, количество участников составило более 100 организаций, а доля сделок нового режима – до 9 % от организованного рынка. Режим позволяет также совершать сделки с облигациями без листинга (на конец 2022 года доступно 116 инструментов без листинга или около 5 % от общего числа инструментов в режиме). Объем сделок с инструментами без листинга составил 14 % от общего объема сделок в OTC с ЦК в 2022 году.

## Замещающие облигации: валютная доходность без кастодиальных рисков

Появившиеся в ответ на сложности с обслуживанием еврооблигаций в иностранной инфраструктуре замещающие облигации быстро стали отдельным рыночным сегментом, который предлагает валютную доходность без инфраструктурных рисков. По итогам 2022 года на Бирже торговалось 22 выпуска замещающих облигаций восьми эмитентов общим объемом около 567 млрд рублей. Из них восемь выпусков объемом 130 млрд рублей разместились на Бирже. В декабре 2022 года доля замещающих облигаций в общем объеме торгов корпоративными облигациями достигла 20 %. Более 60 % в объеме торгов замещающими облигациями приходится на физических лиц.

## Юаневые облигации – новый тренд на рынке

В августе 2022 года состоялось первое размещение локальных облигаций в китайских юанях на фоне быстрого роста ресурсной базы инвесторов, стремящихся диверсифицировать свои валютные накопления. Всего за пять месяцев 2022 года на Бирже 10 эмитентов разместили 17 выпусков облигаций в юанях объемом 49,7 млрд юаней (около 512 млрд рублей), что составило 20 % от общего объема размещений корпоративных облигаций в августе – декабре 2022 года (без учета однодневных).

## Привлечение компаний малого и среднего бизнеса

С целью стимулирования выхода на публичный рынок компаний малого и среднего бизнеса на Бирже функционирует Сектор Роста, призванный содействовать привлечению финансирования в наиболее перспективные компании 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 Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России).

В рамках реализации положений национального проекта «Малое и среднее предпринимательство» эмитентам МСП доступны инструменты поддержки. С целью реализации механизма компенсации расходов эмитентов – субъектов МСП, связанных с выходом на Биржу, предусмотрено предоставление субсидий по возмещению затрат эмитентов на услуги организаторов размещения и рейтинговых агентств, а также на выплату купонного дохода по облигациям. Также предусмотрена поддержка субъектов МСП в виде поручительств/гарантий по облигационным выпускам от Корпорации МСП и участия МСП Банка в качестве соорганизатора и «якорного» инвестора.

Для включения облигаций в Сектор Роста установлены базовые требования к эмитентам: выручка за последний отчетный период не менее 120 млн рублей, срок существования эмитента не менее трех лет, кредитный рейтинг не ниже «ВВ–» по российской шкале (не применяется к выпускам с поручительством от Корпорации МСП или «якорными» инвестициями от МСП Банка). В 2022 году объем размещения облигаций МСП в Секторе Роста составил 5,6 млрд рублей.

В 2022 году в рамках субсидирования подготовки к листингу 19 выпусков облигаций эмитентов – субъектов МСП получили финансирование в размере 33,5 млн рублей, по 33 сделкам выплачены субсидии процентного дохода по купону на сумму 386,8 млн рублей.

Биржа оказывает поддержку эмитентам МСП – с 1 января 2020 года действует льготный тариф на услуги листинга при размещении эмитентами МСП выпусков облигаций в Секторе Роста, а с 27 апреля 2020 года с эмитентов МСП не взимается вознаграждение за листинг облигаций объемом выпуска до 400 млн рублей (льготный период продлен до 31 декабря 2023 года). В целях снижения последствий негативного влияния геополитической ситуации и повышенной волатильности на финансовом рынке Биржа в марте 2022 года ввела льготный период в отношении уровня кредитного рейтинга для поддержания облигаций в Секторе Роста – до 1 октября 2022 года учитывались рейтинги по состоянию на 1 февраля 2022 года.

## Рынок инноваций и инвестиций

На Бирже успешно функционирует Рынок инноваций и инвестиций (РИИ), который был создан для содействия привлечению инвестиций в инновационный сектор российской экономики.

По итогам 2022 года в Секторе РИИ обращалась 31 ценная бумага: 10 акций, 19 облигаций, один биржевой инвестиционный фонд (ETF), один закрытый паевой инвестиционный фонд pre-IPO. Суммарная капитализация эмитентов акций составила около 450 млрд рублей. Объем торгов ценными бумагами превысил 225 млрд рублей. В 2022 году в Секторе РИИ состоялись размещения пяти компаний – четырех эмитентов облигаций суммарным объемом 12,5 млрд рублей и одного эмитента IPO.

В целях стимулирования технологических компаний к выходу на Биржу предусмотрены следующие инструменты государственной поддержки:

- налоговая льгота (по НДС/НДФЛ) по доходам от операций по реализации или иного выбытия акций, облигаций российских организаций, инвестиционных паев, являющихся ценными бумагами высокотехнологичного (инновационного) сектора экономики, при условии, что на дату их реализации они непрерывно принадлежат налогоплательщику не менее одного года;
- налоговая льгота распространяется на операции с акциями высокотехнологичных компаний с рыночной капитализацией не более 75 млрд рублей, облигациями эмитентов с годовой выручкой не более 75 млрд рублей, инвестиционными паями фондов, стоимость чистых активов которых не превышает 75 млрд рублей);
- в рамках утвержденной в 2022 году Правительством Российской Федерации инициативы «Взлет – от стартапа до IPO» малым

инновационным предприятиям будет предоставляться грантовая поддержка на софинансирование инновационных проектов от ФГБУ «Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере». Предельный размер гранта – 30 млн рублей, часть этой суммы может быть израсходована на мероприятия по выходу на Биржу (затраты на юридическое сопровождение, оказание услуг инвестбанков, маркетинг и другие услуги).

## Листинг ценных бумаг

В 2022 году продолжена работа, направленная на информирование инвесторов о качестве торгуемых ценных бумаг: 32 ценные бумаги 22 эмитентов включены в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска.

Биржа активно ведет работу с субъектами МСП, поддерживая развитие соответствующего национального проекта. Уже четыре года подряд Биржа предоставляет эмитентам МСП услуги листинга по льготным тарифам.

В 2022 году осуществлено активное внедрение автоматизированных и роботизированных процессов в деятельность.

По состоянию на конец 2022 года к биржевым торгам допущены 4 154 ценные бумаги 1 400 эмитентов, в том числе 994 акции и депозитарные расписки на акции 922 эмитентов и 2 929 облигаций 505 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 1 332 ценные бумаги 258 эмитентов: в первом уровне 921 ценная бумага 163 эмитентов, во втором – 411 бумаг 122 эмитентов.



## СРОЧНЫЙ РЫНОК

Срочный рынок – один из крупнейших финансовых рынков Биржи. На текущий момент на нем торгуется 166 инструментов, 30 % из которых (49 контрактов) запущены в 2022 году. Несмотря на непростую экономическую и политическую ситуацию, срочному рынку удалось не только сохранить, но и увеличить количество активных клиентов по сравнению с 2021 годом: сделки совершали 169 тыс. клиентов, что на 16 % больше, чем в 2021 году.

Уход нерезидентов с рынка в значительной степени компенсирован ростом активности высокочастотных (HFT) клиентов – резидентов: несмотря на то, что общий объем торгов HFT в 2022 году достиг 44 трлн рублей (98 трлн рублей в 2021 году), объем торгов HFT-клиентов – резидентов Российской Федерации вырос на 4 трлн рублей и составил 28 трлн рублей.

### Срочный рынок (млрд рублей)

	2020	2021	2022	Δ 2022/2021, %
<b>Объемы торгов на срочном рынке</b>	<b>129 953</b>	<b>158 529</b>	<b>77 876</b>	<b>-51</b>
Фьючерсы	124 605	151 762	75 602	-50
Опционы	5 348	6 768	2 273	-66
<b>Фьючерсы</b>	<b>124 605</b>	<b>151 762</b>	<b>75 602</b>	<b>-50</b>
Валютные	63 369	66 692	45 316	-32
Процентные	94	524	536	2
Фондовые	3 957	7 078	4 573	-35
Индексные	29 810	38 904	14 797	-62
Товарные	27 375	38 563	10 380	-73
<b>Опционы</b>	<b>5 348</b>	<b>6 768</b>	<b>2 273</b>	<b>-66</b>
Валютные	1 654	2 009	1 063	-47
Фондовые	30	75	37	-50
Индексные	3 343	4 359	1 086	-75
Товарные	321	326	87	-73

Существенно возросло влияние розничных инвесторов: доля физических лиц в общем объеме торгов выросла с 41 до 61 %. В отдельных инструментах доля частных инвесторов превысила 80 % объема торгов. Изменение конъюнктуры рынка отразилось на характере продуктовых и технологических инициатив.

### Объемы торгов

В 2022 году суммарный объем торгов на срочном рынке составил 77,9 трлн рублей (158,5 трлн рублей в 2021 году), в том числе объем торгов фьючерсами – 75,6 трлн рублей, опционами – 2,3 трлн рублей.

## Новые инструменты

2022 год стал одним из самых продуктивных по числу новых инструментов. Сложившаяся экономическая ситуация вызвала изменение конъюнктуры рынка как с точки зрения структуры участников торгов, так и по спектру базовых активов. Новые потребности рынка заложили основу для запуска ряда уникальных контрактов.

В январе стартовали торги фьючерсами на Индекс недвижимости. За 2022 год сделки с инструментом совершили 2 тыс. клиентов на сумму более 1 млрд рублей, что подтвердило наличие интереса к нему со стороны российских инвесторов.

В феврале запущен фьючерсный контракт на Индекс государственных облигаций RGBI. Участники получили возможность одной сделкой открывать позицию на весь сегмент государственных облигаций без необходимости приобретать отдельные выпуски бумаг. В контексте повышенной волатильности российского долгового рынка контракт оказался востребованным у участников торгов: оборот по нему превысил 260 млн рублей.

В 2022 году заметно вырос интерес российских инвесторов к валютам дружественных стран, в связи с чем на срочном рынке состоялся «перезапуск» фьючерса на валютную пару «китайский юань – российский рубль». Объем торгов контрактом показал экспоненциальный рост и к концу года превысил 1 трлн рублей, что отражает его востребованность рынком.

Концептуально новыми инструментами срочного рынка в 2022 году стали «вечные» фьючерсы, запуск которых состоялся в апреле. Преимуществом данных инструментов и одновременно главным их отличием от остальных является отсутствие даты экспирации. Потенциально бессрочные контракты позволяют институциональным инвесторам реализовывать долгосрочное хеджирование активов и обязательств без необходимости переноса позиции по фьючерсу. По итогам года объем торгов этими инструментами превысил 150 млрд рублей.

В августе стартовали торги деривативами на российскую пшеницу. Россия – бесспорный лидер по производству и экспорту пшеницы в мире, поэтому контракт активно используется участниками – экспортерами зернового рынка

как репрезентативный индикатор цены и инструмент хеджирования. Гарантийное обеспечение по контракту составляет около 2 тыс. рублей, что позволяет массовому инвестору беспрепятственно участвовать в движении цены российской пшеницы. Доля физических лиц по итогам года составила 92 % от общего объема торгов контрактом.

В условиях внешних ограничений возрос интерес российских инвесторов к иностранным инвестициям без инфраструктурного риска. В 2022 году запущено три новых контракта на наиболее востребованные зарубежные бенчмарки. Инструменты позволяют диверсифицировать портфель благодаря низкой ставке риска и невысоким транзакционным издержкам. В декабре 2022 года объем торгов указанными инструментами превысил 11 млрд рублей.

В ноябре стартовали торги новым видом инструментов – премиальными расчетными опционами на 21 российскую акцию. Ранее на Бирже торговались только опционы на фьючерсные контракты. С момента старта торгов более 5 тыс. клиентов совершили сделки с опционами на акции с суммарным оборотом более 410 млн рублей. Контракты представляют интерес для частных инвесторов, доля которых в обороте составила 58 % на конец года.

## Развитие технологий

В 2022 году на срочном рынке введена асимметричная тарифная модель. Согласно новому подходу банки и брокеры, а также их клиенты, выставляющие заявки и предоставляющие таким образом ликвидность рынку, освобождаются от уплаты биржевой комиссии за сделки с фьючерсами и опционами. Комиссия взимается только с клиентов, которые заключают сделки по уже выставленным заявкам. В декабре внедрена новая технология фандинга в «вечных» фьючерсах. Механизм позволил улучшить корреляцию цены вечных фьючерсов и базового актива.

Новые механизмы позволили повысить эффективность и ликвидность на срочном рынке Биржи, несмотря на инфраструктурные, рыночные и другие вызовы, с которыми столкнулся российский финансовый рынок.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Повышенная волатильность валютного курса в первом полугодии, введение внешних ограничений, блокировка счетов в валютах недружественных стран, уход нерезидентов потребовали структурной перестройки биржевого валютного рынка и переориентации бизнеса на дружественные юрисдикции.

В новых сложившихся условиях участникам и клиентам надо было оперативно перестроить свои стратегии, а биржевой инфраструктуре реализовать меры мониторинга и контроля в соответствии с новыми законодательными инициативами.

Перестройка биржевого валютного рынка велась сразу по нескольким направлениям, необходимым для адаптации экономики и участников рынка к новым реалиям, переориентации финансовых операций на валюты дружественных стран, усиления надежности биржевой инфраструктуры: вводились новые валютные пары, изменялись параметры инструментов, расширялось время торгов, совершенствовалась тарифная политика, велось активное взаимодействие с участниками из дружественных стран.

### Обновленная методика определения официальных курсов

С 25 апреля 2022 года официальные курсы евро и китайского юаня к российскому рублю стали устанавливаться Банком России на основании сделок, заключенных на валютном рынке Биржи – с 10:00 до 15:30 по московскому времени, аналогично определению официального курса доллара США к рублю. Ранее по данным биржевых торгов устанавливался только официальный курс доллара США к российскому рублю, курсы остальных валют рассчитывались по методу кросс-курсов на момент расчета.

### Процессы дедолларизации и развитие операций в национальных валютах

В 2022 году в рамках курса на диверсификацию и развитие операций с национальными валютами реализованы следующие проекты:

- запущены торги пятью новыми валютами: армянским драмом (AMD), южноафриканским рэндом (ZAR), узбекским сумом (UZS), киргизским сомом (KGS) и таджикским сомони (TJS) – со стандартным набором инструментов TOD, TOM, СВОП O/N;
- расширена линейка инструментов с мелкими лотами в следующих валютах: китайский юань (CNY), турецкая лира (TRY), гонконгский доллар (HKD), белорусский рубль (BYN), казахстанский тенге (KZT) и др. С инструментами с мелкими лотами в 2022 году работали более 50 участников, суммарный объем операций превысил 126 млрд рублей;
- для уплотнения заявок в стакане и улучшения ликвидности увеличен шаг цены по спот-инструментам по парам CNY/RUB и TRY/RUB с 0,0001 до 0,001 рубля.

На примере валют дружественных стран видно, как быстро растет потребность в надежной биржевой инфраструктуре в экстремальных ситуациях и развиваются процессы дедолларизации.

В 2022 году резко увеличилась торговая активность в валютах дружественных стран: по операциям с CNY/RUB – в 128 раз, с KZT/RUB – в 126 раз, с TRY/RUB – в 19 раз, с BYN/RUB – в 440 раз.

Доля операций дружественных валют к рублю в общем объеме спот-операций биржевого рынка достигла 38 % (в начале года была менее 0,5 %). Доля USD/RUB снизилась с 84 до 40 %.

### Расширение времени торгов

С 12 сентября 2022 года возобновлены утренние торги с 6:50 по московскому времени – таким образом, на валютном рынке длительность торгов составила 12 часов.

В среднем за октябрь – декабрь 2022 года доля сделок с 7:00 до 10:00 в общем объеме операций превысила 10 %, что в два раза выше, чем в январе – феврале.

С 31 октября продлены торги TOD с 12:00 до 12:30 по валютам CNY, TRY, KZT, BYN, ZAR.

## Совершенствование тарифной модели

В целях стимулирования ликвидности с 1 августа введена асимметричная тарифная модель для системных сделок спот: 0 % для мейкера и 0,0045 % для тейкера, а с 14 ноября изменены параметры дополнительного комиссионного сбора.

## Привлечение российских инвесторов и корпораций

В 2022 году интерес частных инвесторов и корпораций к конверсионным операциям и переориентация их на дружественные валюты стали важным фактором развития биржевого валютного рынка.

Доля физических лиц по операциям спот в декабре выросла до 28 % (в среднем за 2021 год – 12,4 %).

Доля российских юридических лиц – компаний и организаций по операциям спот увеличилась в шесть раз и составила в четвертом квартале 11,8 % (за аналогичный период 2021 года – 1,9 %).

В 2022 году прямой допуск к торгам на валютном рынке получили 18 компаний, а общее количество корпораций (включая страховые компании), имеющих доступ, достигло 59.

## Развитие Интегрированного валютного рынка ЕАЭС

Важную роль в развитии операций в национальных валютах играет интегрированный валютный рынок стран ЕАЭС, в рамках

которого банки – нерезиденты из стран ЕАЭС и Таджикистана допускаются к биржевым торгам наравне с российскими участниками.

На рынке работает 31 банк из стран ЕАЭС/СНГ, включая два центральных банка и два международных финансовых института.

В процессе получения прямого доступа находятся еще более 20 банков.

В 2022 году наблюдался резкий рост активности банков из стран ЕАЭС на биржевом рынке. Годовой оборот участников из ЕАЭС на Бирже составил 4,7 трлн рублей, увеличившись по сравнению с 2021 годом более чем на 80 %.

В дальнейшем планируется расширение списка прямых банков-участников и предоставление клиентского доступа максимальному числу клиентов из других дружественных стран.

## Развитие рынка драгоценных металлов

Участниками рынка драгоценных металлов являются 89 организаций: 56 банков, 33 профучастника рынка ценных бумаг (УК, брокерские компании и их клиенты), а также Банк России.

За 2022 год на рынок драгоценных металлов вышло 32 новых участника.

Объем сделок спот в золоте за 2022 год составил 73,74 млрд рублей, что на 3 % меньше, чем за 2021 год.

В планах – расширение возможностей инфраструктуры рынка драгоценных металлов.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Денежный рынок Биржи – сегмент российского финансового рынка, с помощью которого участники рынка управляют денежной ликвидностью.

Основными сегментами денежного рынка являются операции репо с ЦК, функции которого выполняет НКЦ, а также репо с КСУ. На основе репо с КСУ как самого ликвидного и эффективного сегмента денежного рынка рассчитывается индикатор денежного рынка – RUSFAR, признанный Банком России.

## Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2022 году составил 672,7 трлн рублей, что на 42 % превысило объем торгов в 2021 году.

На долю операций репо приходилось 541,9 трлн рублей (81 % от общего объема торгов на денежном рынке), на депозитно-кредитные операции без ЦК – 130,8 трлн рублей.

Увеличение совокупного объема торгов на денежном рынке обусловлено ростом на 21,7 % (до 431,4 трлн рублей) объема операций репо с ЦК

(включая репо с КСУ и депозиты с ЦК). Объем торгов только по операциям репо с ЦК составил 298,7 трлн рублей, рост по отношению к 2021 году – 10,3 %. Среднедневная открытая позиция по репо с ЦК в 2022 году составила 3 трлн рублей.

В качестве основного сегмента рынка репо с ЦК продолжало развиваться репо с КСУ: по итогам 2022 года объемы торгов выросли на 58,5 %, составив 132,8 трлн рублей, а среднедневная открытая позиция составила 956,7 млрд рублей.

### Денежный рынок (млрд рублей)

	2020	2021	2022	Δ 2022/2021, %
<b>Объемы торгов на денежном рынке</b>	<b>426 781</b>	<b>474 033</b>	<b>672 733</b>	<b>41,9</b>
<b>Операции репо на Бирже</b>	<b>379 135</b>	<b>418 493</b>	<b>541 898</b>	<b>29,5</b>
Междилерское репо	35 125	22 445	8 484	-62,3
Репо с ЦК	318 876	354 775	431 436	21,7
▪ в том числе репо с ЦК с КСУ	75 069	83 789	132 760	58,5
<b>Кредитный рынок</b>	<b>47 647</b>	<b>30 346</b>	<b>86 729</b>	<b>185,8</b>

### Расширение инструментария

Для обеспечения более гибкого подхода участников рынка репо к управлению ликвидностью Биржа в 2022 году реализовала следующие нововведения:

- допуск к репо Федерального казначейства с ЦК ипотечных бумаг ДОМ.РФ и бумаг субъектов Российской Федерации;
- увеличение периода торгов и сроков сделок по операциям репо с ЦК с расчетами в юанях, запуск операций с расчетами в юанях в репо с КСУ, РЕПО-М, на рынке депозитов с ЦК и рынке кредитов, начало расчета юаневого индикатора RUSFAR;
- предоставление возможности профессиональным участникам рынка одновременного допуска к рынку репо и рынку депозитов с ЦК.

### Привлечение новых категорий участников

В 2022 году усилился интерес к денежному рынку Биржи среди компаний реального сектора экономики.

Среднедневная открытая позиция на рынке депозитов с ЦК увеличилась с 110 млрд до 137 млрд рублей (рост на 24,5 %).

В 2022 году к этому рынку подключено 36 компаний. Всего на конец 2022 года на этот сегмент допущено 177 компаний.

Кроме этого, развивался инструментарий, которым пользуются участники на данном рынке:

- реализован функционал частичного досрочного изъятия депозитов;
- запущены депозиты с ЦК в юанях.

В 2022 году продолжилось активное развитие платформы для корпоративных клиентов MOEX Treasury:

- запущен алгоритмический модуль на рынке депозитов с ЦК, позволяющий размещать доступные средства на счете по заданным параметрам;
- появилась возможность построения графиков по индикаторам и кривых ставок по срокам;
- продолжилось развитие интеграции MOEX Treasury с клиринговым терминалом;
- реализован функционал для проведения аукционов с региональными участниками на рынке М-депозитов;
- продолжилось развитие интеграции MOEX Treasury с системой НРД «Транзит 2.0»;
- внедрен сервис «Чаты»;
- продолжилось развитие интерфейса и настроек платформы для пользователей.

## 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 НТБ, входящей в Группу.

### Биржевая торговля сельскохозяйственной продукцией

В 2022 году НТБ продолжила развивать рынок товарных аукционов. Товарные аукционы представляют собой упрощенный механизм вывода на торги новых товаров с прямым допуском к участию в торгах заказчиков и участников аукционов. Сделки на рынке заключаются без клиринга. Заказчиками аукционов выступают юридические лица – крупные экспортеры, переработчики и производители сельскохозяйственной продукции. Заказчик аукциона определяет основные параметры аукциона: условия поставки, базис, стартовую цену, минимальный шаг цены и др. Участниками аукционов могут выступать любые юридические лица и индивидуальные предприниматели. Товарные аукционы продолжили привлекать большой интерес участников рынка: в 2022 году к торгам подключилось более 170 компаний (общее количество участников торгов на рынке товарных аукционов превысило 320 компаний). Помимо самого востребованного инструмента – пшеницы на базисе СРТ Новороссийск, на рынке заключались сделки с соей и рапсом, которые организовывались крупным российским переработчиком масличных культур – ГК «Содружество». По итогам 2022 года объем торгов агропродукцией на рынке товарных аукционов составил 16,3 млрд рублей, или 1,03 млн т (11,4 млрд рублей, или 656,7 тыс. т в 2021 году). Также в сентябре 2022 года на рынке товарных аукционов были запущены первые в России биржевые торги углеродными единицами.

В 2022 году продолжались торги сахаром в форме двустороннего анонимного аукциона, на котором НРД осуществляет клиринг и производит расчеты по заключенным на биржевых торгах договорам купли-продажи. По итогам 2022 года объем

торгов на рынке сахара составил 7,6 млрд рублей и превысил в три раза объем торгов 2021 года (2,5 млрд рублей).

НТБ является уполномоченной биржей России по проведению государственных товарных и закупочных интервенций на рынке зерна. В 2022 году в рамках торгов по покупке зерна в государственный интервенционный фонд закуплено 3,12 млн т зерновых на сумму более 47 млрд рублей (в 2021 году – 32,8 тыс. т зерна на сумму 394,5 млн рублей).

С апреля 2022 года НТБ дополнила линейку экспортных индексов (расчет индексов пшеницы, ячменя и кукурузы ведется с 2021 года) новыми индикаторами – индексами подсолнечного масла и подсолнечного шрота. Индексы подсолнечного масла и шрота рассчитываются на основании информации о внебиржевых договорах с указанными товарами, передаваемой в НТБ компаниями масложировой отрасли, и используются Министерством сельского хозяйства Российской Федерации (Минсельхозом России) и Федеральной таможенной службой для установления экспортных пошлин на данные виды товаров.

На основании сделок с пшеницей, заключаемых на рынке товарных аукционов с августа 2021 года, запущены расчет и публикация биржевого индекса пшеницы СРТ Новороссийск. Индекс СРТ Новороссийск одобрен Банком России, а также на этот индекс запущены торги производными финансовыми инструментами на срочном рынке Биржи.

Участниками рынка агропродукции через личный кабинет НТБ зарегистрировано более 102 тыс. внебиржевых договоров, предусматривающих переход права собственности на агропродукцию общим объемом более 76 млн т.

В мае 2022 года запущен новый информационный продукт – информационный бюллетень по товарному рынку, включающий в себя ключевую информацию о состоянии биржевого и внебиржевого рынков агропродукции.

	2020	2021	2022	Δ 2022/2021, %
<b>Объемы торгов на рынке зерна и сахара, млрд рублей</b>	<b>25</b>	<b>14,37</b>	<b>70,9</b>	<b>493</b>
Зерно	21	11,8	63,3	536
Сахар	1,98	2,5	7,6	304



# ПОСТТРЕЙДИНГОВЫЕ УСЛУГИ

## КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

НКО НКЦ (АО) выполняет функции клиринговой организации и ЦК на рынках Биржи. В 2013 году Банк России присвоил НКЦ статус квалифицированного центрального контрагента.

Основные усилия НКЦ в сфере клиринговой деятельности в 2022 году были направлены на дальнейшее развитие клиринговых услуг и сервисов, совершенствование технологической платформы и создание дополнительных возможностей для того, чтобы участники клиринга эффективно, комфортно и в надежных условиях работали на финансовом рынке.

При этом НКЦ руководствовался принятой в 2021 году Стратегией развития клиринга в рамках Группы и дорожной картой по реализации этой стратегии, которая включает в себя детальный план мероприятий по разработке и реализации основных проектов и задач.

### Крупные проекты 2022 года

#### Разработка новой модели маржирования на рынке СПФИ

Совместно с подразделениями, осуществляющими риск-менеджмент, внедрена новая система управления рисками – инновационная модель маржирования на рынке СПФИ, которая позволяет повысить риск-защищенность НКЦ, а также будет способствовать оптимизации расходов Группы.

Новая модель строится на сценарном модуле, что повышает ее универсальность. Кроме того, она учитывает адаптивные модели оценки волатильности, исторический VaR, сценарные изменения риск-факторов, позволяет осуществлять более качественную оценку опционов за счет модели прайсинга, сценарных сдвигов риск-факторов, дополнительных сценариев. Весной 2022 года, когда информационные агентства ушли с рынка и возник дефицит информации по стоимости денег, используемый как для новых сделок, так и для переоценки существующих позиций ПФИ, рынок СПФИ предложил рыночному сообществу решение, согласно которому рынок СПФИ собирал информацию от участников о ценах на существующие индексы, производил расчет и публикацию значений, тем самым предотвратив «остановку»

развития всего рынка производных финансовых инструментов. В декабре 2022 года, в результате значительного развития торгового функционала рынка СПФИ и привлечения ликвидности срочностью до 10 лет, запущены расчет и публикация кривой на основании рублевых процентных деривативов по сделкам и заявкам рынка СПФИ.

В 2022 году запущена возможность заключения участниками сделок валютные ПФИ на китайский юань – российский рубль.

Разработана и внедрена технологическая возможность по конверсии действующих сделок со ставками iBor на безрисковые индикаторы. Конверсия с Mosprime на Ruopla будет проведена в начале апреля 2023 года.

#### Клиринг OTC-сделок с ЦК

В рамках развития OTC-сервисов реализован проект «Развитие OTC-сервисов FX», главной целью которого является экспансия услуг Группы на внебиржевой валютный рынок и получение дополнительного дохода от клиринга OTC.

Кроме того, новый сервис предоставляет post-trade-услуги по заключенным сделкам в рамках общего неттинга позиций участников на ЦК, а также позволяет расширить торговые возможности как локальных, так и глобальных потребителей и провайдеров ликвидности.

#### Развитие системы управления рисками

В соответствии с утвержденной дорожной картой развития системы управления рисками НКЦ до 2025 года основные усилия на этом направлении были сосредоточены на осуществлении комплекса мероприятий по совершенствованию процессов управления рисками, поддержанию качества управления ЦК на требуемом регулятором уровне и в соответствии с международными стандартами. Наряду с этим осуществлялись оптимизация и автоматизация операционных процессов, связанных с управлением рисками, для повышения надежности и бесперебойности систем, обеспечивающих функционирование системы управления рисками.

## Проекты и задачи НКЦ

- Переход на ежедневный расчет обеспечения под стресс. Данная модель расчета позволяет более точно рассчитать риски для НКЦ, а также снижает процикличность и обеспечивает более оперативное освобождение обеспечения для участников клиринга при изменении позиций.
- Внедрение новой категории участников клиринга – Б2. Данная категория позволяет увеличить риск-защищенность НКЦ при расширении возможностей участников клиринга по получению допуска к торгам с частичным обеспечением.
- Усовершенствование подхода к мониторингу соответствия ценных бумаг, принимаемых в обеспечение по сделкам с ЦК, и автоматизация процесса.
- Проведение валидации методологии определения внутренних рейтингов контрагентов НКЦ.

- Пересмотр подхода к расчету резервов на ожидаемые кредитные убытки для целей МСФО 9. Доработана методология определения стадии обесценения и расчета вероятности дефолта с учетом типа юридического лица на основе матриц международных рейтинговых агентств.
- Выпуск отчета о контрольных процедурах обслуживающей организации в области предоставления клиринговых и расчетных услуг по результатам успешного прохождения независимого аудита ISAE/МСЗОУ 3402, тип 1.
- Совершенствование подходов к управлению нефинансовыми рисками в части разработки карт процессов, рисков и соответствующих контрольных процедур, расширение объема описания и тестирования сценариев реализации чрезвычайных ситуаций в рамках развития системы менеджмента непрерывности бизнеса.
- Успешное прохождение операционного аудита в соответствии с требованиями Положения Банка России от 11 ноября 2016 года № 556-П.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

НКО АО НРД – центральный депозитарий Российской Федерации, предлагающий клиентам широкий спектр услуг, включая депозитарные, репозитарные, клиринговые услуги, банковское обслуживание, информационные услуги, а также услуги по управлению обеспечением и технологические сервисы.

### Услуги центрального депозитария

По итогам 2022 года объем ценных бумаг на хранении в НРД снизился на 13,0 % в сравнении с 2021 годом и составил 63,0 трлн рублей. На 8,49 % сократилось количество выпусков (ISIN) ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НРД, – с 29,2 тыс. в 2021 году до 26,7 тыс. в 2022 году.

Всего в 2022 году принято на обслуживание 945 выпусков корпоративных облигаций объемом 16,4 трлн рублей, четыре выпуска облигаций субъектов и муниципалитетов Российской Федерации объемом 3,1 млрд рублей.

В 2022 году количество принятых для размещения выпусков облигаций с эмиссионной документацией, оформленной в электронном виде, составило 97,6 % от общего количества принятых выпусков.

В 2022 году зарегистрировано 38 выпусков коммерческих облигаций 23 эмитентов общим объемом 145,1 млрд рублей и 11,8 млрд юаней. Также за год зарегистрировано семь программ коммерческих облигаций общим объемом 1,3 трлн рублей.

В 2022 году завершено размещение 38 выпусков коммерческих облигаций общим объемом 77,3 млрд рублей и 11,8 млрд юаней, погашено 20 выпусков коммерческих облигаций общим объемом 6,7 млрд рублей и 111,1 млн долларов США.

### Расчеты и клиринг по ценным бумагам

В 2022 году количество внебиржевых сделок, рассчитываемых в клиринге НРД на условиях «поставка против платежа» (Delivery Versus Payment, DVP), составило 133 тыс. (снижение на 77 %). Объем сделок составил 5 трлн рублей. За прошедший год в НРД реализованы следующие законодательные инициативы депозитарных сервисов:

- автоматическая конвертация депозитарных расписок в российские акции;
- принудительный перевод учета прав на ценные бумаги в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 14 июля 2022 года № 319-ФЗ.



## Удаленные каналы обслуживания клиентов

В рамках создания альтернативных каналов взаимодействия с клиентами при передаче сообщений по депозитарной деятельности в формате SWIFT разработан функционал с использованием канала СПФС. Продолжились работы по усовершенствованию существующего канала передачи сообщений по депозитарной деятельности в формате SWIFT – Интеграционного шлюза.

## Модернизация учетной инфраструктуры

В 2022 году продолжилась реализация проекта по развитию нового инструмента инвестирования для физических лиц – народных облигаций с использованием финансовой платформы Финуслуги. В ответ на геополитические и экономические вызовы проектные задачи были скорректированы для привлечения эмитентов не только государственного, но и корпоративного сектора с рейтингом «AAA».

## Центр корпоративных действий

В 2022 году НРД работал над адаптацией своих систем и процессов в целях обеспечения выполнения требований нового регулирования, касающегося в том числе выплат доходов по ценным бумагам. В соответствии с требованиями законодательства реализованы механизмы сбора информации о держателях ценных бумаг, приема и анализа документов от держателей и проведения выплат денежных средств. Начаты работы по автоматизации данных процессов, которые завершатся в 2023 году.

За 2022 год эмитентами проведено 167 общих собраний владельцев облигаций. Эмитентами инициировано 4 395 собраний владельцев ценных бумаг с использованием технологии электронного голосования, 416 корпоративных действий по выкупу ценных бумаг на сумму 11,3 млрд рублей и 36 корпоративных действий, связанных с реализацией преимущественного права.

В 2022 году проведено 31 общее собрание акционеров с использованием сервиса электронного голосования E-voting. Возможность удаленно голосовать на годовых и внеочередных собраниях акционеров с помощью сервиса НРД E-voting предоставили своим акционерам 16 эмитентов. В течение года почти 23,5 тыс. волеизъявлений акционеров по вопросам повестки собраний были направлены через сервис E-voting. Подавляющее большинство акционеров для участия в собраниях использовали идентификацию

через Единый портал государственных и муниципальных услуг Российской Федерации (портал «Госуслуги») или сервис Сбер ID, который стал доступен для идентификации акционеров в 2021 году.

## Управление обеспечением

Общий объем денежных средств, размещенных в операции репо с системой управления обеспечением НРД (СУО НРД) с момента запуска системы в 2013 году, превысил 400 трлн рублей, а максимальный в 2022 году остаток средств к возврату заемщиками (открытая позиция) достиг рекордного показателя в 4,5 трлн рублей.

В 2022 году НРД запустил сервис автоматизированных расчетов по депозитам. При размещении временно свободных бюджетных средств в депозиты государственные кредиторы могут передать в НРД расчетные функции, осуществив полную цифровизацию процессов. НРД автоматическим образом распределяет денежные средства между заемщиками при размещении депозита и возвращает государственным кредиторам с начисленными процентами при окончании срока депозита.

В рамках стратегии развития Группы на период 2019–2024 годов НРД реализует задачи по развитию национальной платформы по управлению ликвидностью государственных органов.

## Деятельность репозитария

### Торговый репозитарий

В 2022 году произошло значительное сокращение как количества сделок – до 32,41 млн сделок (–29 % по сравнению с 2021 годом), так и их объема – до 259,41 трлн рублей (–63 % по сравнению с 2021 годом) в связи с внешними ограничениями.

Репозитарий продолжил совершенствовать услуги, упрощающие взаимодействие клиентов с репозитарием и снижающие их операционные издержки.

- В рамках развития нового направления «ИТ-решения НРД для отчетности в репозитарий» проработано технологическое решение, позволяющее настроить прямой процесс отчетности из систем клиента в репозитарий НРД.
- В рамках развития каналов взаимодействия настроен новый канал REST API для репозитарных процессов, позволяющий программному обеспечению клиента взаимодействовать с репозитарием напрямую, а также получать информацию из базы репозитария в различной выборке.

В рамках развития дополнительных сервисов по предоставлению аналитической информации репозитарием реализованы новые формы расширенных отчетов по индивидуальным запросам участников.

## Регистратор финансовых транзакций

В 2022 году продолжилось развитие функционала РФТ:

- на обслуживание приняты новые клиенты – два оператора финансовых платформ (по итогам года к РФТ подключено шесть операторов финансовых платформ);
- расширился состав регистрируемых инструментов – реализована возможность направлять информацию о банковских картах.

По итогам 2022 года в РФТ регистрировалась информация о банковских вкладах, сделках с облигациями и паями, ОСАГО, кредитах, банковских картах.

Доработаны форма и состав выписки РФТ, передаваемой по запросам физических лиц с использованием портала «Госуслуги». По итогам года выдано порядка 20 тыс. выписок физическим лицам (что в четыре раза больше, чем в 2021 году).

## Технологические сервисы

НРД как одно из центральных звеньев финансовой сферы уделяет повышенное внимание развитию надежной ИТ-инфраструктуры. Организация предлагает рынку технологические решения, повышающие уровень эффективности внутренних процессов клиентов при высоком уровне надежности реализуемых решений.

## Транзит 2.0

На конец 2022 года к платформе «Транзит 2.0» присоединилось 39 корпоративных клиентов, большинство из которых используют систему на постоянной основе для работы со своими уполномоченными банками в режиме единого окна

и полностью интегрировали ее в свои бизнес-процессы. На текущий момент на платформе доступна работа с 17 банками.

Разработаны коробочные решения для интеграции.

Участникам платформы доступно взаимодействие с банками через канал СПФС.

Корпорациям стала доступна интеграция «Транзит 2.0» с приложением MOEX Treasury. Управлять ликвидностью и размещать депозиты на Бирже стало еще проще благодаря актуальным данным из «Транзит 2.0» в приложении МХТ.

Начата работа над API оркестратором платформы, позволяющим бесшовно подключать и управлять отдельными API-каналами, мониторить доставку сообщений. Ведется работа по разработке форматов Open API Ассоциации Финтех.

## Сервис-бюро СПФС

В 2020 году НРД стал первой организацией в России, получившей статус сервис-бюро СПФС. НРД – крупнейшее сервис-бюро СПФС, подключающее иностранных контрагентов для работы в системе.

В 2022 году значительно расширен пользовательский функционал системы, реализованы клиентские запросы, проведены ознакомительные и обучающие вебинары.

На данный момент к системе подключены 75 клиентов. Система является ключевой для межбанковского взаимодействия с российскими контрагентами и с каждым годом увеличивает географию своих пользователей.

## Сервис-бюро SWIFT

На конец 2022 года сервис-бюро имеет 47 действующих клиентов. Поддерживается текущая операционная деятельность клиентов, а также предоставляются новые обязательные сервисы.

# 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 базу расчета входят наиболее ликвидные акции крупнейших российских эмитентов.

Семейство индексов акций Биржи также состоит из Индекса голубых фишек, включающего 15 акций наиболее ликвидных и капитализированных эмитентов, Индекса акций средней и малой капитализации, состоящего из ликвидных акций компаний среднего и малого уровня капитализации, и Индекса акций широкого рынка, в который входят ценные бумаги, составляющие топ-100 акций российского рынка по ликвидности и капитализации. На основе разделения базы расчета Индекса широкого рынка по отраслевой принадлежности формируются корзины отраслевых индексов.

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

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.

По итогам 2022 года насчитывалось 26 индексных биржевых фондов, повторяющих структуру бенчмарков Биржи, с объемом средств под управлением 86 млрд рублей. В 2022 году создано два новых БПИФа на индексы Биржи.

Индексы Биржи стали доступны в сервисах крупнейшего китайского поискового портала Baidu благодаря совместным усилиям Биржи

и ее стратегического партнера в Китае компании Infonet, входящей в группу компаний Шанхайской фондовой биржи.

### Новые индикаторы

Получила развитие линейка облигационных индексов: в ноябре 2022 года начался расчет нового индикатора долгового рынка – Индекса российских облигаций, номинированных в китайских юанях. Новый бенчмарк отражает динамику нового сегмента российского долгового рынка – облигаций российских эмитентов в юанях, размещение которых началось на Бирже в августе 2022 года. Общая капитализация выпусков облигаций, входящих в базу расчета нового индекса, превышает 31 млрд китайских юаней по номинальной стоимости.

В 2022 году начался расчет Индекса ОФЗ-ИН, рассчитываемого на основе цен облигаций федерального займа с номиналом, индексируемым в зависимости от уровня инфляции. Общая капитализация выпусков ОФЗ-ИН, входящих в базу расчета нового инфляционного индекса, превышает 1 трлн рублей по номинальной стоимости.

Новые индикаторы повысят прозрачность российского долгового рынка и дополнят семейство индексов облигаций Биржи, куда входит широкий спектр индикаторов рынка государственных, корпоративных и муниципальных облигаций.

С учетом растущего объема биржевых операций в китайских юанях и расширения линейки инструментов с расчетами в китайских юанях на денежном рынке в сентябре 2022 года начался расчет нового индикатора стоимости привлечения

и размещения ликвидности в китайских юанях в России – RUSFAR CNY (Russian Secured Funding Average Rate CNY). Индикатор рассчитывается на основании овернайт сделок репо с ЦК с КСУ с расчетами в юанях.

Расширилось использование российских кредитных рейтингов, присвоенных национальными рейтинговыми агентствами, при формировании баз расчета облигационных индексов. Наряду с рейтингами Аналитического кредитного рейтингового агентства и «Эксперт РА» началось использование кредитных рейтингов,

присвоенных эмитентам и облигационным выпускам агентствами «Национальное Рейтинговое Агентство» и «Национальные Кредитные Рейтинги». Также принято решение отказаться в 2023 году от использования кредитных рейтингов, присвоенных международными агентствами.

Помимо этого, в 2022 году усовершенствована методика расчета индексов пенсионных накоплений – гармонизирована процедура формирования баз расчета индексов с учетом законодательных требований к инвестированию средств пенсионных накоплений.

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ

В 2022 году Биржа предоставила клиентам сервис ведения торговых переговоров и фиксации условий переговорных сделок на внебиржевом рынке в виде продукта MOEX Dealing, которым клиенты могли пользоваться на льготных условиях в режиме маркетинговой программы. В ходе развития сервиса Биржа внимательно анализировала и учитывала пожелания клиентов (участников торгов), касавшиеся функционала этого продукта.

В рамках дальнейшего развития MOEX Dealing был начат проект разработки информационно-торгового терминала путем добавления в продукт ценовой информации, аналитики и новостей. Информационно-торговый терминал создается как универсальное решение для участников финансового рынка и будет содержать в себе все необходимые инструменты (калькуляторы, средства визуализации, графики, технический анализ, торговый функционал) и информационные источники (как российские, так и зарубежные). Пилотный запуск нового терминала запланирован на первое полугодие 2023 года.

В отчетном году запущен в тестовом режиме сервис предоставления информации по рынку СПФИ. Через информационно-статистический сервер (ИСС) Биржи с использованием технологии веб-API реализовано предоставление дисконтных и форвардных кривых, а также рыночной информации по инструментам Overnight Index Swap и Interest Rate Swap на локальные и иностранные ставки.

Дальнейшее развитие в 2022 году получил продукт «Аналитический отчет организатора торгов для эмитентов». В соответствии с запросами

клиентов, число которых за отчетный год значительно выросло, продукт обогащен статистикой по клиентам – физическим лицам (включая время держания бумаги и средний размер владения). Кроме того, в продукт добавлены данные по операциям репо с бумагами эмитента.

В 2022 году реализована коммерческая модель предоставления совместного с партнером (агентство «Интерфакс») сервиса «Маркировка сложных финансовых инструментов» участникам торгов через интерфейсы торговой системы Биржи. Для пользователей сервиса (участников торгов) создана единая точка входа для получения сервиса в привычном для участников торгов формате (через договор ИТС с Биржей). Начаты работы по интеграции данных сервиса «Маркировка сложных финансовых инструментов» в биржевую информационную веб-платформу (ИСС Биржи). Развитие сервиса в отчетном году было направлено на его обогащение новыми функциональными возможностями (исторические данные по маркировке, выбор и сортировка данных по отдельным бумагам, возможность автоматизированной выгрузки с использованием веб-API).

Дальнейшее развитие получила работа по продвижению и продажам информационных сервисов, содержащих не реал-тайм-данные (задержанные потоки, итоги торгов, архивные данные по торгам) через каналы партнеров, в том числе специализирующихся на работе с российскими эмитентами, с использованием специальных средств визуализации данных (виджеты данных), разработанных партнерами (компания TradingView, Сбондс).

# КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС

## ДОСТУП К РЫНКАМ

В 2022 году продолжена работа по улучшению клиентского пути:

- унифицированы требования компаний Группы к документам в рамках прохождения процедуры Know Your Customer (KYC), что позволило оптимизировать перечень документов KYC;
- запущено в промышленную эксплуатацию единое групповое хранилище электронных документов KYC, создан единый процесс приема и обработки документов KYC на бумажном носителе в Группе, в результате у клиентов появилась возможность предоставления пакета документов одновременно в одну из компаний Группы;
- продолжилось развитие Личного кабинета участника торгов и клиринга (ЛКУ):
  - реализована возможность предоставления единой анкеты клиента посредством ЛКУ во все компании Группы,
  - клиентам предоставлен сервис по формированию и предоставлению через ЛКУ цифровой доверенности, а также мониторингу сроков действия предоставленных доверенностей;
- единая система регистрации клиентов приведена в соответствие с новыми требованиями законодательства и рынка в связи с изменением геополитической обстановки, стала доступна маркировка клиентов по признаку резидентства;

- оптимизирован процесс подключения к услуге СЭД клиентов-нерезидентов, появилась возможность обработки сканированных копий документов с последующим обязательным направлением оригиналов;
- благодаря внедрению роботов внутренние процессы становятся более технологичными и менее трудозатратными, что позволяет сокращать сроки обработки клиентских обращений.

## Платформа Финуслуги

В 2022 году на 40 % ускорен процесс идентификации клиентов – физических лиц при онбординге на платформу Финуслуги за счет внедрения системы автоматического распознавания паспортов клиентов – физических лиц и внесения изменений в процесс идентификации, что позволило клиентам быстрее получать доступ к платформенным сервисам: открытия вкладов, оформления кредитов, страховых полисов и инструментов инвестирования.

# ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

## Высокая доступность систем

Биржа продолжает демонстрировать высокие показатели надежности технологических платформ – коэффициент доступности торговых систем находится на уровне 99,99 %.

Процессы работы по поддержке на основе команд мониторинга и работы специалистов выстроены по принципу on-demand в режиме работы 24/7(5).

Улучшены процессы работы с обращениями клиентов в результате чего своевременность их выполнения выросла на 30 %.

В 2022 году успешно проведено нагрузочное тестирование торгово-клиринговых систем (ТКС) с участием представителей рынка, по результатам которого сделаны следующие выводы:

- ТКС всех рынков имеют значительный запас производительности и информационной емкости относительно параметров реальных торгов;
- ТКС всех рынков сохраняли работоспособность всех подсистем в пределах приведенных в таблице объемов данных и постоянных, а не только пиковых частот транзакций.

## ИТ-процессы

Разработан подход к управлению ИТ-ландшафтом Группы на основе бизнес-компетенций.

Запущена программа гармонизации ИТ-ландшафта Группы, основными целями которой являются:

- снижение операционного риска;
- уменьшение стоимости эксплуатации;
- ускорение реализации.

Упорядочен производственный процесс в части инцидентов, проблем и процессов – подготовлены регламенты процессов, команды подключаются к производственным метрикам.

Выстроена производственная культура – конвейеры CI/CD, DevSecOps. Проводятся измерение скорости и качества производства и работа с отклонениями.

К платформенным решениям и инструментам подключены все команды. Это позволяет полностью унифицировать ландшафт производства, тем самым ускорить процессы разработки и значительно сэкономить ресурсы.

Совершенствуется внутренний портал инженера, который устроен по принципу самообслуживания без привлечения сторонних ресурсов.

Начаты процессы создания центра компетенций по платформе разработки, что уже позволило унифицировать инструментарий и конвейеры разработки во всех компаниях Группы.

Создан единый проектный портал и выстроен процесс управления задачами в едином месте планирования.

Осуществляется измерение скорости и качества производства по Lead Time и Cycle Time-задач, проценту покрытия DevOps, Defect Containment т. д.

## Элементы цифровой трансформации

В рамках продолжающегося процесса цифровизации начато внедрение российского программного обеспечения.

Биржа встроена в экосистему развития российских и независимых технологий (вывод внутренних решений на рынок, частные консорциумы, участие государства).

На всех этапах реализации ИТ-задач Биржа следует принципам Security by Design и практикам безопасной разработки.

## ИТ-ресурсы

Для исключения риска зависимости от одного поставщика внешних ИТ-ресурсов осуществлен переход из формата «Выделенный центр разработки» с одним поставщиком ресурсов в формат «Пул поставщиков», который является гибким и эффективным инструментом сорсинга ИТ-ресурсов.

Пул поставщиков обеспечивает:

- гибкое управление ресурсной базой;
- лучшие кадры по рыночной цене;
- увеличение скорости найма;
- единые принципы и сервисы по Группе;
- сокращение зависимости от поставщиков ИТ-ресурсов.

## Высокоскоростные протоколы раздачи биржевых данных

В октябре 2022 года Биржа внедрила новые высокоскоростные протоколы раздачи биржевых данных (SIMBA ASTS) и доступа (FIFO TWIME ASTS) на фондовом и валютном рынках. Новые сервисы являются собственной разработкой Биржи и предназначены для банков, брокеров, алгоритмических и высокочастотных трейдеров, размещающих свое оборудование в ее дата-центре.

SIMBA ASTS стал самым быстрым протоколом раздачи биржевых данных фондового и валютного рынков. Протокол основан на современной кодировке Simple Binary Encoding, что существенно ускоряет процессы получения и обработки биржевой информации торговыми алгоритмами клиентов.

Основными преимуществами сервиса являются:

- скорость, значительно превосходящая скорость всех существующих протоколов;
- унифицированные форматы сообщений;
- возможность быстро оценить движения лучших цен;
- выделенная высокоскоростная сетевая инфраструктура в зоне коллокации.

Аналогичный сервис [внедрен](#) на срочном рынке Биржи в 2021 году.

## Новый протокол доступа на валютный и фондовый рынки

FIFO TWIME ASTS – новый протокол доступа на валютный и фондовый рынки, существенно повышающий скорость доставки и обработки торговых заявок по сравнению с действовавшим ранее FIFO MFIX Trade.

Отличительной особенностью нового сервиса является возможность передачи заявки в торговую систему заявок, не дожидаясь результата обработки предыдущих заявок (асинхронная доставка торговых приказов), что повышает удобство работы высокоскоростных трейдеров. Строгое соблюдение очередности обработки торговых заявок (принцип First In – First Out, FIFO) улучшает прозрачность и предсказуемость работы технологической инфраструктуры Биржи.

Новые сервисы формируют оптимальное технологическое решение для клиентов, чьи торговые стратегии крайне чувствительны к скорости получения биржевой информации и подачи заявок в торговую систему фондового и валютного рынков.

## Техническое подключение через партнеров

Для участников торгов и их клиентов реализована модель технического подключения к торгово-клиринговой системе (ТКС) Биржи (с соблюдением требований информационной безопасности) через партнерскую инфраструктуру участников торгов. В рамках модели разработаны специальные тарифы и формы договорных документов для заказа услуги технического подключения. По данной модели доступа к ТКС Биржи подключено более 25 клиентов из числа участников торгов.

# ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НА 2023 ГОД

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

На 2023 год запланирован запуск принципиально нового типа инструментов – Биржа готовит выпуск цифровых финансовых активов (ЦФА). Пилотным проектом станут ЦФА на короткие права требования к крупным корпорациям, в дальнейшем будут представлены другие сценарии и инструменты. ПАО Московская Биржа в конце 2022 года подало заявку на включение в реестр операторов обмена ЦФА и операторов информационных систем.

Также среди важных направлений деятельности на 2023 год – развитие российских информационных сервисов для замены продуктов ушедших с российского рынка зарубежных провайдеров. Планируется создать специализированное решение для всех участников российского финансового рынка – информационно-торговый терминал. Торговый функционал уже реализован на базе MOEX Dealing. В 2023 году планируется усовершенствование торгового терминала и расширение функционала за счет доработки информационно-аналитической части. Терминал получит современный дизайн и будет выстроен в соответствии с запросами клиентов.

На рынках Биржи продолжится запуск новых инструментов. На валютном рынке будут добавляться новые валютные пары. На срочном рынке планируются расширение линейки контрактов на фондовые индексы других стран, запуск «вечных» фьючерсов на фондовые индексы, фьючерсов на новые валютные пары. На денежном рынке появятся инструменты репо с плавающей ставкой, а также сделки репо с открытой датой, что будет способствовать удлинению сроков размещения средств. На рынке драгоценных металлов планируется запуск торгов платиной и палладием.

В 2023 году будут запущены новые индексы, в частности индексы облигаций и цен на золото, а также новые валютные фиксинги.

В 2022 году структура основных рынков Биржи существенно трансформировалась – заметно выросли доли частных инвесторов в объеме торгов. Частные инвесторы продолжают приходить на финансовый рынок, при этом новым инвесторам необходимы финансовые знания, поэтому для ПАО Московская Биржа развитие финансовой грамотности остается одним из ключевых приоритетов как на 2023 год, так и в дальнейшем. Для повышения финансовой грамотности, расширения знаний о принципах работы биржи и торгуемых инструментах Биржа предлагает специализированные курсы, мероприятия, обучающие семинары и конкурсы.



# КОМПЛАЕНС

## ДОРОЖНАЯ КАРТА РАЗВИТИЯ КОМПЛАЕНСА – 2024

При совместной работе экспертных подразделений компаний Группы в 2020 году была разработана дорожная карта развития комплаенса до 2024 года, учитывающая стратегию Группы и призванная помочь в реализации миссии Группы.

В 2022 году Группа продолжила реализацию задач дорожной карты с учетом корректировок, которые были оперативно внесены в связи со значительными изменениями регуляторной среды. Примеры реализованных мероприятий в рамках дорожной карты:

- в целях повышения эффективности управления комплаенс-риском утверждены концепция и дорожные карты развития групповых центров компетенций по направлениям комплаенса;
- в целях содействия обмену лучшими практиками между Группой, Банком России, участниками финансового рынка и саморегулируемыми

организациями Биржа провела на своей площадке ежегодную конференцию «Комплаенс: основные тренды 2022»;

- в целях подтверждения эффективности комплаенс Биржа прошла надзорный аудит, подтверждающий соответствие международному стандарту ISO 37301:2021 «Система комплаенс-менеджмента», а также прошла операционный аудит по стандарту ISAE 3402;
- для защиты законных прав инвесторов Группа совместно с саморегулируемыми организациями, профессиональными ассоциациями, а также крупнейшими участниками финансового рынка создала Клуб защиты прав инвесторов;
- запущен процесс оспаривания блокирующих санкций ЕС в отношении НРД, а также поданы заявления на получение Лицензий для разблокировки средств инвесторов в уполномоченные органы ЕС.

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОМПЛАЕНСА

В 2022 году Биржа получила сертификат соответствия международному стандарту ISO 37301:2021 «Система комплаенс-менеджмента». Сертификат соответствия действителен до 9 ноября 2024 года и предусматривает проведение ежегодных надзорных аудитов. В 2022 году Биржа успешно прошла независимый надзорный аудит и подтвердила соответствие систем комплаенс-менеджмента Биржи международному стандарту ISO 37301:2021 по вопросам:

- противодействия коррупции;
- противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

- урегулирования конфликта интересов;
- осуществления внутреннего контроля деятельности по проведению организованных торгов и деятельности оператора финансовой платформы;
- экономических ограничений.

Также в 2022 году Биржа успешно прошла операционный аудит в соответствии с международным стандартом ISAE 3402. По результатам аудита был выпущен отчет SOC 1, тип 1, выражающий мнение независимого аудитора об эффективности дизайна и внедрения контрольных процедур в отношении процессов «Допуск клиентов финансовой платформы», «Допуск участников торгов» и «Листинг» для обработки операций клиентов по состоянию на 31 июля 2022 года.

# 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 2022 году для Биржи главной задачей являлось сохранение кадрового потенциала и обеспечение бесперебойной работы торгово-клиринговых и других критических ИТ-систем Группы. Главным драйвером увеличения численности Биржи в 2022 году стали сделки М&А с компаниями «МБ Маркетплейс» в рамках развития платформы Финуслуги и «НТ Прогресс» в целях развития валютного рынка. Являясь технологической компанией, Биржа уделяет большое внимание развитию ИТ-систем, а также обеспечению информационной безопасности, что также являлось драйвером

роста численности персонала. В условиях негативных внешних факторов в 2022 году в фокусе Биржи были контроль и оптимизация расходов на персонал, в связи с чем был реализован проект по централизации ряда бэк-офисных функций в Группе.

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

### Общая численность сотрудников (человек)

2019	2020	2021	2022
1 791	1 981	2 199	2 339

Общая численность сотрудников в 2022 году в разбивке по полу (человек):

женщины – 997, мужчины – 1 342.

## ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Система обучения и развития Группы включает образовательные программы, инструменты развития на рабочем месте и самообучение. При этом выбор конкретного вида обучения предоставляется самим сотрудникам. Для удовлетворения своих потребностей в развитии они могут использовать современные технологии, корпоративные ресурсы и другие возможности, такие как кросс-функциональные стажировки, наставничество, wiki, электронная библиотека.

В 2022 году основной фокус в обучении был направлен на поддержание непрерывности бизнеса. 24 % сотрудников приняли участие в различных образовательных программах и сессиях.

## 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, международного медицинского страхования, обеспечивают полисами медицинского страхования выезжающих за рубеж, а также полисами страхования от несчастных случаев и болезней.

В 2022 году Биржа продолжала проведение мероприятий, направленных на предотвращение заболеваемости COVID-19: организовывались тестирования работников, сохранилась практика компенсации потерь доходов заболевших сотрудников, обеспечивалась работа в преимущественно удаленном режиме. В целях обеспечения наиболее комфортных условий труда активно развивалась практика шеринга рабочих мест, оборудовались дополнительные переговорные и коворкинг-помещения. Активно работают корпоративные спортивные клубы, участвовавшие в спортивных

Получили дальнейшее развитие ИТ-сообщества в Группе: в 2022 году функционировали 22 ИТ-сообщества, были организованы шесть митапов по профессиональным темам сообществ, в них приняли участие более 300 сотрудников.

Адаптационное обучение для новых сотрудников проходит в онлайн-формате. Обучение включает в себя темы, которые позволяют новичку быстро влиться в рабочий процесс. В курс новичка входят вебинары по деятельности всех компаний Группы, HR-процессам, комплаенсу, информационной безопасности, корпоративной жизни. В 2022 году все новые сотрудники отметили высокое качество организации адаптации.

соревнованиях по футболу, хоккею, бегу и триатлону. Возобновил работу офисный спортивный зал, для желающих проводятся занятия по йоге. Проводились корпоративные турниры по шахматам и настольному теннису.

В Группе был реализован проект по улучшению компенсационного пакета ключевых специалистов. Специально созданные комиссии из представителей менеджмента рассмотрели выдвинутые кандидатуры и сформировали список наиболее профессиональных специалистов – ключевых экспертов. Ключевым экспертам предоставлены улучшенные компенсационные пакеты: компенсируются расходы на отдых, на занятия спортом, оборудование рабочего места, возможно улучшение условий по добровольному медицинскому страхованию.

Для корпоративной социальной поддержки призванных на военную службу по мобилизации работников Группы был утвержден порядок оказания корпоративной материальной помощи работникам или их семьям.

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 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, целевые, внеплановые на рабочем месте), имеются все виды инструкций по охране труда и пожарной безопасности. В 2022 году вводный инструктаж по охране труда прошли 384 новых сотрудника Биржи.

На внутреннем корпоративном портале сотрудники могут ознакомиться со всеми инструкциями и положениями по охране труда, статьями о здоровье, пройти дистанционное обучение по охране труда. У Биржи имеется интерактивный обучающий видеокурс по охране труда. Курс входит в разряд обязательных, в нем освещены ключевые моменты по теме охраны труда и техники безопасности, о которых необходимо всегда помнить.

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

медицинские осмотры при приеме на работу и в течение трудовой деятельности отдельных категорий работников.

В период пандемии коронавируса сотрудники Группы, которые работали в офисах, обеспечивались антисептическими средствами, перчатками, персональными градусниками и медицинскими масками. Были закуплены обеззараживатели воздуха. На рабочих местах были установлены защитные перегородки с целью нераспространения COVID-19. Осуществлялся ежедневный контроль температуры сотрудников. Сотрудники с повышенной температурой не допускались до работы в офисе.

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 оценка профессиональных рисков и мероприятия по их снижению, а также специальная оценка условий труда. Своевременно актуализируется порядок действий в случае возникновения чрезвычайных ситуаций и ликвидации их последствий.

## БИРЖА И СООБЩЕСТВО

### РАЗВИТИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ СРЕДЫ

Биржа ведет активную работу по выстраиванию конструктивного диалога с 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.

### СОВЕТ БИРЖИ

Для эффективного взаимодействия с участниками торгов и клиентами создан специальный совещательный коллегиальный орган – 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.

Состав Совета Биржи избирается раз в два года Правлением Биржи. Действующий состав Совета Биржи был утвержден Правлением в августе 2022 года.

В 2022 году было проведено 10 заседаний Совета Биржи, на которых рассмотрены следующие вопросы.

- О текущей ситуации на финансовых рынках и возобновлении торгов на рынках Группы в марте 2022 года.
- О планах по организации выплат по еврооблигациям российских эмитентов.
- О депозитарных расписках на акции российских эмитентов.
- О работе Экспертного совета по листингу.
- О статусе работы Клуба по защите прав инвесторов.
- О проведении расчетов в иностранных валютах.
- Об итогах работы Группы за определенные периоды.
- О подходах к раскрытию информации эмитентами.
- О проекте по созданию информационного-торгового терминала.
- О статусе работы по разблокировке активов.

### ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИЕ КОМИТЕТЫ

При Бирже, НКЦ и НРД успешно функционируют 23 пользовательских комитета, сформированных по группам участников финансового рынка и эмитентов.

Состав большинства пользовательских комитетов пересматривается ежегодно. Члены комитетов являются представителями как профессиональных участников рынка – банков, брокеров, так и эмитентов, нефинансовых компаний и регулятора в лице Банка России.

Пользовательские комитеты на протяжении многих лет являются эффективным 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.

Всего за 2022 год состоялось более 100 заседаний различных комитетов, на которых участники рынка обсуждали и выработывали рекомендации по внесению изменений в биржевые правила, технологии и тарифы.

### ЭКСПЕРТНЫЙ СОВЕТ ПО ЛИСТИНГУ

Для повышения качества анализа ценных бумаг при допуске и поддержании в листинге действует консультативно-совещательный орган Биржи – Экспертный совет по листингу. В его компетенцию входят рассмотрение, анализ и выработка рекомендаций по вопросам листинга, делистинга, изменения уровня листинга ценных бумаг, приостановки торгов ценными бумагами и иным вопросам.

В начале 2022 года был сформирован новый состав Экспертного совета по листингу из 49 человек, включая оценщиков, аудиторов, банкиров, юристов, аналитиков, инвесторов и методологов. Для усиления экспертизы по ESG-практикам была создана отдельная группа экспертов, специализирующихся в данной области.

Заседания Экспертного совета проводятся в формате рабочих групп из профильных экспертов по 7–15 человек, утверждаемых председателем Экспертного совета для рассмотрения вопросов повестки дня.

В 2022 году было проведено пять заседаний Экспертного совета по листингу, рассмотрено семь вопросов, включая выработку рекомендаций по внесению изменений в Правила листинга, разработку рекомендаций по раскрытию информации эмитентами ценных бумаг, обсуждение внедрения системы риск-профилирования эмитентов ценных бумаг.

## 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 с 1997 года. Конкурс способствует повышению уровня открытости публичных компаний и эффективному раскрытию информации для инвесторов и клиентов.

В XXV юбилейном конкурсе годовых отчетов, прошедшем в 2022 году, приняли участие 86 компаний, в том числе девять дебютантов. В состав жюри вошли 17 экспертов, включая представителей профессиональных ассоциаций, крупнейших консалтинговых компаний, банков и инвестиционных компаний, рейтинговых агентств, ведущих финансовых аналитиков, специалистов по корпоративному управлению и коммуникациям.

В 2022 году конкурс проводился с обновленными порядком оценки конкурсантов и системой номинаций. Были введены пять Гран-при в основных

номинациях, которые присуждаются за лучшие годовые отчеты и отчет об устойчивом развитии, в зависимости от размера капитализации компании. Конкурс проводился в партнерстве с журналом «Акционерное общество», информационной группой «Интерфакс» и порталом RusBonds.

Биржа выступила партнером Всероссийского Форума по корпоративному управлению и премии «Директор года» – ежегодной площадки для коммуникаций и обмена опытом специалистов в области корпоративного управления.

Кроме того, Биржа поддержала Форум Национального объединения корпоративных секретарей (НОКС) и Конгресс Российского института директоров, а также провела встречу членов советов директоров крупнейших российских компаний.

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТИЦИОННЫМ СООБЩЕСТВОМ

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

В 2022 году Биржа провела ежегодный форум валютно-денежного рынка и онлайн-конференцию «Комплаенс: основные тренды 2022», выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ-2022) и Форума инновационных финансовых технологий Finopolis 2021/22, поддержала мероприятия саморегулируемых организаций – Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР) и Национальной финансовой ассоциации (НФА), а также ACI Russia, Ассоциации корпоративных казначеев и Cbonds.

В рамках серии онлайн-встреч MOEX Home Talks представители Биржи общаются с первыми лицами компаний, обсуждают ведение бизнеса в меняющихся условиях, а также планы развития и новые возможности для российской экономики и частных инвесторов. В 2022 году были проведены пять встреч с руководителями крупных эмитентов.

Состоялось более 10 церемоний и круглых столов по запуску новых продуктов и допуску новых ценных бумаг к торгам на Бирже.

В конце 2021 года был создан MOEX IR Club – профессиональное сообщество в области коммуникаций с инвесторами. В 2022 году были проведены четыре встречи, на которых участники клуба и приглашенные эксперты обсуждали актуальные события и делились опытом.

## МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

В 2022 году Биржа продолжила активно развивать сотрудничество и взаимодействие с иностранными биржами. Помимо продолжающегося сотрудничества с финансовыми институтами Китая на фондовом, валютном рынках и рынке

драгметаллов, Биржа развивает деловые отношения с биржами Азербайджана, Армении, Беларуси, Казахстана, Киргизии, Таджикистана, Туркмении и Узбекистана.

## ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Продолжился приток на Биржу частных инвесторов. За 2022 год более 6 млн человек открыли брокерские счета на Бирже, общее число физических лиц, имеющих брокерские счета, достигло 22,9 млн, ими открыто 38,3 млн брокерских счетов. Для повышения финансовой грамотности населения, расширения знаний о принципах работы биржи и торгуемых инструментах Биржа проводит специализированные мероприятия, обучающие семинары и конкурсы.

В 2022 году продолжилось развитие обучающего курса «Путь инвестора», разработанного Биржей при экспертной поддержке Банка России по методологии Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO). Он раскрывает ключевые принципы эффективного инвестирования – от понимания рисков работы на рынке до знания прав инвесторов – и в простом формате объясняет, как организованы биржевые торги. Курс «Путь инвестора» первым среди обучающих программ получил аккредитацию Ассоциации развития финансовой грамотности (АРФГ), что подтверждает его соответствие лучшим практикам финансового просвещения. Курс доступен на сайте Школы Московской Биржи в онлайн-режиме, его может бесплатно пройти любой желающий.

В 2022 году курс «Путь инвестора» стал доступен в онлайн-кинотеатре Окко, а также на сайтах и в мобильных приложениях брокерских компаний. Кроме того, он стал победителем ежегодной премии НАУФОР «Элита фондового рынка» в номинации «Проект по развитию национального фондового рынка». За 2022 год аудитория

курса превысила 500 тыс. человек. В целом в рамках Школы Московской Биржи обучение прошли 108 тыс. человек, создано более 100 курсов.

В 2022 году Биржа представила новый обучающий интерактивный курс «Деньги делают деньги» для начинающих инвесторов. На курсе раскрываются основы инвестирования в акции, облигации и фонды, подходы к формированию собственного инвестиционного портфеля. Курс состоит из 10 тематических модулей, каждый из которых завершается практическим домашним заданием. Новый курс продолжает подкаст «Деньги делают деньги», два сезона которого набрали более 1,7 млн прослушиваний.

Биржа ежегодно организует конкурсы для частных инвесторов, цель которых – демонстрация возможностей и доходностей при грамотной биржевой торговле. Крупнейшим в мире биржевым конкурсом для трейдеров является конкурс «Лучший частный инвестор» (ЛЧИ), который проводится с 2003 года.

В 2022 году результаты в главной номинации «Лучший частный инвестор» оценивались по новой методике расчета доходности, разработанной Биржей совместно с CFA Russia. Помимо основных номинаций, в ЛЧИ 2022 были введены новые, в их числе «Лучшая стратегия «купи-и-держи», «Лучший трейдер фьючерсами на индекс пшеницы», «Лучший трейдер спот-металлами». Для слушателей Школы Московской Биржи была учреждена номинация «Лучший слушатель курсов», где оценивался результат участников, прошедших обучение на платформе Школы.

## 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 выступает 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.

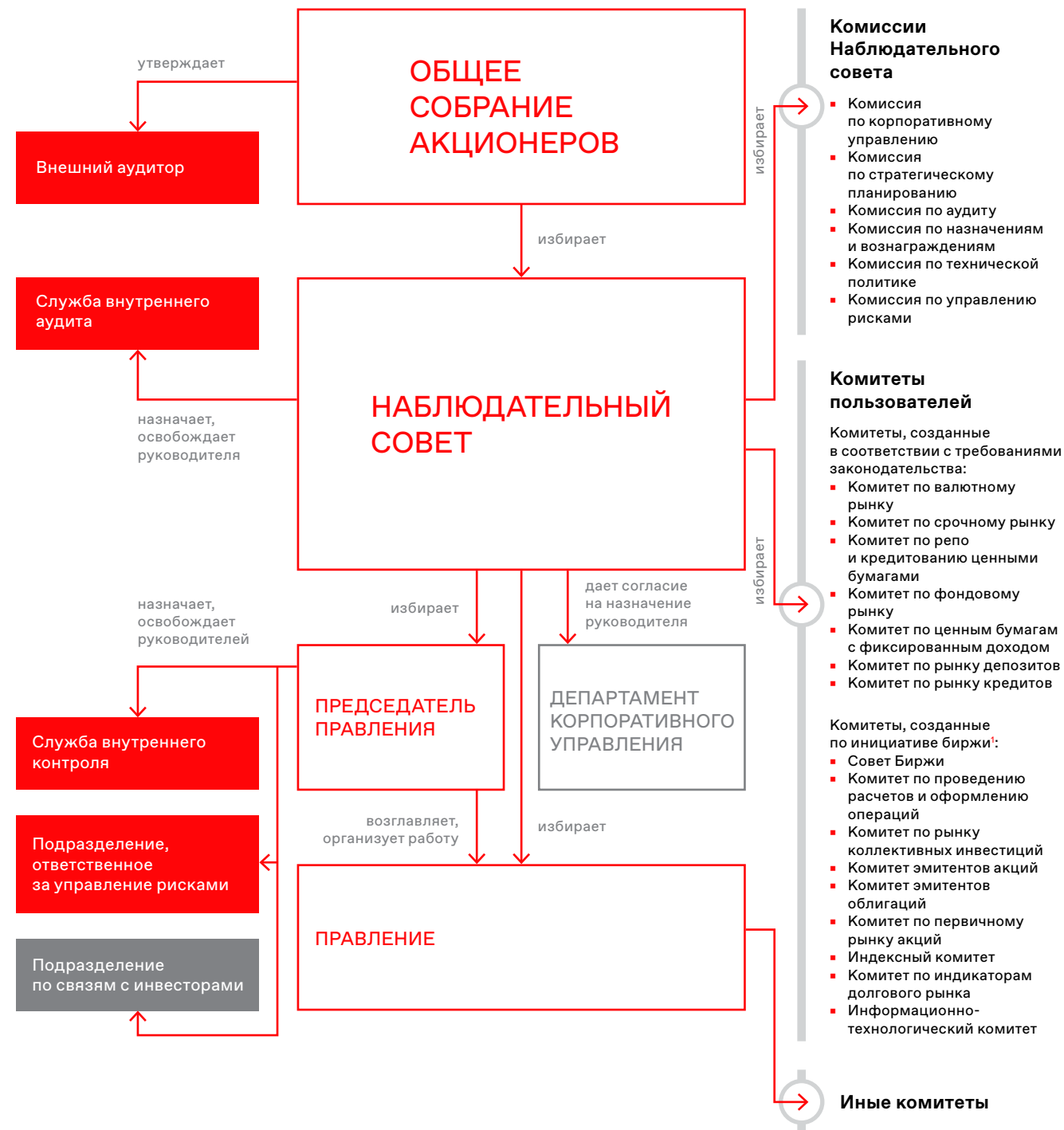
**Акции Биржи допущены к организованным торгам в котировальном списке первого уровня. Для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях обеспечения наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи, Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2022 года были предприняты следующие действия:**

- в состав Наблюдательного совета из 12 человек избраны пять независимых директоров;
- в отношении всех независимых директоров подтверждено соответствие критериям независимости, установленным Правилами листинга;
- в Комиссию по аудиту, а также в Комиссию по назначениям и вознаграждениям включены независимые члены Наблюдательного совета.





Структура системы корпоративного управления



■ Органы контроля и аудита  
 ■ Взаимодействие с инвесторами и акционерами  
 □ Консультативно-совещательные органы

□ Органы управления  
 □ Корпоративный секретарь

<sup>1</sup> Консультативно-совещательные органы Биржи, созданные в соответствии с требованиями статьи 10 Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах» и Положения Банка России от 17 октября 2014 года № 437-П «О деятельности организованных торгов».

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Биржи. На Общем собрании акционеров принимаются решения по основным вопросам ее деятельности. Перечень вопросов, относящихся к компетенции Общего собрания акционеров, определен Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Уставом Биржи. На 28 апреля 2022 года было назначено годовое Общее собрание акционеров Биржи, проводимое в заочной форме, на котором, помимо рассмотрения обязательных и традиционных вопросов, должны были быть приняты решения об утверждении Устава, Положения о Наблюдательном совете, Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета, Положения о Правлении в новых редакциях, а также рассмотрен вопрос о снижении количественного состава

Наблюдательного совета с 12 до 9 членов. Однако в результате подведения счетной комиссией итогов голосования годовое Общее собрание акционеров Биржи было признано несостоявшимся по причине отсутствия кворума, необходимого для принятия решений. В соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» при отсутствии кворума для проведения годового общего собрания акционеров должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня, которое является правомочным (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем 30 % голосов размещенных голосующих акций общества. Повторное собрание акционеров, на котором были приняты положительные решения по всем вынесенным на рассмотрение вопросам, состоялось 6 июня 2022 года.

НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

Роль Наблюдательного совета

Наблюдательный совет является ключевым элементом системы корпоративного управления, осуществляющим общее руководство деятельностью Биржи. Наблюдательный совет подотчетен Общему собранию акционеров: члены Наблюдательного совета избираются решением Общего собрания, при этом их полномочия могут быть в любой момент прекращены решением Общего собрания.

Утверждаемый Наблюдательным советом план-график работы на календарный год включает в себя основные вопросы деятельности Биржи, рассмотрение которых соотносено с циклом стратегического планирования и существующими бизнес-циклами Биржи. При подготовке плана работы учитываются предложения членов Наблюдательного совета и менеджмента по определению приоритетных вопросов.

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.

Информация о деятельности Наблюдательного совета, включая сведения о проведенных заседаниях и работе комиссий Наблюдательного совета, раскрывается в составе Годового отчета Биржи.

Структура Наблюдательного совета

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

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 2022 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;
- Комиссия по корпоративному управлению.

Формирование комиссий осуществляется ежегодно из числа членов Наблюдательного совета Биржи. Две комиссии Наблюдательного совета (Комиссия по аудиту и Комиссия по назначениям и вознаграждениям) возглавляются независимыми директорами, а в их состав входят преимущественно 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.

Повторным годовым Общим собранием акционеров в 2022 году в состав Наблюдательного совета были избраны четыре независимых члена, отвечающих всем критериям независимости, определенным Правилами листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), и еще восемь неисполнительных членов Наблюдательного совета. На первом заседании

вновь избранного Наблюдательного совета еще один член был признан независимым директором, несмотря на номинальную связь с одним из существенных акционеров.

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

### Деятельность Наблюдательного совета в 2022 году

За период с 1 января по 31 декабря 2022 года было проведено 23 заседания Наблюдательного совета, в том числе семь очных.

До годового Общего собрания акционеров 6 июня 2022 года состоялось 10 заседаний Наблюдательного совета, после – 13 заседаний.

Совокупный показатель участия членов Наблюдательного совета в заседаниях Наблюдательного совета превысил 92 %.

В 2022 году состав Наблюдательного совета был обновлен на 75 %. При этом совокупный стаж работы всех членов в Наблюдательном совете составил 48 лет.

### Среди вопросов, связанных с реализацией Наблюдательным советом своих основных функций, в 2022 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

- стратегические вопросы:
  - о ходе реализации контролируемых Наблюдательным советом стратегических направлений,
  - утверждена Налоговая стратегия Группы;
- кадровые вопросы:
  - утверждены Политики по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов Наблюдательного совета, по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов; в области оплаты труда работников;

- вопросы, связанные с развитием бизнеса:
  - пересмотрены тарифы на фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке, тарифы сделок с иностранной валютой, тарифы листинга,
  - утверждено в новой редакции Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке, рынках депозитов и кредитов;

- 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:
  - утверждены Политики управления стратегическим, операционным, финансовым, регуляторным и правовым рисками, а также риском потери деловой репутации,
  - утверждены Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торгов и оператора обмена цифровых финансовых активов,
  - 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 2022 года на Биржу поступили предложения о выдвижении двух кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2022 году – оба они были включены в список для голосования на Общем собрании акционеров.

В соответствии с нормами Федерального закона «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 кандидатур для голосования по выборам в Наблюдательный совет Биржи на годовом Общем собрании акционеров в 2022 году 12 кандидатов, наиболее подходящих для избрания в состав Наблюдательного совета в 2022/2023 корпоративном году (двое из них также входили в число кандидатов, выдвинутых акционером Биржи). Таким образом, для избрания в Наблюдательный совет было выдвинуто 12 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 2022 ГОД

### Количество заседаний комиссий Наблюдательного совета

Орган	За период		За период		Всего за 2022 год
	01.01.2022–06.06.2022		06.06.2022–31.12.2022		
	очных	заочных	очных	заочных	
Комиссия по стратегическому планированию	1	0	2	0	3
Комиссия по аудиту	4	0	5	2	11
Комиссия по назначениям и вознаграждениям	7	1	5	0	13
Комиссия по управлению рисками	3	1	3	3	10
Комиссия по технической политике	1	0	5	0	6
Комиссия по корпоративному управлению	0	0	0	0	0

### 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.

В 2022 году на заседаниях Комиссии по аудиту Наблюдательного совета было рассмотрено 54 вопроса.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2022 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 принципами организации системы внутреннего контроля, предварительными итогами аудиторской проверки компаний Группы, исполнения консолидированного бизнес-плана, Политикой корпоративного управления в Группе.

Комиссия рассмотрела и рекомендовала Наблюдательному совету принять Политику (Стандарт) в области внутреннего аудита, Положение о выявлении и предотвращении конфликтов интересов при осуществлении Биржей деятельности организатора торговли и деятельности оператора финансовой платформы, Принципы организации системы внутреннего контроля.

В 2022 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать внешним аудитором ООО «ЦАТР» (до переименования в 2022 году – ООО «Эрнст энд Янг»), и соответствующее решение было принято на годовом Общем собрании.

### 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.

В 2022 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета рассмотрела 42 вопроса.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2022 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 внешней оценкой деятельности Наблюдательного совета Биржи и Комиссий, 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 Наблюдательного совета и менеджмента, программой финансовой защиты менеджмента Группы в случае реализации санкционных рисков, Политикой в области оплаты труда работников Биржи, а также с пролонгацией полномочий членов Правления.

### Комиссия по стратегическому планированию

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

В 2022 году на заседаниях Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета было рассмотрено 12 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2022 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с рекомендациями о корректировке стратегии Группы, управлением технологическим санкционным риском, целесообразностью участия Биржи в иных компаниях, а также вопросами консолидированного бизнес-планирования.

### 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.

В 2022 году Комиссия по управлению рисками Наблюдательного совета рассмотрела 26 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2022 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному

совету, были связаны с рассмотрением результатов внешней оценки системы контроля центрального контрагента и уровня зрелости информационной безопасности в Группе, утверждением политик управления активами и пассивами Группы, а также информационной безопасностью, пересмотром правил и политик управления различными видами рисков Группы, включая риски обеспечения непрерывности деятельности, операционные, правовые риски и риски в области ИТ. Особое внимание на заседаниях уделялось вопросам контроля исполнения ранее данных Комиссией рекомендаций.

### 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.

В 2022 году Комиссия по технической политике Наблюдательного совета рассмотрела 25 вопросов.

Вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2022 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с реализацией ИТ-стратегии Группы и ее технической политики, оценкой уровня зрелости информационной безопасности Группы, изменением технологического ландшафта Биржи, развитием проекта автоматизации цифровых финансовых активов.

### Комиссия по корпоративному управлению

Решение Наблюдательного совета о формировании новой Комиссии по корпоративному управлению было принято в конце декабря 2022 года, в связи с чем в течение года не было проведено ни одного заседания Комиссии.



## ОЦЕНКА РАБОТЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА И КОМИССИЙ

### Предпосылки и основания для проведения оценки

Согласно рекомендациям Кодекса корпоративного управления и лучшим международным практикам, ПАО Московская Биржа ежегодно проводит оценку эффективности деятельности Наблюдательного совета. Согласно внутреннему Положению, Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета регулярно (раз в три года) привлекает внешних консультантов для проведения независимой оценки.

В 2022 году внешняя оценка проводилась компанией Ward Howell – независимым консультантом, выбранным Наблюдательным советом по итогам рассмотрения заявок. Критериями отбора, помимо стоимости услуг, были: наличие у консультанта опыта реализации аналогичных проектов, академической и практической экспертизы в сфере корпоративного управления, опыт и уровень профессионализма проектной команды. Кроме того, компания Ward Howell уже проводила внешнюю оценку Наблюдательного совета Биржи в 2019 году, что обеспечило преемственность методологии оценки.

### Цели и задачи оценки

Целями проведения оценки являются мониторинг динамики изменений в работе Наблюдательного совета и комиссий, а также определение направлений для повышения эффективности работы Наблюдательного совета и его отдельных членов. Кроме того, особое внимание в ходе оценки 2022 года было уделено видению модели корпоративного управления Группой.

Для достижения этих целей были решены следующие задачи:

- оценены роль и функции Наблюдательного совета и комиссий в системе корпоративного управления Биржи;
- проанализированы составы Наблюдательного совета и комиссий с точки зрения их сбалансированности и эффективности процесса формирования;
- выявлены приоритеты работы Наблюдательного совета и комиссий;
- оценена эффективность процессов и процедур работы Наблюдательного совета и комиссий;

- оценена эффективность взаимодействия Биржи и дочерних организаций;
- оценена динамика заседаний Наблюдательного совета и комиссий;
- оценены вклад и эффективность работы председателя Наблюдательного совета, председателей комиссий и корпоративного секретаря;
- проведена индивидуальная оценка уровня вовлеченности и подготовки к заседаниям членов Наблюдательного совета;
- сформулированы рекомендации по совершенствованию деятельности Наблюдательного совета и его коллегиальных органов, формированию оптимального состава, планированию преемственности и проведению мероприятий по обучению и развитию.

### Методология оценки

Для сбора необходимой информации и получения максимально объективных результатов консультанты использовали несколько инструментов:

- анализ внутренних документов;
- анализ видеозаписей заседаний Наблюдательного совета и комиссий;
- анкетирование членов Наблюдательного совета и представителей менеджмента;
- интервью с членами Наблюдательного совета, представителями менеджмента Биржи, а также представителями Наблюдательного совета и менеджмента НКЦ;
- индивидуальную оценку методом «360 градусов» членов Наблюдательного совета.

Члены наблюдательных советов и представители менеджмента Биржи и НКЦ приняли активное участие в оценке. Основным инструментом оценки – структурированным интервью – охвачены 32 человека (94 % от предусмотренных участников оценки). Внешний консультант отмечает высокое качество обратной связи и открытость участников в рамках интервью. Для членов Наблюдательного совета и менеджмента Биржи также предусматривалось участие в анкетировании – в нем приняли участие более половины всех представителей менеджмента Биржи и половина всех директоров Совета. Участие представителей НКЦ предусматривалось только на этапе интервью (100 % участников были проинтервьюированы). Вовлечение участников из разных групп позволило получить максимально широкую и объективную оценку.

### Результаты оценки

По результатам оценки 2022 года Наблюдательный совет существенно повысил свою эффективность в некоторых аспектах работы, которые были выделены в качестве зон для развития в ходе предыдущей внешней оценки в 2019 году, а именно в части: качества взаимодействия Наблюдательного совета с менеджментом, качества взаимодействия с регулятором – Центральным банком Российской Федерации, усиления компетенций в области ИТ, разработки цифровых продуктов, операционных рисков, снижения перегруженности повестки и сокращения количества формальных вопросов.

Среди сильных сторон Наблюдательного совета особенно выделены следующие аспекты.

- Эффективный диалог Наблюдательного совета с менеджментом: четкое разделение их полномочий, минимальное вмешательство Наблюдательного совета в операционное управление, повышение доверия, увеличение автономности менеджмента, взаимоподдержка и высокая скорость взаимодействия.

## ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

В 2021 году по итогам самооценки Наблюдательный совет определил для себя следующие основные приоритетные вопросы: организовать контроль за реализацией стратегии Группы в соответствии с определенными критериями, направить ресурсы на достижение результатов по сравнению с конкурентами, повысить доходы от работы с биржевыми данными. В отношении дочерних компаний было уделено внимание прогрессу реализации положений Меморандума о взаимопонимании между НКО НКЦ (АО) и ПАО Московская Биржа, а также Акционерного соглашения, заключенного в отношении НКО АО НРД. Существенное внимание уделено планированию преемственности менеджмента. Запланирован контроль за изменением уровня вовлеченности и показателя NPS ПАО Московская Биржа в соответствии с утвержденным общекорпоративным показателем эффективности.

В течение 2021 года Наблюдательный совет внес изменения и дополнения в Стратегию 2024 Группы «Московская Биржа», рассмотрел цели устойчивого развития Группы «Московская Биржа»,

- Профессиональный и разнообразный состав<sup>1</sup>: Наблюдательный совет объединяет профессионалов с разнообразными профилями (предпринимательским, функциональным, страновым) и компетенциями международного уровня (в области биржевой индустрии, цифровых продуктов, финансов), что позволяет Наблюдательному совету рассматривать вопросы комплексно и вести содержательные дискуссии с различных точек зрения. В Наблюдательном совете также есть гендерное и возрастное разнообразие.
- Лидерский стиль председателя Наблюдательного совета: председатель глубоко вовлечен в работу Совета, поддерживает директоров и менеджмент, эффективно управляет отношениями с ключевыми стейкхолдерами, а также представляет компанию вовне.
- Корпоративный секретарь и поддержка Департамента корпоративного управления: корпоративный секретарь оперативно внедряет лучшие практики корпоративного управления и обеспечивает эффективную работу и поддержку Наблюдательного совета.

принял решение о назначении председателя Правления на новый срок, одобрил Кодекс добросовестного поведения, утвердил Кодекс профессиональной этики ПАО Московская Биржа, политики (стандарты) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа, Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов при осуществлении ПАО Московская Биржа деятельности организатора торговли и деятельности оператора финансовой платформы, Политику управления регуляторными рисками в ПАО Московская Биржа и Политику обеспечения преемственности членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», Правила листинга ПАО Московская Биржа, Политику по управлению финансовыми рисками ПАО Московская Биржа, Политику управления операционным риском в ПАО Московская Биржа, План обеспечения непрерывности бизнеса ПАО Московская Биржа, Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли в новых редакциях, Положение об основанной на акциях программе долгосрочного

<sup>1</sup> В оценке рассматривался состав Наблюдательного совета, функционировавший до февраля 2022 года.



премирования работников ПАО Московская Биржа, обладающих ключевой экспертизой, рассмотрел Стратегию развития клиринговой деятельности Группы «Московская Биржа» 2024, принял решение

об участии ПАО Московская Биржа в Российском Совете по производным финансовым инструментам, изучил возможности увеличения доходов от продажи данных Группы «Московская Биржа».

## КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

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

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 ПАО Московская Биржа, системы управления рисками и внутреннего контроля, а также представляет 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 для дальнейшего совершенствования системы корпоративного управления Биржи, а также наличие планов развития по реализации принципов корпоративного управления. Это придает Кодексу не декларативный, а практический характер и позволяет Бирже продолжать реформирование и совершенствование корпоративного управления.

## МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ СОБЛЮДЕНИЯ ПРИНЦИПОВ КОДЕКСА 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.

## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Биржа стремится к тому, чтобы ее деятельность была максимально прозрачной для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон. В целях реализации данных задач на Бирже утверждена и реализуется Информационная политика. Она 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.

## 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 2021 году, составляет 520 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: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги».

ИНН: 7709383532.  
ОГРН: 1027739707203.  
ОПНЗ: 12006020327.

Местонахождение аудиторской организации: Российская Федерация, 115035, г. Москва, Садовническая набережная, д. 77, стр. 1.

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 проспект, д. 21, корп. 4.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи, консолидированной отчетности Группы за 2022 год, а также обзорной проверки консолидированной отчетности за шесть месяцев 2022 года составляет 18 780 тыс. рублей, включая налог на добавленную стоимость.

## 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) и Положением о вознаграждении и компенсации расходов (далее в главе – Положение), утвержденным в последней редакции решением годового Общего собрания акционеров Биржи в 2022 году.

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 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.

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 – 9 млн рублей;
- для члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым, – 6,5 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 – 11 млн рублей;
- заместителю председателя Наблюдательного совета – 4 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 2022 года.

Размер базового и дополнительного вознаграждения члена Наблюдательного совета может быть снижен на 50 % в случаях, если член

Наблюдательного совета принял участие менее чем в 75 % 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 или комиссий Наблюдательного совета либо в 1/4 и менее от числа заседаний Наблюдательного совета или комиссий Наблюдательного совета, проводимых в очной форме, соответствующая часть вознаграждения не выплачивается.

Помимо выплаты вознаграждения за работу в составе Наблюдательного совета и комиссиях Наблюдательного совета, 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.

Совокупный размер вознаграждения, выплаченного членам Наблюдательного совета в 2022 году, составил 185 614 тыс. рублей.

## 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.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

В 2022 году Наблюдательным советом была утверждена новая Политика по вознаграждению и компенсации расходов членов исполнительных органов, регламентирующая систему вознаграждения членов исполнительных органов Биржи. 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 нефиксированной (переменной) частей. Переменная часть составляет значительную долю годового вознаграждения и, в свою очередь, включает краткосрочное и долгосрочное вознаграждение. 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 краткосрочного вознаграждения от результатов деятельности реализуется через ежегодное утверждение ключевых показателей деятельности, которые включают общекорпоративные и индивидуальные ключевые показатели эффективности (КПЭ). Начиная с 2021 года происходит повышение влияния корпоративных показателей на размер премии членов исполнительных органов: до 2021 года соотношение общекорпоративных и индивидуальных показателей составляло 40/60 %, в 2021 году – 50/50 %, в 2022 году было принято решение, что для всех членов исполнительных органов корпоративные цели будут являться индивидуальными, то есть корпоративные цели составили 100 %. Для председателя Правления Биржи такая практика применяется начиная с 2020 года.

В целях развития института личной ответственности Наблюдательный совет 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 2022 год состоится в 2023 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. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами исполнительных органов решений.

Для повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов, сближения их интересов с интересами акционеров, привязки

вознаграждения к долгосрочным результатам деятельности реализуется Программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом. В рамках запущенной 2 июля 2020 года Программы право на получение акций наступает поэтапно: через три года, четыре года и пять лет с даты старта Программы (то есть в 2023, 2024 и 2025 годах) при условии продолжения трудовых отношений и выполнения установленного КПЭ по Программе.

Сумма компенсаций, выплачиваемых в случае досрочного прекращения полномочий членов исполнительных органов (в связи с принятием Наблюдательным советом 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 условиями их предоставления, рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом на основании рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета.

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 нерыночных условиях.

## 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, присутствующими 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

Совокупный размер вознаграждения, выплаченного членам Правления в 2022 году, включающий в себя заработную плату и премии, составил 361 349 тыс. рублей.

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.



# 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, 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.

В 2021 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 2021 году ПАО Московская Биржа пролонгировала 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 начисление 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.

## КАРТА РИСКОВ

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

**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 компаниях Группы в 2021 году был пересмотрен риск-аппетит Группы, установленный Наблюдательным советом Биржи в 2020 году. 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 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.



**Финансовые риски**

Наименование	Описание	Действия
<b>Кредитный риск (в том числе риск ЦК и риск концентрации)</b>	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	<p>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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>
<b>Рыночный риск</b>	Источником его возникновения может стать необходимость закрытия крупных позиций / продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, которая при низкой ликвидности рынка может неблагоприятно повлиять на цену, по которой будет закрыта позиция / продано обеспечение	<p>Управление рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств направлено прежде всего на оптимизацию соотношения риск/доходность, минимизацию потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью Группа:</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> <p>Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются:</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 достаточности обеспечения.</li> </ul> <p>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа:</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>

Наименование	Описание	Действия
<b>Риск ликвидности</b>	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	<p>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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>
<b>Процентный риск банковского портфеля</b>	Риск возникновения потенциальных потерь в результате неблагоприятного изменения стоимости инструментов банковского портфеля, обусловленного изменением процентных ставок и (или) доходностей	<p>Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками осуществляет периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска</p>

**Нефинансовые риски**

Наименование	Описание	Действия
<b>Операционный риск</b>	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренним процедурам проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий	<p>К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <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>

Наименование	Описание	Действия
<b>Риск информационной безопасности (ИБ) как составная часть операционного риска</b>	Риск, связанный с возможностью утраты свойств ИБ (конфиденциальности, целостности, доступности) информационных активов компании Группы в результате реализации угроз ИБ	Под ИБ понимается защищенность информации и средств ее обработки от случайных или преднамеренных воздействий естественного или искусственного характера. Основной целью деятельности по обеспечению ИБ является достижение адекватной защищенности бизнес-процессов компаний Группы, а также минимизация рисков ИБ при организации торгов, предоставлении сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках. Указанная цель достигается посредством обеспечения и постоянного поддержания конфиденциальности, целостности и доступности защищаемых информационных активов компаний Группы
<b>Риск непрерывности</b>	Риск прерывания оказания критически важных услуг	В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены: <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>
<b>Правовой риск</b>	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	Процедуры управления правовыми рисками включают в себя: <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> Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска
<b>Кастодиальный риск</b>	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	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. Инструменты управления кастодиальным риском включают в себя: <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>

Наименование	Описание	Действия
<b>Комплаенс-риск (регуляторный риск)</b>	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
<b>Риск потери деловой репутации</b>	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа проводит непрерывный мониторинг информации о компаниях Группы в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить риск потери деловой репутации
<b>Стратегический риск</b>	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	Основными методами управления стратегическим риском являются: <ul style="list-style-type: none"> <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>
<b>Налоговый риск</b>	Неопределенность относительно достижения бизнес-цели в результате воздействия факторов, связанных с процессом налогообложения, которая может проявиться в виде финансовых потерь или иных негативных последствий в результате текущих или будущих событий и процессов в области налоговых правоотношений и налогового учета либо событий или процессов, влияющих на налоговые правоотношения и налоговый учет	Налоговый риск может возникать во всех без исключения областях деятельности Биржи, а также иметь различные причины (факторы) возникновения: как связанные с деятельностью Биржи и находящиеся под ее контролем (внутренние налоговые риски), так и вызванные внешними факторами, находящимися за пределами контроля Биржи (внешние налоговые риски). Основной целью Биржи в области управления налоговыми рисками является ограничение негативных для деятельности Биржи последствий реализации налоговых рисков (репутационных, финансовых, личной ответственности для руководства Биржи и иных). Достижение цели осуществляется за счет использования эффективных методов и механизмов управления налоговым риском, соответствующих требованиям регуляторов и лучшим практикам, включая повышение информированности органов управления Биржи об уровне принимаемого риска при принятии управленческих решений, а также обеспечение единого для Биржи понимания налогового риска и приемлемого уровня налогового риска

## СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

### В 2022 году продолжают действовать следующие стратегии Биржи и Группы, утвержденные решениями Наблюдательного совета:

- Стратегия развития информационных технологий ПАО Московская Биржа до 2024 года (решение принято 1 октября 2020 года);
- Стратегия развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024 (решение принято 29 октября 2020 года);
- Стратегия развития информационной безопасности Группы «Московская Биржа» на 2021–2024 годы (решение принято 10 декабря 2020 года).

В 2022 году продолжалась реализация дорожных карт, разработанных ранее в соответствии со Стратегией СУР – 2024.

В Стратегии развития информационной безопасности отражены мероприятия, направленные на снижение вероятности реализации актуальных угроз информационной безопасности Группы, 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 правлениях 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 принимаются меры, направленные на снижение рисков;
- разработаны планы восстановления финансовой устойчивости и планы по привлечению дополнительных источников ресурсов.

В конце 2021 года решением Наблюдательного совета был также разработан и утвержден План восстановления финансовой устойчивости Биржи, учитывающий взаимодействие с другими компаниями Группы.

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 оператора обмена цифровых финансовых активов, 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, 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 Биржи.

Получение ПАО Московская Биржа статуса оператора финансовой платформы и расширение присутствия на этом рынке 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 приемлемый уровень текучести персонала.

В связи с тем, что в стратегические цели Биржи включены финансовая платформа и управление балансом, регуляторные и правовые риски продолжат оказывать большое влияние на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий их существенного роста не ожидается.

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

По стратегическим рискам проводится анализ и оценка возможности достижения стратегических целей или значительных отклонений в сроках и (или) бюджете реализации стратегических проектов и инициатив с учетом стратегии Группы до 2024 года.

# АКЦИОНЕРАМ И ИНВЕСТИТОРАМ

## 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 (шт.)	2 276 401 458
Размер уставного капитала (рубли)	2 276 401 458
Код поиска акций / ISIN	MOEX / RU000A0JR4A1
Количество акций, приобретенных обществом (шт.)	0

В 2022 году размер уставного капитала ПАО Московская Биржа не менялся, по состоянию на 31 декабря 2022 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. Акции также входят в состав Отраслевого индекса финансов и субиндекса акций Индекса активов пенсионных накоплений. По состоянию на 26 января 2022 года акции Биржи входят в состав тематического индекса в сфере устойчивого развития «Индекс МосБиржи – РСПП Ответственность и открытость».

### Структура акционерного капитала ПАО Московская Биржа

Акционер	31 декабря 2022 года	
	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)
Центральный банк Российской Федерации	268 151 437	11,780
ПАО Сбербанк	227 682 160	10,002
Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ	191 299 389	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	120 472 902	5,292
State Street Bank & Trust Company	119 663 685	5,257
ООО «ММВБ-Финанс»	18 829 079	0,827
Акции в свободном обращении на рынке (исключая ООО «ММВБ-Финанс»; включая State Street Bank & Trust Company)	1 449 966 491	63,696

У Биржи нет акционеров, обладающих степенью контроля, несоразмерной их участию в уставном капитале Биржи, на основании акционерного соглашения или иного соглашения, предметом которого является осуществление прав, удостоверенных акциями. Привилегированных акций,

в том числе с разной номинальной стоимостью, не выпускалось. В уставном капитале Биржи отсутствуют инструменты, предоставляющие держателям контроль над Биржей, непропорциональный доле в капитале.

Общее число акционеров Биржи составляет более 480 тыс., из них 478,5 тыс. являются физическими лицами. Подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» распоряжалась 18 829 079 акциями (0,827 % уставного капитала).

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

## РЕЕСТРОДЕРЖАТЕЛЬ

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

Полное фирменное наименование	Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС»
Местонахождение	Российская Федерация, 109052, г. Москва, ул. Новохоловская, д. 23, стр. 1, пом. 1
Сведения о регистрации	Свидетельство о государственной регистрации № 066.193 от 20 июня 1997 года, свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ от 4 июля 2002 года
Основной государственный регистрационный номер	1027700003924
Лицензия	Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг № 10-000-1-00304 от 12 марта 2004 года без ограничения срока действия
Контактная информация	Общие вопросы: +7 (495) 974-83-50 Обслуживание акционеров: +7 (495) 974-83-47 Факс: +7 (495) 678-71-10 Email: office@rostatus.ru

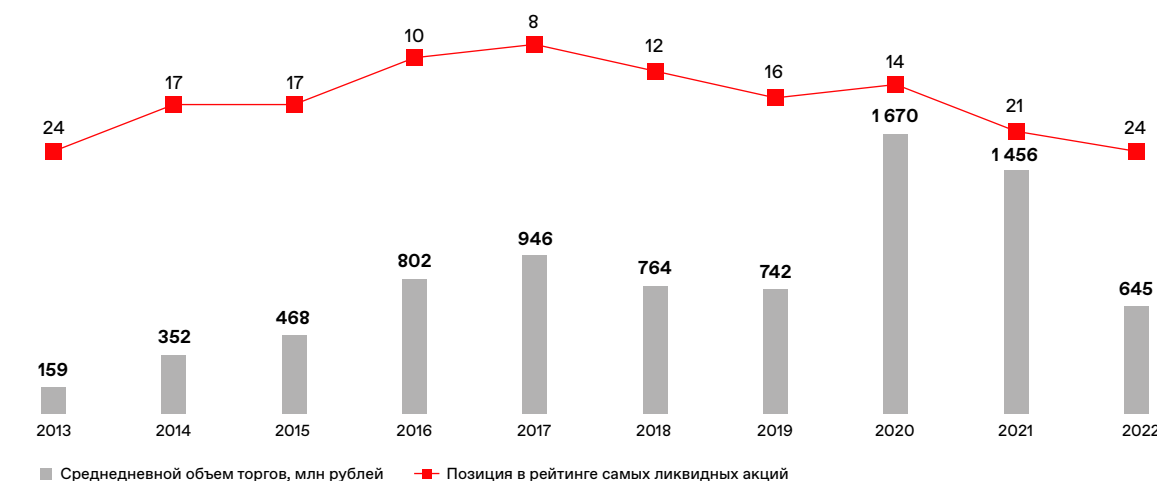
Более подробную информацию о компании можно получить на сайте: [www.rostatus.ru](http://www.rostatus.ru)

## ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

В последний торговый день 2022 года рыночная капитализация Биржи составила 217,2 млрд рублей (348,8 млрд рублей на конец 2021 года).

В 2022 году средневзвешенный объем торгов акциями Биржи составил 645 млн рублей. Снижение средневзвешенного объема торгов год к году объясняется невозможностью брокеров совершать сделки с российскими акциями по поручению нерезидентов с конца февраля 2022 года.

### Средневзвешенный объем торгов и позиция в рейтинге самых ликвидных акций



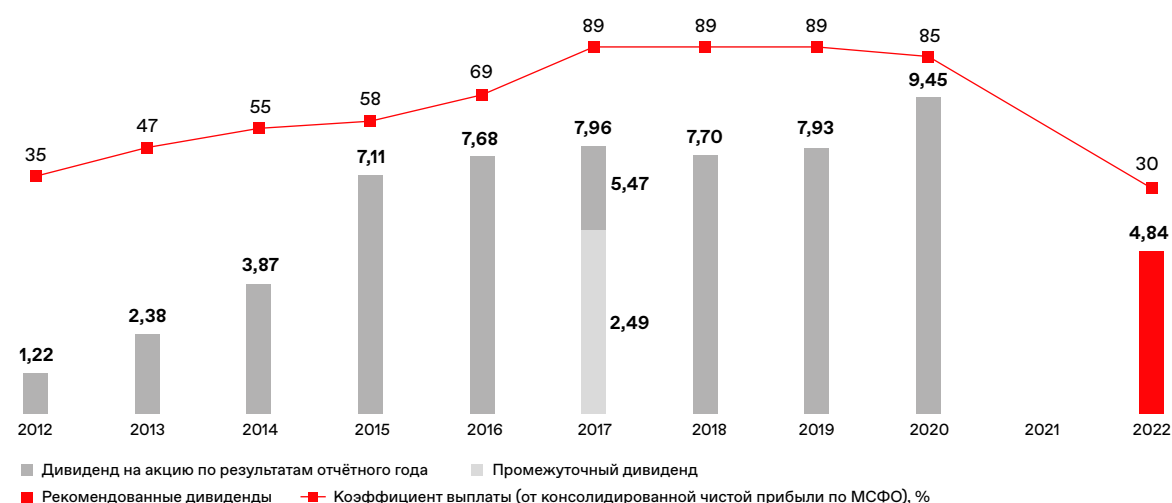


## ДИВИДЕНДЫ

В соответствии с рекомендациями Наблюдательного совета акционеры на годовом Общем собрании приняли решение не выплачивать дивиденды за 2021 год. Данное решение основывается на действующей дивидендной

политике, которая предусматривает приоритетность соблюдения установленных требований к капиталу в компаниях Группы над распределением дивидендов.

### Размер дивидендов на акцию в 2012–2020 годах (рубли)



### История выплаты дивидендов за 2012–2020 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
2021	за 2020 год	28.04.2021, протокол ГОСА № 62	21 511 993 778,10	14.05.2021

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

десять рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам – 25 рабочих дней с даты, на которую определяются 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.

В 2022 году менеджмент Биржи провел 302 встречи (в том числе в онлайн-формате)

### Встречи с инвесторами

Годы	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Количество встреч с инвесторами	180	236	270	349	355	326	318	261	241	302

Всего в 2022 году менеджмент Биржи контактировал со 138 институциональными инвесторами и 12 sell-side-аналитиками.

Биржа уделяет большое внимание работе с акционерами – физическими лицами. Число таких акционеров в конце 2022 года превысило 478 тыс. человек. На фоне растущей активности

с институциональными инвесторами и аналитиками, принял участие в конференции Smart-lab, встретившись с сообществом российских частных инвесторов, а также рассказал о бизнесе и ответил на вопросы в рамках пилотного эпизода проекта «Инвест-Тур» от компании «Открытие Инвестиции». Ознакомиться с ним можно по следующим ссылкам:

- YouTube: <https://www.youtube.com/watch?v=w4lvSoA991U>
- RuTube: [https://rutube.ru/video/193b1a78cb21f3dbc\\_a5d85f7c7b4f4a3](https://rutube.ru/video/193b1a78cb21f3dbc_a5d85f7c7b4f4a3)
- «ВКонтакте»: [https://vk.com/video-18078368\\_456239489](https://vk.com/video-18078368_456239489)

## 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	Email
Invest Heroes	Александр Сайганов	+7 (916) 358-18-43	<a href="mailto:a.sayganov@invest-heroes.ru">a.sayganov@invest-heroes.ru</a>
	Алекпер Мамедов	+7 (985) 027-63-64	<a href="mailto:a.mamedov@invest-heroes.ru">a.mamedov@invest-heroes.ru</a>
ITInvest	Станислав Юдин	+7 (495) 933-32-32	<a href="mailto:stanislav.yudin@itininvest.ru">stanislav.yudin@itininvest.ru</a>
Sberbank CIB	Михаил Красноперов	+7 (495) 933-98-38	<a href="mailto:mikhail_krasnoperov@sberbank-cib.ru">mikhail_krasnoperov@sberbank-cib.ru</a>
	Андрей Ахатов		<a href="mailto:ARAKhatov@sberbank.ru">ARAKhatov@sberbank.ru</a>
Sinara FC	Ольга Найдёнова	+7 (495) 771-70-95	<a href="mailto:NaidenovaOA@sinara-finance.ru">NaidenovaOA@sinara-finance.ru</a>
Альфа-Банк	Евгений Кипнис	+7 (495) 795-37-13	<a href="mailto:ekipnis@alfabank.ru">ekipnis@alfabank.ru</a>
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213-03-38	<a href="mailto:mikhail.ganelin@aton.ru">mikhail.ganelin@aton.ru</a>
БКС	Елена Царева	+7 (495) 213-15-37	<a href="mailto:etsareva@bcsgm.com">etsareva@bcsgm.com</a>

На 31 декабря 2022 года консенсус-прогноз цены акций Биржи, рассчитанный на основании прогнозов семи аналитиков, составлял 127,43 рубля.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

КПЭ на 2022 год были утверждены Наблюдательным советом в декабре 2021 года. В связи с изменением внешних факторов Наблюдательный совет скорректировал КПЭ, определив как приоритеты следующие направления.

**Финансовая эффективность.** Обеспечение целевого комиссионного дохода (КД) в условиях негативной внешней среды, чистой прибыли (ЧП) и контроль над расходами. КД составил 37,5 млрд рублей, превысив на 14 % скорректированный бизнес-план 2022 года. Группа достигла исторически рекордной ЧП, составившей 36,3 млрд рублей, превысив на 29 % ЧП 2021 года. Соотношение расходов и доходов оказалось ниже планового значения, обеспечив финансовую эффективность Группы.

**Обеспечение непрерывности бизнеса.** Обеспечение бесперебойной работы торгово-клиринговых и других критических информационных систем в условиях повышенной киберугрозы стало одним из ключевых фокусов Группы. Биржа обеспечила необходимый уровень киберзащищенности систем.

**Развитие розничного бизнеса.** Ключевой проект Биржи на ближайшие годы – маркетплейс розничных финансовых услуг (платформа Финуслуги). В 2022 году было продолжено развитие платформы: запускались новые продукты, было разработано и запущено мобильное приложение, развивались каналы продаж, осуществлялось активное привлечение розничных клиентов и партнеров.



# 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 24 марта 2023 года (протокол № 20).

Наблюдательный совет ПАО Московская Биржа подтверждает, что приведенные в настоящем Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении ПАО Московская

Биржа принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2022 отчетный год.

Описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления ПАО Московская Биржа, а также описание методологии, по которой проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления, приведено в соответствующих разделах Годового отчета.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус <sup>1</sup> соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения <sup>2</sup> отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
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	1. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как горячая линия, электронная почта или форум в сети Интернет, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные способы коммуникации были организованы обществом и предоставлены акционерам в ходе подготовки к проведению каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.2	Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем	1. В отчетном периоде сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте общества в сети Интернет не позднее чем за 30 дней до даты проведения общего собрания, если законодательством не предусмотрен больший срок. 2. В сообщении о проведении собрания указаны документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидаты в совет директоров и ревизионную комиссию общества (в случае, если ее формирование предусмотрено уставом общества)	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения (при наличии) по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетный период, была включена в состав материалов к общему собранию. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	Рекомендация, касающаяся предоставления акционерам возможности задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в ходе проведения общего собрания, не применима, поскольку в отчетном периоде не проводилось общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров)

<sup>1</sup> Статус «соблюдается» указывается только в том случае, если корпоративная практика общества отвечает всем критериям соответствия принципа корпоративного управления, перечисленным в третьем столбце Формы отчета о соблюдении принципов Кодекса. В случае, если принятая в обществе корпоративная практика отвечает лишь некоторым критериям соответствия или не отвечает ни одному из них, в четвертом столбце Формы отчета о соблюдении принципов Кодекса указывается статус соответствия принципу Кодекса «частично соблюдается» или «не соблюдается» соответственно.

<sup>2</sup> Приводятся по каждому критерию оценки (критерию соответствия) принципа корпоративного управления в случае, если общество соответствует только части критериев или не соответствует ни одному критерию оценки соблюдения принципа.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
1.1.4	Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями	1. Уставом общества установлен срок внесения акционерами предложений для включения в повестку дня годового общего собрания, составляющий не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатов в органы общества по причине опечаток и иных несущественных недостатков в предложении акционера	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.5	Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом	1. Уставом общества предусмотрена возможность заполнения электронной формы бюллетеня на сайте в сети Интернет, адрес которого указан в сообщении о проведении общего собрания акционеров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы	1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов, акционерам была предоставлена возможность высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы по повестке дня. 2. Обществом были приглашены кандидаты в органы управления и контроля общества и предприняты все необходимые меры для обеспечения их участия в общем собрании акционеров, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. Присутствовавшие на общем собрании акционеров кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров. 3. Единоличный исполнительный орган, лицо, ответственное за ведение бухгалтерского учета, председатель или иные члены комитета совета директоров по аудиту были доступны для ответов на вопросы акционеров на общих собраниях акционеров, проведенных в отчетном периоде. 4. В отчетном периоде общество использовало телекоммуникационные средства для обеспечения дистанционного доступа акционеров для участия в общих собраниях либо советом директоров было принято обоснованное решение об отсутствии необходимости (возможности) использования таких средств в отчетном периоде	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	В отчетном периоде не проводилось общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров)
<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	1. Положение о дивидендной политике общества утверждено советом директоров и раскрыто на сайте общества в сети Интернет. 2. Если дивидендная политика общества, составляющего консолидированную финансовую отчетность, использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности. 3. Обоснование предлагаемого распределения чистой прибыли, в том числе на выплату дивидендов и собственные нужды общества, и оценка его соответствия принятой в обществе дивидендной политике, с пояснениями и экономическим обоснованием потребности в направлении определенной части чистой прибыли на собственные нужды в отчетном периоде были включены в состав материалов к общему собранию акционеров, в повестку дня которого включен вопрос о распределении прибыли (в том числе о выплате (объявлении) дивидендов)	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.2.2	Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества	1. В Положении о дивидендной политике общества помимо ограничений, установленных законодательством, определены финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует принимать решение о выплате дивидендов	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.2.3	Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров	1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	



N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
1.2.4	Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости	1. В отчетном периоде иные способы получения лицами, контролирующими общество, прибыли (дохода) за счет общества помимо дивидендов (например, с помощью трансфертного ценообразования, необоснованного оказания обществу контролирующим лицом услуг по завышенным ценам, путем замещающих дивиденды внутренних займов контролирующему лицу и (или) его подконтрольным лицам) не использовались	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<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 лица, контролирующие общество, не допускали злоупотреблений правами по отношению к акционерам общества, конфликты между контролирующими лицами общества и акционерами общества отсутствовали, а если таковые были, совет директоров уделил им надлежащее внимание	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
1.3.2	Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля	1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<b>1.4</b>	<b>Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного 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. Используемые регистратором общества технологии и условия оказываемых услуг соответствуют потребностям общества и его акционеров, обеспечивают учет прав на акции и реализацию прав акционеров наиболее эффективным образом	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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 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. В отчетном периоде комитет по номинациям (назначениям, кадрам) <sup>1</sup> рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества. 3. В отчетном периоде советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа (при наличии) о выполнении стратегии общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.2	Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности общества	1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрением критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе определены советом директоров и закреплены во внутренних документах общества, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров утвердил (пересмотрел) приемлемую величину рисков (риск-аппетит) общества либо комитет по аудиту и (или) комитет по рискам (при наличии) рассмотрел целесообразность вынесения на рассмотрение совета директоров вопроса о пересмотре риск-аппетита общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

<sup>1</sup> Далее по тексту - комитет по номинациям.

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
2.1.4	Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам общества и иным ключевым руководящим работникам общества	1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и внедрена политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В течение отчетного периода советом директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	1. Во внутренних документах общества определены лица, ответственные за реализацию информационной политики	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.1.7	Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества	1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел результаты самооценки и (или) внешней оценки практики корпоративного управления в обществе	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<b>2.2</b>	<b>Совет директоров подотчетен акционерам общества</b>			
2.2.1	Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам	1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов каждым из членов совета директоров. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных результатах оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направления председателю совета директоров (и, если применимо, старшему независимому директору) обращений и получения обратной связи по ним	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	1. 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 так далее	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3.2	Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах	1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям общества, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости согласно рекомендациям 102–107 Кодекса и информацию о наличии письменного согласия кандидатов на избрание в состав совета директоров	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Данный принцип в предыдущих отчетных периодах Обществом соблюдался. В отчетном периоде руководством было принято решение о сокращении объема раскрываемой информации о кандидатах в состав Наблюдательного совета для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2022 году в целях минимизации рисков применения ограничительных мер в отношении соответствующих лиц. При этом Наблюдательный совет в составе материалов для годового Общего собрания акционеров в 2022 году утвердил биографические данные всех кандидатов в члены Наблюдательного совета, результаты оценки соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям Общества, проведенной Наблюдательным советом, а также информацию о соответствии кандидатов критериям независимости. Мерой, направленной на минимизацию рисков частичного несоблюдения рекомендации ККУ Банка России, по мнению Общества, является тот факт, что Общество предоставило акционерам возможность обратиться в Общество за дополнительной информацией. Кроме того, на сайте Общества был раскрыт персональный состав кандидатов в Наблюдательный совет.</p> <p>Общество планирует вернуться к соблюдению данной рекомендации, когда геополитическая ситуация стабилизируется и риск применения ограничительных мер к соответствующим лицам снизится до приемлемого уровня</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
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 отчетном периоде совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и навыков и определил компетенции, необходимые совету директоров в краткосрочной и долгосрочной перспективе	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют	1. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<b>2.4</b>	<b>В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров</b>			
2.4.1	Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством	1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102-107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
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 преобладает над формой	1. В отчетном периоде совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение. 2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере один раз рассмотрел вопрос о независимости действующих членов совета директоров (после их избрания). 3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>В начале отчетного года независимые директора составляли более одной второй состава Наблюдательного совета. На годовом Общем собрании акционеров в 2022 году было избрано 12 членов Наблюдательного совета Общества, из которых на момент избрания пять директоров являлись независимыми, что соответствовало настоящей рекомендации. В течение 2022 года два независимых директора приняли решение о сложении полномочий членов Наблюдательного совета Общества, в связи с чем по состоянию на 31.12.2022 из 10 действующих членов Наблюдательного совета только три директора являлись независимыми или были признаны независимыми директорами. Таким образом, частичное несоблюдение рекомендации ККУ Банка России было вызвано внешними обстоятельствами, а именно усиливающимся давлением иностранных государств на российские компании, и носило вынужденный характер, поскольку не зависело от воли Общества.</p> <p>Формирование состава Наблюдательного совета в следующем отчетном году Общество планирует осуществить с учетом данной рекомендации и сформировать состав Наблюдательного совета таким образом, чтобы не менее одной трети избранного состава составляли независимые директора</p>
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 отсутствовал конфликт интересов) в отчетном периоде предварительно оценивали существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставлялись совету директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>В 2022 году Общество не совершало существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
<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	1. Председатель совета директоров является независимым директором или же среди независимых директоров определен старший независимый директор <sup>1</sup> . 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутренних документах общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров	1. Эффективность работы председателя совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.5.3	Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня	1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления полной и достоверной информации членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. 2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов. 3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.3	Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей	1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также достаточность времени для работы в совете директоров, в том числе в его комитетах, проанализирована в рамках процедуры оценки (самооценки) качества работы совета директоров в отчетном периоде. 2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других организаций (помимо подконтрольных обществу организаций), а также о факте такого назначения	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.6.4	Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров	1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать информацию и документы, необходимые членам совета директоров общества для исполнения ими своих обязанностей, касающихся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны обеспечить предоставление соответствующей информации и документов. 2. В обществе реализуется формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

<sup>1</sup> Рекомендуется в пятом столбце Формы отчета о соблюдении принципов Кодекса указать, какой из двух альтернативных подходов, допускаемых принципом, внедряется в обществе, и пояснить причины избранного подхода.



N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
<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	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.7.2	Во внутренних документах общества закреплён порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению	1. В обществе утверждён внутренний документ, определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за пять дней до даты его проведения. 2. В отчетном периоде отсутствующим в месте проведения заседания совета директоров членам совета директоров предоставлялась возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосовании дистанционно — посредством конференц- и видео-конференц-связи	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.7.3	Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме	1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (в том числе перечисленные в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета директоров	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>В соответствии с Уставом вопросы, указанные в п. 168 ККУ 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. Мерой, направленной на минимизацию рисков частичного несоблюдения рекомендации ККУ Банка России, является установление Обществом критериев существенности не в зависимости от сторон сделки, а в зависимости от суммы и предмета сделки. Таким образом, сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, рассматриваются на очных заседаниях Наблюдательного совета, если по сумме и/или предмету такие сделки попадают под установленные критерии существенности. Комиссия по аудиту рассмотрела вопрос о целесообразности определения иных критериев существенности для сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и признала нецелесообразным их определение. В связи с изложенным, Общество в ближайшее время не планирует достигнуть полного соответствия указанной рекомендации ККУ Банка России.</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>
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, в том числе изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в 3/4 голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	<p>Большинство вопросов, изложенных в рекомендации п. 170 Кодекса, включены в перечень вопросов, решения по которым должны приниматься Наблюдательным советом большинством в 3/4 голосов членов, принимающих участие в заседании, или большинством от общего количества голосов. 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 указанный перечень, так как такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом в 3/4 голосов 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 3/4), а не ОСА</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
2.8	<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	<p>1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров.</p> <p>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса.</p> <p>3. По крайней мере один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности.</p> <p>4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>В начале отчетного периода (до проведения годового Общего собрания акционеров Общества в 2022 году) Комиссия по аудиту состояла исключительно из независимых директоров.</p> <p>При формировании нового состава Комиссии по аудиту из нового состава Наблюдательного совета, избранного на годовом Общем собрании акционеров в 2022 году, Комиссия по аудиту была сформирована из двух независимых директоров и одного неисполнительного директора. Такой подход был обусловлен отсутствием в составе Наблюдательного совета достаточного количества независимых директоров, обладающих необходимыми для Комиссии по аудиту компетенциями, ввиду ограниченности числа кандидатов.</p> <p>Во втором полугодии 2022 года два независимых директора сложили полномочия, в результате чего Комиссия по аудиту была сформирована из одного независимого директора, который также является председателем Комиссии, и двух неисполнительных директоров. При формировании Комиссии по аудиту Наблюдательный совет исходил не из необходимости формального соблюдения рекомендаций ККУ Банка России, а из компетенций, которыми обладали оставшиеся в составе Наблюдательного совета Общества директора, чтобы работа Комиссии по аудиту в сложившейся ситуации была максимально продуктивна, защищала интересы Общества и его акционеров.</p> <p>Мерой, направленной на минимизацию рисков частичного несоблюдения рекомендации ККУ Банка России, является рассмотрение Наблюдательным советом ключевых вопросов, рассмотренных на заседании Комиссии по аудиту, как правило, на очных заседаниях Наблюдательного совета, на которых независимые директора имели возможность высказать свою позицию.</p> <p>Принимая решение о формировании состава Комиссии по аудиту, Наблюдательный совет принял решение о приостановке действия норм Положения о Комиссии по аудиту, предусматривающих требования по формированию состава Комиссии по аудиту только из независимых директоров, до формирования Наблюдательным советом, избранным годовым Общим собранием акционеров в 2023 году, нового состава Комиссии по аудиту. Таким образом, формирование состава Комиссии по аудиту в следующем отчетном году Общество планирует осуществить с учетом данной рекомендации и сформировать состав Комиссии по аудиту таким образом, чтобы Комиссия по аудиту состояла только из независимых директоров.</p> <p>2. Соблюдается.</p> <p>3. Соблюдается.</p> <p>4. Соблюдается.</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
2.8.2	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров	<p>1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров.</p> <p>2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров.</p> <p>3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса, а также условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям рассматривает вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>1. Частично соблюдается.</p> <p>Комиссия по назначениям и вознаграждениям до 01.11.2022 состояла исключительно из независимых директоров, тем самым настоящая рекомендация соблюдалась Обществом.</p> <p>Во втором полугодии 2022 года два независимых директора сложили полномочия, в результате чего в период после 01.11.2022 и до конца отчетного периода из трех членов Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета только два являлись независимыми директорами, в том числе председателем Комиссии.</p> <p>При формировании Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательный совет исходил не из необходимости формального соблюдения рекомендаций ККУ Банка России, а из компетенций, которыми обладали оставшиеся в составе Наблюдательного совета Общества члены, чтобы работа Комиссии по назначениям и вознаграждениям в сложившейся ситуации была максимально продуктивна, защищала интересы Общества и его акционеров.</p> <p>Мерой направленной на минимизацию рисков частичного несоблюдения рекомендации ККУ Банка России, является рассмотрение Наблюдательным советом ключевых вопросов, рассмотренных на заседании Комиссии по назначениям и вознаграждениям, как правило, на очных заседаниях Наблюдательного совета, на которых независимые директора имели возможность высказать свою позицию.</p> <p>Формирование состава Комиссии по назначениям и вознаграждениям в следующем отчетном году Общество планирует осуществить с учетом данной рекомендации и сформировать состав Комиссии по назначениям и вознаграждениям таким образом, чтобы Комиссия по назначениям и вознаграждениям состояла только из независимых директоров.</p> <p>2. Соблюдается.</p> <p>3. Частично соблюдается.</p> <p>Во внутренних документах Общества не определены условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям рассматривает вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников.</p> <p>При этом принимаются меры, направленные на минимизацию рисков частичного несоблюдения данной рекомендации.</p> <p>Так, Общество раз в три года при содействии привлекаемого для этих целей независимого консультанта пересматривает систему вознаграждения членов Наблюдательного совета. В периоды между указанными циклами вознаграждение членов Наблюдательного совета индексируется на уровень инфляции в соответствии с Положением о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС». С регулярностью один раз в год, а при необходимости чаще, при формировании ключевых показателей эффективности исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества на следующий год Комиссия по назначениям и вознаграждениям рассматривает принципы и правила политики вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества. По мнению Общества, осуществляемые им мероприятия для пересмотра политики по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников являются достаточными, проводятся регулярно, а также могут быть проведены при возникновении потребности Общества, вызванной нестандартными ситуациями. Это позволяет Обществу пересматривать политику не при наступлении условий (событий), определенных во внутренних документах, а ориентируясь на происходящие изменения экономической ситуации в стране, что для Общества в современных реалиях более защищает его интересы. В связи с изложенным Общество в ближайшее время не планирует достигнуть полного соответствия указанной рекомендации ККУ Банка России</p>

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
2.8.3	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами	1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета <sup>1</sup> ), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса. 3. В целях формирования совета директоров, наиболее полно отвечающего целям и задачам общества, комитет по номинациям в отчетном периоде самостоятельно или совместно с иными комитетами совета директоров или уполномоченное подразделение общества по взаимодействию с акционерами организовало взаимодействие с акционерами, не ограничиваясь кругом крупнейших акционеров, в контексте подбора кандидатов в совет директоров общества	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Частично соблюдается. В Обществе задачи комитета по номинациям реализуются в рамках Комиссии по назначениям и вознаграждениям. См. пояснения к критерию 1 пункта 2.8.2 Отчета. 2. Соблюдается. 3. Соблюдается
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.)	1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии структуры совета директоров масштабу и характеру, целям деятельности и потребностям, профилю рисков общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	1. Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, комитет по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) в отчетном периоде возглавлялись независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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. Во внутренних документах общества определены процедуры проведения оценки (самооценки) качества работы совета директоров. 2. Оценка (самооценка) качества работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, индивидуальную оценку каждого члена совета директоров и совета директоров в целом. 3. Результаты оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
2.9.2	Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант)	1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов по меньшей мере один раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант)	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<b>3.1</b>	<b>Корпоративный секретарь общества обеспечивает 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. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре (включая сведения о возрасте, образовании, квалификации, опыте), а также сведения о должностях в органах управления иных юридических лиц, занимаемых корпоративным секретарем в течение не менее чем пяти последних лет	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

<sup>1</sup> Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.



N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
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. В обществе принят и раскрыт внутренний документ — положение о корпоративном секретаре. 2. Совет директоров утверждает кандидатуру на должность корпоративного секретаря и прекращает его полномочия, рассматривает вопрос о выплате ему дополнительного вознаграждения. 3. Во внутренних документах общества закреплено право корпоративного секретаря запрашивать, получать документы общества и информацию у органов управления, структурных подразделений и должностных лиц общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<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. Вознаграждение членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества определено с учетом результатов сравнительного анализа уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости — пересматривает и вносит в нее коррективы	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и (или) практику ее (их) внедрения, осуществил оценку их эффективности и прозрачности и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров по пересмотру указанной политики (политик)	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.1.4	Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению	1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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. В отчетном периоде общество выплачивало вознаграждение членам совета директоров в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению. 2. В отчетном периоде обществом в отношении членов совета директоров не применялись формы краткосрочной мотивации, дополнительного материального стимулирования, выплата которого зависит от результатов (показателей) деятельности общества. Выплата вознаграждения за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров не осуществлялась	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) — политика (политики) по вознаграждению общества — предусматривает (предусматривают) предоставление акций членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	Внутренние документы Общества не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
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	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
<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 обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат	1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения. 3. При определении размера выплачиваемого вознаграждения членам исполнительных органов и иным ключевым руководящим работникам общества учитываются риски, которые несет общество, с тем чтобы избежать создания стимулов к принятию чрезмерно рискованных управленческих решений	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.3.2	Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества)	1. В случае, если 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), программа предусматривает, что право реализации таких акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
4.3.3	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	1. Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевым руководящим работникам по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннего контроля четко определены во внутренних документах/соответствующей политике общества, одобренной советом директоров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение обязанностей, полномочий, ответственности в области управления рисками и внутреннего контроля между подотчетными им руководителями (начальниками) подразделений и отделов	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1.3	Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков	1. В обществе утверждена антикоррупционная политика. 2. В обществе организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования совета директоров или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.1.4	Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует	1. В течение отчетного периода совет директоров (комитет по аудиту и (или) комитет по рискам (при наличии) организовал проведение оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел результаты оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества и сведения о результатах рассмотрения включены в состав годового отчета общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
<b>5.2</b>	<b>Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля и практики корпоративного управления общество организует 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 привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
5.2.2	Подразделение внутреннего аудита проводит оценку надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, а также оценку корпоративного управления, применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита	1. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля. 2. В отчетном периоде в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка практики (отдельных практик) корпоративного управления, включая процедуры информационного взаимодействия (в том числе по вопросам внутреннего контроля и управления рисками) на всех уровнях управления общества, а также взаимодействия с заинтересованными лицами	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не 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	1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. В течение отчетного периода совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопрос об эффективности информационного взаимодействия общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц и целесообразности (необходимости) пересмотра информационной политики общества	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается 2. Не соблюдается. Данный принцип в предыдущих отчетных периодах Обществом соблюдался. Несоблюдение данной рекомендации в отчетном периоде вызвано исключительно целью защиты Общества от рисков применения ограничительных мер. Руководствуясь нормативными актами Российской Федерации и решениями Совета директоров Банка России, руководство Общества приняло решение указанную информацию не раскрывать. Общество вернется к соблюдению данной рекомендации, когда в отношении компаний Российской Федерации и членов их органов управления будут сняты ограничительные меры. 3. У Биржи отсутствует контролирующее лицо
<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	1. В обществе определена процедура, обеспечивающая координацию работы всех структурных подразделений и работников общества, связанных с раскрытием информации или деятельностью которых может привести к необходимости раскрытия информации. 2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года. 3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществляется не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	1. Соблюдается. 2. Не применимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках. 3. Соблюдается

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	<p>1. В информационной политике общества определены подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки его ценных бумаг, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством.</p> <p>2. Общество раскрывает информацию о структуре капитала общества в соответствии с рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчете и на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>3. Общество раскрывает информацию о подконтрольных организациях, имеющих для него существенное значение, в том числе о ключевых направлениях их деятельности, о механизмах, обеспечивающих подотчетность подконтрольных организаций, полномочиях совета директоров общества в отношении определения стратегии и оценки результатов деятельности подконтрольных организаций.</p> <p>4. Общество раскрывает нефинансовый отчет — отчет об устойчивом развитии, экологический отчет, отчет о корпоративной социальной ответственности или иной отчет, содержащий нефинансовую информацию, в том числе о факторах, связанных с окружающей средой (в том числе экологические факторы и факторы, связанные с изменением климата), обществом (социальные факторы) и корпоративным управлением, за исключением отчета эмитента эмиссионных ценных бумаг и годового отчета акционерного общества</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>Данный принцип в предыдущих отчетных периодах Обществом соблюдался. Общество раскрывает всю информацию о структуре капитала Общества в соответствии с рекомендацией 290 ККУ Банка России на сайте Общества в сети Интернет. Руководствуясь нормативными актами Российской Федерации и решениями Совета директоров Банка России, руководство Общества приняло решение Годовой отчет не раскрывать. Решение о нераскрытии Годового отчета в отчетном периоде вызвано исключительно целью защиты Общества от рисков применения ограничительных мер. Общество вернется к соблюдению данной рекомендации, когда в отношении компаний Российской Федерации и членов их органов управления будут сняты ограничительные меры.</p> <p>3. Соблюдается.</p> <p>4. Соблюдается</p>
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	<p>1. Годовой отчет общества содержит информацию о результатах оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита.</p> <p>2. Годовой отчет общества содержит сведения о политике общества в области охраны окружающей среды, социальной политике общества</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	
6.3	<b>Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности</b>			
6.3.1	Реализация акционерами права на доступ к документам и информации общества не сопряжена с неоправданными сложностями	<p>1. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный порядок предоставления по запросам акционеров доступа к информации и документам общества.</p> <p>2. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) содержатся положения, предусматривающие, что в случае поступления запроса акционера о предоставлении информации о подконтрольных обществу организациях общество предпринимает необходимые усилия для получения такой информации у соответствующих подконтрольных обществу организаций</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Частично соблюдается.</p> <p>Информация о подконтрольных лицах, которую Общество приняло решение предоставить, раскрыта на сайте Общества в сети Интернет. По предоставлению иной информации о подконтрольных лицах Общество не планирует брать на себя обязательства перед акционерами, поскольку такая информация может быть в том числе конфиденциальной, а также может привести к реализации риска применения ограничительных мер. В связи с изложенным Информационная политика Общества не содержит указанные положения.</p> <p>Мерой, направленной на минимизацию рисков несоблюдения данной рекомендации ККУ Банка России, является раскрытие информации о перечне подконтрольных организаций на сайте Общества в сети Интернет. Также Общество оставляет за собой право предоставить акционеру запрашиваемую информацию, руководствуясь принципом разумности. При этом необходимо отметить, что акционеры не обращались с подобными запросами и, по мнению Общества, принимать иные меры минимизации риска не требуется.</p> <p>В связи с изложенным Общество не планирует достигнуть полного соблюдения данной рекомендации Кодекса в этой части</p>
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность	<p>1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными.</p> <p>2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> частично соблюдается</p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	



N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
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	1. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий уставом общества 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	<input type="checkbox"/> соблюдается <input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b> <input type="checkbox"/> не 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 ККУ Банка России Комиссией по аудиту было признано целесообразным включить в Устав отсылку на Кодекс корпоративного управления Общества, в котором указан перечень существенных корпоративных действий. 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
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
7.1.3	При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, — дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе	1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности к компетенции совета директоров отнесено одобрение, помимо предусмотренных законодательством, иных сделок, имеющих существенное значение для общества. 2. В течение отчетного периода все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	
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 случае, если обществом в течение отчетного периода совершались существенные корпоративные действия, общество своевременно и детально раскрывало информацию о таких действиях, в том числе о причинах, условиях совершения действий и последствиях таких действий для акционеров	<input checked="" type="checkbox"/> <b>соблюдается</b> <input type="checkbox"/> частично соблюдается <input type="checkbox"/> не соблюдается	В 2022 году Общество не совершало существенных корпоративных действий

N	Принципы корпоративного управления	Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления	Статус соответствия принципу корпоративного управления	Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления
1	2	3	4	5
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	<p>1. Во внутренних документах общества определены случаи и порядок привлечения оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью.</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.</p> <p>3. При отсутствии формальной заинтересованности члена совета директоров, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания, в сделках общества, но при наличии конфликта интересов или иной их фактической заинтересованности, внутренними документами общества предусмотрено, что такие лица не принимают участия в голосовании по вопросу одобрения такой сделки</p>	<p><input type="checkbox"/> соблюдается</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>частично соблюдается</b></p> <p><input type="checkbox"/> не соблюдается</p>	<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. 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, связанного с несоблюдением 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. Обязанность по привлечению оценщика для оценки стоимости приобретения акций Общества внутренние документы Общества не предусматривают. 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. Вместе с тем у Общества есть право привлекать оценщика в иных случаях, прямо не предусмотренных законодательством, в том числе для определения цены приобретения акций. Так, в соответствии с ККУ Общества решение о целесообразности привлечения независимого оценщика может быть как принято исполнительными органами управления, так и рекомендовано Наблюдательным советом, исходя из характера сделки и отчуждаемых или приобретаемых активов.</p> <p>Вне зависимости от цели привлечения выбор кандидатуры оценщика осуществляется в соответствии с внутренними процедурами Биржи, обеспечивающими эффективный и прозрачный выбор.</p> <p>3. Соблюдается</p>

# 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>Система взаимоотношений органов Биржи и акционеров Биржи, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами основываются на следующих принципах:</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>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
2	Обеспечение деятельности Наблюдательного совета Биржи, основанной:	<p>В соответствии с Уставом Биржи Наблюдательный совет осуществляет стратегическое управление Биржей путем:</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 (бизнес-плана), внесения изменений в бюджет (бизнес-план), оценки и контроля его исполнения.</li> </ul> <p>Определение стратегических целей Биржи осуществляется в рамках Стратегии 2024 Группы «Московская Биржа». Стратегические цели Биржи подлежат постоянному мониторингу исходя из Стратегии 2024 Группы «Московская Биржа».</p> <p>Так, решением Наблюдательного совета от 14.10.2019 утверждена <a href="#">Стратегия 2024 Группы «Московская Биржа»</a> (предварительно рассмотренная на заседании Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета), которая определяет стратегические цели Биржи до 2024 года.</p> <p>В 2022 году Наблюдательным советом были рассмотрены (или) утверждены следующие стратегии Биржи и Группы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Налоговая стратегия Группы «Московская биржа» (решение принято 02.02.2022).</li> </ul> <p>Также Наблюдательным советом в 2022 году была рассмотрена информация о ходе реализации контролируемых Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа стратегических направлений ПАО Московская Биржа в 2022 году (решение принято 16.12.2022); был рассмотрен отчет о ходе реализации контролируемых Наблюдательным советом ПАО Московская Биржа стратегических направлений ПАО Московская Биржа в 2022 году (решение принято 30.06.2022).</p> <p>Наблюдательным советом в 2022 году учитывая сложившуюся геополитическую и экономическую ситуацию, был признан целесообразным временный переход на годовое бизнес-планирование и был утвержден консолидированный бизнес-план (бюджет) Группы «Московская Биржа» на 2023 год в стратегическом сценарии (решение принято 16.12.2022), утверждены общекорпоративные ключевые показатели деятельности (цели) ПАО Московская Биржа на 2023 год (решение принято 16.12.2022).</p> <p>Наблюдательный совет Биржи осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов путем:</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 вознаграждения;</li> <li>■ согласования совмещения членами исполнительных органов должностей в органах управления других организаций;</li> <li>■ утверждения политики по вознаграждению членов 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>Так, в 2022 году Наблюдательным советом Биржи рассмотрены и приняты к сведению:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ отчеты о результатах деятельности за 2021 год (о выполнении индивидуальных целей за 2021 год) членов исполнительных органов ПАО Московская Биржа (решение от 03.03.2022);</li> <li>■ отчет Правления ПАО Московская Биржа об итогах работы, финансовых показателях и реализации стратегии Группы «Московская Биржа» в 2021 году (решение от 03.03.2022);</li> <li>■ отчет о результатах (в том числе финансовых) деятельности ПАО Московская Биржа за 5 месяцев 2022 года (решение от 30.06.2022);</li> <li>■ отчет о результатах (в том числе финансовых) деятельности ПАО Московская Биржа за 2 квартал и июль-август 2022 года (решение от 30.09.2022). Также Наблюдательным советом Биржи 03.03.2022 было принято решение о выплате премий членам Правления по результатам деятельности в 2021 году.</li> </ul>

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

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p>16.12.2022 Наблюдательный совет утвердил/определил:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ общекорпоративные ключевые показатели деятельности (цели) ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение от 27.04.2022, применяется с 01.01.2022);</li> <li>■ формулировки уровней выполнения целей и алгоритм расчета бонуса по общекорпоративным ключевым показателям деятельности (целям) для работников ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение от 27.04.2022, применяется с 01.01.2022).</li> <li>■ что для Председателя Правления и членов Правления ПАО Московская Биржа общекорпоративные ключевые показатели эффективности деятельности (целей) (включая их веса, пороги выполнения и алгоритм расчета годового бонуса по ним) на 2022 год, являются индивидуальными (решение от 27.04.2022, применяется с 01.01.2022).</li> <li>■ общекорпоративные ключевые показатели деятельности (цели) ПАО Московская Биржа на 2023 год (решение от 16.12.2022);</li> <li>■ формулировки уровней выполнения целей и алгоритм расчета бонуса по общекорпоративным ключевым показателям деятельности (целям) для работников ПАО Московская Биржа на 2023 год (решение от 16.12.2022);</li> <li>■ что для членов Правления и Председателя Правления ПАО Московская Биржа общекорпоративные ключевые показатели эффективности деятельности (цели) (включая их веса, пороги выполнения и алгоритм расчета годового бонуса по ним) на 2023 год являются индивидуальными (решение от 16.12.2022).</li> </ul>
	■ 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>В 2020–2021 годах была проведена внутренняя оценка работы членов Наблюдательного совета Биржи и комиссий Наблюдательного совета Биржи, по результатам которой директором Департамента корпоративного управления был произведен анализ и подготовлен отчет и план действий по улучшению текущих процессов корпоративного управления, связанных с исполнением функций и разграничением полномочий органов управления. Весной 2022 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 08.06.2022. Существенная часть приведенных в отчете рекомендаций была исполнена, часть рекомендаций находится в процессе исполнения.</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>В части реализации контрольных функций Наблюдательный совет Биржи в том числе осуществляет контроль:</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, утверждает консолидированный бизнес-план (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>

<sup>1</sup> 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><b>Первой линией</b> 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><b>Второй линией</b> 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 Блока финансов. Указанные 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:</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><b>Третьей линией защиты</b> 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> <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. 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>



№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p>В 2022 году приоритет Биржи в области управления рисками сместился на обеспечение надежности систем в сложившейся макро ситуации. Продолжилась реализация Стратегии развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» 2024 (далее – Стратегия СУР 2024), утвержденной Наблюдательным советом в октябре 2020 года. Комиссией по управлению рисками Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа была одобрена Дорожная карта Стратегии СУР 2024. Стратегия СУР 2024 определила следующие направления развития системы управления рисками:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>поддержание ключевых направлений развития бизнеса, определенных Стратегией СУР 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>Приоритетными направлениями развития Стратегии СУР в 2022 явились также импортозамещение и обеспечение регуляторных требований в части операционной надежности. Стратегией СУР 2024 также установлены критерии успешности ее реализации, риски реализации Стратегии СУР 2024 и меры, направленные на их предотвращение. 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» в 2022 году завершена программа «Стабилизация 3.0», включающая проведение независимой оценки системы внутреннего контроля и выполнение мероприятий по снижению операционных и комплаенс-рисков, повышению комплаенс-культуры, а также разработку 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> <p>В рамках функциональной подотчетности Наблюдательным советом были приняты следующие решения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>утверждены изменения № 1 в Положение о Службе внутреннего аудита Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (решение от 31.10.2022);</li> <li>утверждены изменения в План работы Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение от 31.10.2022);</li> <li>утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Оказание консультационных услуг» (решение принято 18.11.2022);</li> <li>утверждены изменения условий трудового договора с руководителем Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа (решение принято 27.04.2022);</li> <li>утвержден план работы Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа на 2023 год (решение принято 29.12.2022);</li> <li>рассмотрен отчет о результатах деятельности (проведенных проверках) Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа за I полугодие 2022 года (решение принято 30.09.2022);</li> <li>рассмотрен отчет о проведенных проверках и результатах деятельности Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа за 2 полугодие 2021 года (решение принято 03.03.2022);</li> <li>определены размеры годового бонуса (годовой премии) и принято решение о выплате премии Руководителю и работникам Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа по результатам деятельности в 2021 год (решение принято 03.03.2022).</li> </ul> <p>В рамках административной подчиненности Председателем Правления:</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>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
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 и в качестве оператора финансовой платформы, регламентированы внутренними документами Биржи, в том числе Положением о выявлении и предотвращении конфликта интересов при осуществлении ПАО Московская Биржа деятельности организатора торговли, деятельности оператора финансовой платформы и деятельности оператора обмена цифровых финансовых активов, утвержденным в 2022 году. 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 <a href="#">Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений</a>, 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>Предотвращение, выявление и урегулирование противодействия коррупции обеспечиваются механизмами, предусмотренными Политикой. А именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>мерами, направленными на противодействие коррупции, к которым относятся: <ul style="list-style-type: none"> <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 сотрудников 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> <li>установлением порядка проведения служебных расследований;</li> <li>определением мер реагирования на случаи подтвержденных коррупционных действий.</li> </ul> </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 <a href="#">Политике по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа</a>. 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>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
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. В отчетном периоде Общее собрание акционеров в соответствии с действующим законодательством было проведено в форме заочного голосования (без совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование). Каждый акционер имел возможность принять участие в Общем собрании акционеров, проводившемся в форме заочного голосования, реализуя право голоса удобным для него способом: направляя бюллетень для голосования по почте, используя электронную форму голосования, путем дачи лицам, осуществляющим учет прав на акции Биржи, указания (инструкции) о голосовании в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах. 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>На Общих собраниях акционеров, проводимых в форме совместного присутствия, 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 взаимоотношений 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>Своевременное и полное раскрытие информации Биржа рассматривает как важнейший инструмент формирования долгосрочных отношений доверия с акционерами, что 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 <a href="#">Информационной политикой</a>, действующая редакция которой была утверждена Наблюдательным советом в 2020 году. В соответствии с Информационной политикой раскрываемая Биржей информация подразделяется на три группы:</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 <a href="#">на официальном сайте Биржи</a> в сети Интернет организованы разделы <a href="#">Раскрытие информации</a> и <a href="#">Комплаенс</a>. В разделе <a href="#">Раскрытие информации</a> выделены подразделы: <a href="#">Информация эмитента</a>, <a href="#">Информация организатора торговли</a>, <a href="#">Информация оператора финансовой платформы</a>, <a href="#">Иная раскрываемая информация</a>. Информация также раскрывается путем ее опубликования в <a href="#">ленте новостей</a>. В разделе <a href="#">Комплаенс</a> выделены подразделы: <a href="#">Комплаенс на Московской бирже</a>, <a href="#">Кодексы добросовестного поведения</a>, <a href="#">Горячая линия комплаенс</a>.</p> <p>В 2022 году с учётом беспрецедентного международного давления, оказанного на компанию в России, Биржа приняла решение ограничить публикацию персональных данных членов органов управления, часть финансовой информации и данные о клиентах. Биржа планирует вернуться к практике раскрытия информации после дополнительного исследования рисков, связанных с подобным раскрытием.</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, комплаенс, 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 <a href="#">сайте Биржи</a>.</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, участия в конференциях для инвесторов, а также посредством ежеквартальных телефонных конференций и вебкастов для аналитиков и инвесторов с презентацией финансовых результатов по итогам отчетного периода и комментариями менеджмента. Указанные специализированные мероприятия в 2022 году проводились преимущественно в онлайн-формате с учётом ограничений и рекомендаций Банка России. Менеджмент Биржи также осуществляет активное взаимодействие со средствами массовой информации.</p> <p>Данные 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 и директором по связям с инвесторами.</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
7	Стремление к дальнейшему развитию с целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал	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. 01.07.2022 решением Правления ПАО «Московская Биржа» была актуализирована Дорожная карта устойчивого развития на 2022 год, содержащая 53 показателя устойчивого развития по следующим пяти темам: 1. Партнерство с местными сообществами. 2. Ответственное инвестирование и устойчивое развитие. 3. Культура развития равных возможностей. 4. Ответственное ведение бизнеса и передовые практики корпоративного управления. 5. Интегрированная и устойчивая инфраструктура, обеспечивающая доверие на финансовых рынках.

## КОНТАКТЫ

Сайт	<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

### Почтовые ящики для целевых обращений

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

## ГРАНИЦЫ ОТЧЕТА

ПАО Московская Биржа заявляет, что приведенная в Годовом отчете информация достоверна по состоянию на 31 декабря 2022 года. Все положения Годового отчета, которые в той или иной степени отражают планы Биржи, необходимо рассматривать без учета событий, произошедших после отчетной даты (31 декабря 2022 года).

Биржа не принимает на себя какие-либо обязательства в отношении информации, изложенной в настоящем Годовом отчете, не относящейся к отчетному периоду.

Отчет за 2022 год составлен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС».

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 2022 год консолидированы в соответствии с Положением Банка России № 714-П от 27 марта 2020 года «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг», Кодексом корпоративного управления

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

# ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МОСКОВСКАЯ БИРЖА ММВБ-РТС»

Обобщенная консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2022 года

### Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора .....	128
Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	130
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе .....	131
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении .....	132
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств .....	133
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	135
Избранные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1. Организация .....	136
2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности .....	136
3. Комиссионные доходы .....	158
4. Процентные доходы .....	159
5. Процентные расходы .....	159
6. Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	159
7. Общие и административные расходы .....	160
8. Расходы на персонал .....	160
9. Налог на прибыль .....	161
10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток .....	163
11. Основные средства .....	164
12. Нематериальные активы .....	165
13. Средства клиентов .....	166
14. Прочие обязательства .....	166
15. Уставный капитал и эмиссионный доход .....	168
16. Прибыль на акцию .....	168
17. Условные и договорные обязательства .....	168
18. События после отчетной даты .....	168



## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам, Наблюдательному совету и  
Комиссии по аудиту Наблюдательного совета  
Публичного акционерного общества  
«Московская биржа ММВБ-РТС»

### Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибылях и убытках, обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 г., обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г., обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств и обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» и его дочерних организаций («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2022 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

### Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности. Обобщенная консолидированная финансовая отчетность и проаудированная консолидированная финансовая отчетность не отражают влияния событий, произошедших после даты нашего заключения о проаудированной консолидированной финансовой отчетности.

### Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 9 марта 2023 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.

### Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Г.А. Шинин,  
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью  
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»  
на основании доверенности от 18 апреля 2022 г.,  
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение  
(ОРНЗ 22006013387)

24 марта 2023 г.

### Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

### Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.  
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 13.

**Обобщенный консолидированный отчет о прибылях и убытках  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Комиссионные доходы	3	37 487,2	41 554,0
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	4	44 706,4	13 836,4
Прочие процентные доходы	4	173,3	439,5
Процентные расходы	5	(3 054,2)	(1 190,1)
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	775,9	(96,4)
Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(665,6)	589,7
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте и с драгоценными металлами		3 692,6	(676,9)
Прочие операционные доходы		379,7	412,7
<b>Операционные доходы</b>		<b>83 495,3</b>	<b>54 868,9</b>
Общие и административные расходы	7	(11 860,9)	(10 632,9)
Расходы на персонал	8	(11 982,3)	(9 881,7)
<b>Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>		<b>59 652,1</b>	<b>34 354,3</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(13 093,9)	627,4
Прочие убытки от обесценения и резервы		(1 247,6)	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>45 310,6</b>	<b>34 981,7</b>
Расходы по налогу на прибыль	9	(9 019,5)	(6 884,2)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>36 291,1</b>	<b>28 097,5</b>
<b>Приходящаяся на:</b>			
Акционеров материнской компании		36 271,1	28 095,1
Неконтрольные доли участия		20,0	2,4
<b>Прибыль на акцию (в рублях)</b>			
Базовая прибыль на акцию	16	16,07	12,45
Разводненная прибыль на акцию	16	15,96	12,35

Председатель Правления

24 марта 2023 года  
г. Москва

Директор по управлению дочерними компаниями

24 марта 2023 года  
г. Москва

**Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Чистая прибыль</b>		<b>36 291,1</b>	<b>28 097,5</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(9,9)	5,0
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2 481,8)	(6 352,0)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 900,0	(106,4)
Чистый убыток/(прибыль) от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		665,6	(589,7)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии может быть реклассифицированы	9	(16,8)	1 409,6
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>		<b>57,1</b>	<b>(5 633,5)</b>
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>36 348,2</b>	<b>22 464,0</b>
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционеров материнской компании		36 328,7	22 461,6
Неконтрольные доли участия		19,5	2,4

Примечания 1-18 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

**Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		451 531,4	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	3 154,3	15 639,1
Средства в финансовых организациях		1 515 726,7	102 970,6
Финансовые активы центрального контрагента		4 388 472,8	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		178 023,3	237 821,2
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия		127,0	99,2
Основные средства	11	5 589,5	6 896,2
Нематериальные активы	12	17 248,5	16 971,1
Гудвил		16 300,8	17 267,2
Предоплата по текущему налогу на прибыль		2 714,7	205,1
Отложенные налоговые активы	9	6 061,2	2 563,7
Прочие активы		34 330,1	15 650,3
<b>Итого активов</b>		<b>6 619 280,3</b>	<b>6 143 438,3</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства клиентов	13	1 112 789,8	718 395,2
Средства финансовых организаций		–	182,2
Финансовые обязательства центрального контрагента		4 388 472,8	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		928 064,4	17 015,4
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 157,8	375,8
Отложенные налоговые обязательства	9	1 464,1	1 602,3
Прочие обязательства	14	10 589,6	9 625,2
<b>Итого обязательств</b>		<b>6 442 538,5</b>	<b>6 003 267,3</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	15	32 246,4	32 251,4
Собственные выкупленные акции	15	(1 527,8)	(1 535,4)
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(4,4)	5,0
Резерв переоценки инвестиций		(3 930,2)	(3 997,2)
Выплаты, основанные на акциях		783,9	557,9
Нераспределенная прибыль		146 582,0	110 292,8
<b>Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании</b>		<b>176 645,8</b>	<b>140 070,4</b>
Неконтрольные доли участия		96,0	100,6
<b>Итого капитала</b>		<b>176 741,8</b>	<b>140 171,0</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>6 619 280,3</b>	<b>6 143 438,3</b>

Примечания 1-18 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

**Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>45 310,6</b>	<b>34 981,7</b>
<b>Корректировки:</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7	4 360,4	3 689,5
Переоценка деривативов		2 100,8	(147,2)
Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях	8	264,3	421,9
Нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой		126 942,3	5 569,8
Нереализованный убыток по операциям с драгоценными металлами		1 421,1	–
Убыток/(прибыль) от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		665,6	(589,7)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		650,0	3 635,9
Чистый убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов		119,7	(37,2)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		13 093,9	(627,4)
Изменение прочих убытков от обесценения и резервов		1 247,6	(14,4)
Прибыль от переоценки ранее принадлежавшей доли участия в приобретаемой компании		–	(89,4)
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по ССЧОПУ		(922,7)	–
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>195 253,6</b>	<b>46 793,5</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах</b>			
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в финансовых организациях		(1 089 782,9)	52 189,1
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ		2 653,2	2 593,3
Финансовые активы центрального контрагента		967 994,2	(1 199 436,2)
Прочие активы		(1 497,9)	309,7
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства клиентов		1 628 626,3	2 345,7
Средства финансовых организаций		(182,7)	228,1
Финансовые обязательства центрального контрагента		(967 994,2)	1 199 436,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		491 087,3	48,9
Прочие обязательства		937,4	3 627,4
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль</b>		<b>1 227 094,3</b>	<b>108 135,7</b>
Уплаченный налог на прибыль		(14 399,6)	(9 961,3)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>1 212 694,7</b>	<b>98 174,4</b>

Примечания 1-18 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.



**Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(39 400,7)	(113 086,4)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		88 600,7	57 703,7
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 611,7)	(4 147,1)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов		0,4	51,1
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных дочерних компаниях		-	(1 119,3)
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(127,0)	(210,7)
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>45 461,7</b>	<b>(60 808,7)</b>
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности</b>			
Дивиденды уплаченные		-	(21 369,1)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(194,5)	(163,0)
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		(86,0)	(38,2)
Приобретение собственных акций		-	(450,0)
<b>Денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(280,5)</b>	<b>(22 020,3)</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(1 271 233,4)	(15 854,8)
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(13 357,5)</b>	<b>(509,4)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		471 283,7	471 793,1
Реклассификация средств, ограниченных в использовании, из денежных средств и их эквивалентов на начало периода		(6 391,2)	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>451 535,0</b>	<b>471 283,7</b>

Сумма процентов, полученных Группой от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, составила 45 492,1 млн руб. (31 декабря 2021 года: 17 777,9 млн руб.).

Сумма процентов, использованных Группой в части операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, составила 2 974,7 млн руб. (31 декабря 2021 года: 1 056,2 млн руб.) и использованных в части финансовой деятельности – 40,6 млн руб. (31 декабря 2021 года: 83,0 млн руб.).

Примечания 1-18 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

**Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Переоценки инвестиций	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Выплаты, основанные на акциях	Нераспределенная прибыль	Итого капитал	Итого капитал, приходящегося на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия
<b>31 декабря 2020 года</b>	2 495,9	32 316,7	(1 260,9)	1 641,3	295,5	-	-	103 693,8	139 182,3	107,4	139 289,7
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	28 095,1	28 095,1	2,4	28 097,5
Прочий совокупный (убыток)/доход	-	-	-	(5 638,5)	-	-	-	(5 633,5)	(5 633,5)	-	(5 633,5)
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за период</b>	-	-	-	(5 638,5)	-	-	-	28 095,1	22 461,6	2,4	22 464,0
Приобретение собственных акций	-	-	(450,0)	-	-	-	-	-	(450,0)	-	(450,0)
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	-	-	-	(21 369,1)	(21 369,1)	-	(21 369,1)
Выплаты, основанные на акциях	-	(65,3)	175,5	-	262,4	-	-	-	372,6	-	372,6
Приобретение дочерней компании	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,0	62,0
Признание фонда обязательств по выкупу неконтрольных долей участия (Прим. 14)	-	-	-	-	-	-	-	(160,0)	(160,0)	-	(160,0)
Приобретение неконтрольных долей участия	-	-	-	-	-	-	-	33,0	33,0	(71,2)	(38,2)
<b>Итого операций с акционерами Группы</b>	-	(65,3)	(274,5)	-	262,4	-	-	(21 496,1)	(21 573,5)	(9,2)	(21 582,7)
<b>31 декабря 2021 года</b>	2 495,9	32 251,4	(1 535,4)	(3 997,2)	557,9	-	-	110 292,8	140 070,4	100,6	140 171,0
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	36 271,1	36 271,1	20,0	36 291,1
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	67,0	-	-	(9,4)	57,6	(0,5)	57,1
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за период</b>	-	-	-	67,0	-	-	-	36 271,1	36 328,7	19,5	36 348,2
Выплаты, основанные на акциях	-	(5,0)	7,6	-	226,0	-	-	-	228,6	-	228,6
Приобретение неконтрольных долей участия	-	-	-	-	-	-	-	18,1	18,1	(24,1)	(6,0)
<b>Итого операций с акционерами Группы</b>	-	(5,0)	7,6	-	226,0	-	-	18,1	246,7	(24,1)	222,6
<b>31 декабря 2022 года</b>	2 495,9	32 246,4	(1 527,8)	(3 930,2)	783,9	-	-	146 582,0	176 645,8	96,0	176 741,8

Примечания 1-18 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**1. Организация**

Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» (далее – «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, дня регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

Офис Московской биржи располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

Группа «Московская биржа» (далее – «Группа») – интегрированная биржевая структура, предоставляющая участникам финансового рынка полный перечень услуг в области конкурентной торговли, клиринга, расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет услуги на следующих рынках: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок.

По состоянию на 31 декабря 2022 года численность сотрудников Группы составила 2 339 человек (31 декабря 2021 года: 2 279 человек).

**Утверждение финансовой отчетности**

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску руководством 24 марта 2023 года.

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности**

**Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности**

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) по состоянию на 31 декабря 2022 года и за год, закончившийся на указанную дату, путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- консолидированного отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2022 года;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2022 года и за 2022 год не раскрывается информация, перечисленная в следующих нормативно-правовых документах:

- Решении Совета директоров Банка России от 23 декабря 2022 года «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России», а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, не включена в данную обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:
  - информация о дебиторах, кредиторах, лицах, входящих в состав органов управления некредитной финансовой организации, структуре и составе акционеров (участников), должностных лицах некредитной финансовой организации и иных лицах;
  - информация о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении некредитной финансовой организации и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют указанные меры ограничительного характера.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

- Постановлении Правительства РФ от 4 апреля 2019 года № 400 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, не включена в данную обобщенную консолидированную финансовую отчетность Группы:
  - информация о лицах, входящих в состав органов управления Группы, заместителях единоличного исполнительного органа, главном бухгалтере Группы и его заместителях, руководителях и главных бухгалтерах филиалов Группы;
  - информация о сделках Группы, ее контролирующих лиц, подконтрольных ей лиц;
  - информация о банковских группах, банковских холдингах, холдингах и ассоциациях, в которые входит Группа, а также их членах;
  - информация об аффилированных лицах Группы;
  - информация о подконтрольных Группе организациях и лицах, входящих в состав их органов управления, лицах, контролирующих Группу, и лицах, входящих в состав их органов управления;
  - информация о связанных сторонах, с которыми Группой осуществляются хозяйственные операции;
  - информация о дочерних организациях Группы;
  - информация о финансовых вложениях Группы;
  - информация о принимаемых Группой рисках, процедурах оценки рисков и управления ими;
  - информация об операциях и (или) объеме операций и (или) объеме средств Группы в иностранной валюте;
  - информация, в том числе обобщенная, о сегментах деятельности Группы;
  - информация, в том числе обобщенная, о контрагентах Группы, в том числе об их отраслевой и географической структуре.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 12 марта 2022 года № 351 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», с Решением Совета директоров Банка России от 23 декабря 2022 года «Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России», а также с Постановлением Правительства РФ от 18 марта 2022 года № 395 «Об особенностях доступа к информации, содержащейся в государственном информационном ресурсе бухгалтерской (финансовой) отчетности, и раскрытия консолидированной финансовой отчетности» Группа не публикует проаудированную консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей с округлением до одного знака после запятой, если не указано иное.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности**

**Изменения в учетной политике**

Принципы учета, принятые Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2021 года.

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

*Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы»*

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» – «Ссылки на концептуальные основы».

Цель данных поправок – заменить ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Совет также добавил исключение из принципа признания в МСФО (IFRS) 3, чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня», для обязательств и условных обязательств, которые относились бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникли в рамках отдельных операций.

В то же время Совет решил разъяснить существующие требования МСФО (IFRS) 3 в отношении условных активов, на которые замена ссылок на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности» не окажет влияния.

*Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению»*

В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

*МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»*

В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке уточняется состав сумм комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

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

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Принципы консолидации**

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

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

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует 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, реклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**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 и совместные предприятия**

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.

Совместные предприятия – предпринимательская деятельность, которая совместно контролируется двумя или более сторонами (одна из которых Группа), обладающими правом на чистые активы деятельности. Под совместным контролем подразумевается предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия 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 или совместного предприятия, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний или совместных предприятий 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 или совместного предприятия равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или совместному предприятию или от их 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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы**

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССчОПУ»). Затраты по сделке, прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССчОПУ, признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.

Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, впоследствии требуется оценивать по амортизированной стоимости (далее – «АС») или справедливой стоимости на основе бизнес модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:

- финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже:
  - (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
  - (б) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее – «SPPI»);
- финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССчПСД»), в случае выполнения каждого из условий ниже:
  - (а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
  - (б) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;
- все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССчОПУ.

Оценка бизнес-моделей для управления финансовыми активами является основополагающим для классификации финансовых активов. 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.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

Группа учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Группа не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии. Группа принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Группы;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.

При первоначальном признании финансового актива Группа определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Группа переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Группа не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.

**Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССЧПСД**

Группа определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Группы, используемой для управления этим активом.

Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или ССЧПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Для целей тестирования на соответствие SPPI под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.

Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI, должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССЧПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.

К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости или ССЧПСД, применяются требования, касающиеся обесценения.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

**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 по 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 ценным бумагам;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

Группа не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам, финансовым активам по сделкам Центрального Контрагента (ЦК).

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

- 12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты (также обозначаются как Стадия 1); или
- ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента (обозначаются как Стадия 2 и Стадия 3).

Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.

ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Группы по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Группа ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев. Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

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 консолидированном отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

- чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на конец каждого календарного дня равна нулю (при отсутствии фактов дефолта со стороны участников клиринга);
- отсутствие необеспеченных требований к участникам клиринга в случае исполнения ими 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 7 февраля 2011 года № 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 расчета 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;
- лицензия контрагента отозвана;
- было принято решение о ликвидации в отношении контрагента.

*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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

При проведении оценки на предмет того, 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.

Группа считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, что влечет переход актива в Стадию 2 модели обесценения, т.е. резерв оценивается как ОКУ на весь срок, в следующих случаях:

- если срок неисполнения обязательства по состоянию на отчетную дату составляет более 30 дней;
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных резиденту/нерезиденту национальными/международными рейтинговыми агентствами или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени и более за предшествующие отчетной дате 12 месяцев (в случае если период признания составляет менее 12 месяцев с момента первоначального признания);
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных резиденту/нерезиденту национальными/международными рейтинговыми агентствами или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 6 ступеней и более с момента первоначального признания.

*Вероятность дефолта*

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 для нерезидентов;
- доступные данные национальных рейтинговых агентств для резидентов;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

В случае наличия у контрагента рейтингов нескольких рейтинговых агентств, историческая вероятность дефолта определяется:

- для нерезидента по наилучшему из внешних рейтингов международных агентств;
- для резидента по наилучшему из рейтингов национальных агентств.

Группа присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Историческая PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных и национальных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных и национальных 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 актива. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

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 эту дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. Группа контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Группа определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая:

- PD на оставшийся срок действия актива, оцененную при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору;
- 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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

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 впоследствии 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 консолидированном отчете о финансовом положении**

Резервы под ОКУ представлены в консолидированном отчете о финансовом положении следующим образом:

- для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;
- для долговых инструментов, оцениваемых по ССчПСД: никакого резерва под обесценение в консолидированном 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 определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Финансовые активы (продолжение)**

Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть определено в категорию ССЧОПУ в момент первоначального признания при условии, что:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе;
- финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ.

Финансовые обязательства категории ССЧОПУ отражаются по справедливой стоимости, а любая прибыль или убыток от переоценки признается в составе прибыли или убытка, при условии, что такая прибыль или убыток не участвует в отношениях, обозначенных как отношения хеджирования.

**Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая депозиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (более подробная информация о методе эффективной процентной ставки приведена в разделе «Процентные доходы и процентные расходы» 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.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, средства в ЦБ РФ, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день, а также остатки на клиринговых счетах в банках. 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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами**

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентного дохода и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

**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.

**Нефинансовые активы**

**Драгоценные металлы**

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме, обезличенными металлическими счетами и банковскими счетами в драгоценных металлах. 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 клиентов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО (IFRS) 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.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Нефинансовые активы (продолжение)**

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

**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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Нефинансовые активы (продолжение)**

**Обесценение нефинансовых активов**

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости нефинансовых 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.

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. Обесценение в отношении гудвила не восстанавливается.

**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 РФ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Аренда (продолжение)**

Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из:

- (а) 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
- (д) 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:

- (а) 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 начисляться с даты заключения договора аренды.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Аренда (продолжение)**

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.

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 условия 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.

**Процентные доходы и процентные расходы**

Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что оцениваются или классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧОПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных доходов, рассчитанных с использованием эффективной процентной ставки, и процентных расходов с использованием метода эффективной процентной ставки.

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом всех договорных условий инструмента.

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентная выручка или расходы.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в консолидированном отчете о прибылях или убытках. А затраты по сделке по таким активам 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 (РОСИ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Комиссионные доходы и расходы**

Основным источником дохода Группы является комиссия от предоставления услуг. Доход определяется на основании договора, заключенного с клиентом. Группа признает доход по мере предоставления услуг и выполнения своих обязательств в отношении предоставления услуг клиенту.

Группа оказывает услуги по торговле на различных рынках и клирингу, депозитарно-расчетные, информационные и программно-технические услуги, а также услуги оператора финансовой платформы, связанные с обеспечением возможности совершения различных сделок ее участниками.

Комиссионные доходы Группы подразделяются на постоянные и переменные.

Постоянные комиссионные доходы от предоставления услуг отражаются в том отчетном периоде, в котором была оказана услуга. Доход признается на основании фактически оказанных услуг до конца отчетного периода как доля от общего объема всех услуг, которые должны быть предоставлены (т.е. признание с течением времени).

Переменные комиссионные доходы представляют собой доходы от сделок или объема сделок и формируются в рамках услуг, которые напрямую зависят от отдельной сделки или объема сделок.

Обязательство в отношении предоставления услуг клиенту считается выполненным, когда сделка или заказ признается выполненным, расчеты по договору урегулированы, депозитарная услуга оказана. Доход по операции признается в определенный момент времени, когда Группа выполняет свои обязательства по проведению операции и предоставлению услуги.

В качестве оператора финансовой платформы Группа взимает комиссионное вознаграждение за обеспечение возможности совершения различных финансовых сделок с помощью финансовой платформы. Такая комиссия признается единовременно, так как услуга оказывается в момент заключения сделки.

Комиссионные расходы по услугам 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 активы и обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и 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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Операционные налоги**

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

**Выплаты, основанные на акциях**

Отдельным работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

Расходы по сделкам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока.

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 8).

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 потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

**Условные обязательства и условные активы**

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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Иностранная валюта (продолжение)**

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.

**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 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»;
- Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Раскрытие информации об учетной политике»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, которые возникают в результате одной операции»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде при операции продажи с обратной арендой».

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 как краткосрочных и долгосрочных»*

В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Новые или пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)**

В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательств;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Допускается досрочное применение.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

*Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок»*

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

*Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»*

В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учетной политике, обязательная дата вступления в силу данных поправок отсутствует.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**2. Принципы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности и основные положения учетной политики для подготовки консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

**Новые или пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу (продолжение)**

*Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Налоги на прибыль»*

В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки, которые сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания согласно МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» таким образом, что оно больше не применяется к сделкам, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Исключение применяется только в том случае, если признание актива по аренде и обязательства по аренде (либо обязательства по выводу из эксплуатации и компонента актива по выводу из эксплуатации) приводит к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, которые не являются равновеликими.

Группа должна применять поправки в отношении операций, совершаемых на дату начала самого раннего из представленных сравнительных периодов или после этой даты.

На начало самого раннего из представленных сравнительных периодов организация также должна признать отложенный налоговый актив (при наличии в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года. Допускается досрочное применение.

Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах.

**3. Комиссионные доходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Организация торгов на денежном рынке	9 497,0	11 699,1
Услуги депозитария и расчетные операции	7 806,5	8 396,3
Организация торгов на фондовом рынке	5 847,9	8 396,2
- акции	3 266,3	5 200,8
- облигации	2 003,6	2 431,6
- листинг и прочие сервисные сборы	578,0	763,8
Организация торгов на валютном рынке	5 661,6	4 191,4
Организация торгов на срочном рынке	3 741,3	5 198,4
Реализация программного обеспечения и технических услуг	1 221,2	1 133,6
Информационные услуги	1 118,2	1 185,8
Услуги финансового маркетплейса	747,4	497,0
Прочее	1 846,1	856,2
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>37 487,2</b>	<b>41 554,0</b>

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**4. Процентные доходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>		
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	34 090,4	4 215,9
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД	9 521,1	8 593,2
Процентные доходы по средствам клиентов	1 094,9	1 027,3
<b>Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием эффективной процентной ставки</b>	<b>44 706,4</b>	<b>13 836,4</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ	173,3	439,5
<b>Итого прочих процентных доходов</b>	<b>173,3</b>	<b>439,5</b>
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>44 879,7</b>	<b>14 275,9</b>

**5. Процентные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	1 819,3	832,9
Процентные расходы по обеспечению под стресс	807,4	129,9
Процентные расходы по средствам участников клиринга	304,3	117,6
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	82,5	14,8
Процентные расходы по договорам аренды	40,6	83,0
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	0,1	11,9
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>3 054,2</b>	<b>1 190,1</b>

**6. Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Акции эмитентов других стран	868,2	(15,7)
Облигации иностранных компаний российских групп	(114,5)	(49,8)
Акции российских компаний	–	(14,8)
Прочие	22,2	(16,1)
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>775,9</b>	<b>(96,4)</b>



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**7. Общие и административные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Амортизация нематериальных активов (Прим. 12)	3 184,4	2 717,6
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 779,9	1 912,1
Расходы на рекламу и маркетинг	1 563,6	835,5
Амортизация основных средств (Прим. 11)	1 176,0	971,9
Налоги, кроме налога на прибыль	951,2	787,8
Профессиональные услуги	808,0	629,6
Вознаграждения агентам	453,3	328,6
Комиссии маркет-мейкеров	438,4	764,1
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	389,5	620,8
Аренда и содержание офисных помещений	350,3	337,9
Информационные услуги	202,9	433,5
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	119,9	13,5
Расходы на благотворительность	114,1	34,9
Коммуникационные услуги	103,9	104,3
Расходы на охрану	29,7	29,8
Командировочные расходы	22,1	16,8
Транспортные расходы	21,9	21,0
Прочие расходы	151,8	73,2
<b>Итого общих и административных расходов</b>	<b>11 860,9</b>	<b>10 632,9</b>

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные, аудиторские, юридические и прочие услуги.

**8. Расходы на персонал**

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	9 758,0	7 839,0
Налоги на фонд оплаты труда	1 960,0	1 620,8
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	228,6	372,6
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	35,7	49,3
<b>Итого расходов на персонал</b>	<b>11 982,3</b>	<b>9 881,7</b>

**Программа выплат, основанных на акциях, с расчетами долевыми инструментами**

В июле 2020 года была введена программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях (далее – «LTIP»). Участникам программы предоставляется право на получение обыкновенных акций Московской биржи на условиях, определенных в программе. Программа LTIP 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. Участники программы 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 наблюдаемых рыночных цен акций Московской биржи на дату предоставления с учетом переменного компонента программы и условий, на которых акции были предоставлены.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**8. Расходы на персонал (продолжение)**

**Программа выплат, основанных на акциях, с расчетами долевыми инструментами (продолжение)**

Предыдущая программа инструментов с долевым участием завершилась в течение 2022 года. 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 ту же стоимость в рублях.

В таблице ниже указаны количество и средневзвешенная справедливая стоимость предоставленных акций (СВСС) и движение прав на получение акций в соответствии с LTIP:

	Количество	СВСС
<b>Не исполненные на 1 января 2021 года</b>	<b>15 437 368</b>	<b>106,07</b>
Предоставленные в течение периода	3 742 192	114,82
Модифицированные	(386 044)	107,73
Изъятые	(2 412 519)	109,46
<b>Не исполненные на 1 января 2022 года</b>	<b>16 380 997</b>	<b>115,84</b>
Предоставленные в течение периода	1 061 157	91,37
Модифицированные	(679 903)	113,27
Изъятые	(3 315 891)	111,95
<b>Не исполненные на 31 декабря 2022 года</b>	<b>13 446 360</b>	<b>115,09</b>

Средневзвешенный оставшийся договорный срок действия не исполненных инструментов по программе LTIP по состоянию на 31 декабря 2022 года составляет 1,68 года (31 декабря 2021 года: 2,62 года).

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 2021 года</b>	<b>8 328 333</b>	<b>104,54</b>
Исполненные (Прим. 15)	(2 228 138)	108,41
Погашенные	(3 983 529)	108,41
<b>Не исполненные на 1 января 2022 года</b>	<b>2 116 666</b>	<b>93,19</b>
Исполненные (Прим. 15)	(93 538)	89,29
Погашенные	(2 023 128)	93,19
<b>Не исполненные на 31 декабря 2022 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

СВЦИ исполненных договоров в приведенной выше таблице рассчитывается на основании договорной цены исполнения.

**9. 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 требований МСФО.

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.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**9. Налог на прибыль (продолжение)**

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов:

	31 декабря 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от объединения бизнеса	31 декабря 2021 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2022 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>								
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	1,2	0,8	-	-	2,0	2 009,9	-	2 011,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	3,7	7,8	-	-	11,5	334,5	-	346,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	11,8	468,4	1 409,6	-	1 889,8	1 064,3	(16,8)	2 937,3
Основные средства	25,4	(5,5)	-	-	19,9	0,1	-	20,0
Нематериальные активы	17,6	18,0	-	-	35,6	18,8	-	54,4
Прочие активы	727,2	(229,0)	-	1,7	499,9	(121,5)	-	378,4
Кредиторская задолженность по выплате дивидендов по ценным бумагам	-	-	-	-	-	1 401,0	-	1 401,0
Прочие обязательства	670,9	271,2	-	0,3	942,4	179,5	-	1 121,9
Средства клиентов	5,2	-	-	-	5,2	-	-	5,2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,4	2,5	-	-	12,9	(2,8)	-	10,1
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>1 473,4</b>	<b>534,2</b>	<b>1 409,6</b>	<b>2,0</b>	<b>3 419,2</b>	<b>4 883,8</b>	<b>(16,8)</b>	<b>8 286,2</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>								
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	-	(4,1)	-	-	(4,1)	(1 371,9)	-	(1 376,0)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	(116,6)	42,7	-	-	(73,9)	(108,2)	-	(182,1)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	(879,2)	879,2	-	-	-	(4,3)	-	(4,3)
Основные средства	(378,1)	58,1	-	-	(320,0)	(0,2)	-	(320,2)
Нематериальные активы	(2 186,8)	232,0	-	(104,2)	(2 059,0)	254,9	-	(1 804,1)
Прочие активы	(6,0)	6,1	-	(0,1)	-	(0,7)	-	(0,7)
Прочие обязательства	(1,6)	1,3	-	(0,5)	(0,8)	(0,9)	-	(1,7)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(3 568,3)</b>	<b>1 215,3</b>	<b>-</b>	<b>(104,8)</b>	<b>(2 457,8)</b>	<b>(1 231,3)</b>	<b>-</b>	<b>(3 689,1)</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>72,6</b>	<b>1 079,5</b>	<b>1 409,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2 563,7</b>	<b>3 514,3</b>	<b>(16,8)</b>	<b>6 061,2</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 167,5)</b>	<b>670,0</b>	<b>-</b>	<b>(104,8)</b>	<b>(1 602,3)</b>	<b>138,2</b>	<b>-</b>	<b>(1 464,1)</b>

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**9. Налог на прибыль (продолжение)**

Увеличение отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2022 года в основном связано с изменениями в переоценке финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД и ССЧОПУ, в связи с изменением рыночных котировок и курсов иностранных валют, а также увеличением резерва под ОКУ.

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц по прочим активам главным образом представлен разницей в создании резерва по прочим финансовым активам. Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены в основном разницей в обязательствах по выплате вознаграждения персоналу и прочим начислений.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>45 310,6</b>	<b>34 981,7</b>
<b>Налог по законодательно установленной ставке (20%)</b>	<b>9 062,1</b>	<b>6 996,3</b>
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(404,4)	(390,9)
Постоянная разница в отношении программы выплат, основанных на акциях с расчетами долевыми инструментами	(1,0)	150,4
Расходы, не учитываемые при налогообложении	365,0	121,0
Корректировки в отношении текущего и отложенного налога на прибыль предыдущих лет	(4,8)	7,2
Разница между 20% и ставкой налога на прибыль, принятой в юрисдикции дочерней компании	2,6	0,2
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>9 019,5</b>	<b>6 884,2</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	12 676,8	8 626,5
Расходы по текущему и отложенному налогу на прибыль предыдущих лет	(4,8)	7,2
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(3 652,5)	(1 749,5)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>9 019,5</b>	<b>6 884,2</b>

**10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
Облигации иностранных компаний российских групп	1 632,0	14 564,3
Акции эмитентов других стран	1 289,4	421,2
Акции российских эмитентов	210,5	111,3
Производные финансовые инструменты	22,4	542,3
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по ССЧОПУ</b>	<b>3 154,3</b>	<b>15 639,1</b>

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

	Справедливая стоимость номинальной или согласованной суммы		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
<b>31 декабря 2022 года</b>				
Производные финансовые инструменты	77 594,0	(79 153,2)	22,4	(1 581,6)
<b>31 декабря 2021 года</b>				
Производные финансовые инструменты	34 290,4	(33 748,8)	542,3	(0,7)

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**10. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2022 года отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 1 581,6 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 14) (31 декабря 2021 года: 0,7 млн руб.).

**11. Основные средства**

	Земля	Здания прочая недвижимость	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2020 года</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>
Поступления	–	–	1 304,5	17,7	14,2	1 336,4
Приобретение при объединении бизнесов	–	–	10,9	–	15,8	26,7
Реклассификация	–	–	4,0	(4,0)	–	–
Выбытия	–	–	(189,4)	–	(22,6)	(212,0)
Влияние валютной переоценки	–	–	–	–	0,1	0,1
Модификация и переоценка	–	–	–	–	52,6	52,6
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>208,5</b>	<b>5 798,6</b>	<b>9 202,7</b>	<b>18,2</b>	<b>1 097,5</b>	<b>16 325,5</b>
Поступления	–	–	585,0	2,7	15,7	603,4
Реклассификация	–	–	17,7	(17,7)	–	–
Выбытия	–	–	(277,9)	–	(0,8)	(278,7)
Модификация и переоценка	–	–	–	–	(732,5)	(732,5)
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>208,5</b>	<b>5 798,6</b>	<b>9 527,5</b>	<b>3,2</b>	<b>379,9</b>	<b>15 917,7</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>–</b>	<b>1 789,0</b>	<b>6 800,8</b>	<b>–</b>	<b>72,0</b>	<b>8 661,8</b>
Начисления за период	–	116,1	743,4	–	112,4	971,9
Выбытия	–	–	(188,4)	–	(16,0)	(204,4)
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>–</b>	<b>1 905,1</b>	<b>7 355,8</b>	<b>–</b>	<b>168,4</b>	<b>9 429,3</b>
Начисления за период	–	116,1	927,4	–	132,5	1 176,0
Выбытия	–	–	(277,6)	–	(0,1)	(277,7)
Прочее	–	–	0,6	–	–	0,6
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>–</b>	<b>2 021,2</b>	<b>8 006,2</b>	<b>–</b>	<b>300,8</b>	<b>10 328,2</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>208,5</b>	<b>3 893,5</b>	<b>1 846,9</b>	<b>18,2</b>	<b>929,1</b>	<b>6 896,2</b>
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>208,5</b>	<b>3 777,4</b>	<b>1 521,3</b>	<b>3,2</b>	<b>79,1</b>	<b>5 589,5</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 6 465,9 млн руб. (31 декабря 2021 года: 6 111,4 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2022 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными зданиями на сумму 67,0 млн руб. и ИТ-оборудованием (мебель и оборудование) на сумму 12,2 млн руб. (31 декабря 2021 года: 918,6 млн руб. и 10,5 млн руб.).

В течение 2022 года Группа модифицировала активы в форме права пользования в связи с существенным сокращением срока договора аренды в отношении одного здания, а также по причине других несущественных модификаций.

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**11. Основные средства (продолжение)**

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка по договорам аренды Группы, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка</b>		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	132,5	112,4
Процентные расходы по обязательствам по аренде	40,6	83,0
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	14,8	20,1
<b>Итого</b>	<b>187,9</b>	<b>215,5</b>

**12. Нематериальные активы**

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>9 437,9</b>	<b>19 606,7</b>	<b>1 242,5</b>	<b>30 287,1</b>
Приобретение при объединении бизнесов	380,7	157,6	8,9	547,2
Поступления	1 358,7	–	927,7	2 286,4
Реклассификация	677,1	–	(677,1)	–
Выбытия	(64,9)	–	(9,6)	(74,5)
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>11 789,5</b>	<b>19 764,3</b>	<b>1 492,4</b>	<b>33 046,2</b>
Поступления	2 503,4	–	1 087,6	3 591,0
Реклассификация	1 085,7	–	(1 085,7)	–
Выбытия	(307,7)	–	(35,1)	(342,8)
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>15 070,9</b>	<b>19 764,3</b>	<b>1 459,2</b>	<b>36 294,4</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>4 779,6</b>	<b>8 638,9</b>	<b>–</b>	<b>13 418,5</b>
Начисления за период	1 538,3	1 179,3	–	2 717,6
Выбытия	(61,0)	–	–	(61,0)
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>6 256,9</b>	<b>9 818,2</b>	<b>–</b>	<b>16 075,1</b>
Начисления за период	1 992,5	1 191,9	–	3 184,4
Обесценение	9,3	–	–	9,3
Выбытие	(222,9)	–	–	(222,9)
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>8 035,8</b>	<b>11 010,1</b>	<b>–</b>	<b>19 045,9</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>				
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>5 532,6</b>	<b>9 946,1</b>	<b>1 492,4</b>	<b>16 971,1</b>
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>7 035,1</b>	<b>8 754,2</b>	<b>1 459,2</b>	<b>17 248,5</b>

Клиентские базы признаны в результате приобретения дочерних компаний Группой. Данные клиентские базы представляют собой клиентские взаимоотношения с профессиональными участниками рынка, приобретенными в 2011 году, а также клиентские взаимоотношения с финансовыми институтами, приобретенными в 2021 году. Оставшийся срок амортизации по таким активам составляет от 7,32 до 8,84 лет.

В течение 2022 года в результате проведенной проверки Группой обесценение программного обеспечения и лицензий составило 9,3 млн руб. (31 декабря 2021 года: не было выявлено обесценения).

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**13. Средства клиентов**

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Прочие текущие и расчетные счета	583 599,1	141 822,3
Средства участников клиринга	484 219,1	518 140,4
Обеспечение под стресс	8 463,5	35 972,3
Фонды покрытия рисков	4 309,4	5 370,3
<b>Итого финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>1 080 591,1</b>	<b>701 305,3</b>
<b>Нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧОПУ</b>		
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	32 198,7	17 089,9
<b>Итого нефинансовых обязательств, оцениваемых по ССЧОПУ</b>	<b>32 198,7</b>	<b>17 089,9</b>
<b>Итого средств клиентов</b>	<b>1 112 789,8</b>	<b>718 395,2</b>

**14. Прочие обязательства**

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Обязательства по производным финансовым инструментам (Прим. 10)	1 581,6	0,7
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	859,5	1 321,8
Обязательства по выплатам сотрудникам	512,0	407,3
Обязательства по аренде	109,5	981,0
Финансовые обязательства на приобретение неконтрольных долей участия	80,0	160,0
Обязательства по выплате дивидендов	1,2	1,6
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>3 143,8</b>	<b>2 872,4</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Резерв по выплате вознаграждения персоналу	3 275,1	2 350,6
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	2 923,7	3 213,6
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	842,0	787,0
Авансы полученные	405,0	401,6
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>10 589,6</b>	<b>9 625,2</b>

Ниже представлен анализ сроков погашения обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года:

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>Анализ сроков погашения обязательств по аренде</b>		
Менее года	100,5	171,7
От одного до двух лет	9,2	166,2
От двух до трех лет	1,5	164,3
От трех до четырех лет	1,5	158,5
От четырех до пяти лет	1,5	158,5
Более 5 лет	0,9	552,2
За вычетом неполученных процентов	(5,4)	(390,3)
<b>Обязательства по аренде</b>	<b>109,5</b>	<b>981,0</b>

**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**14. Прочие обязательства (продолжение)**

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 обобщенном консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

	31 декабря 2022 года	31 декабря 2021 года
<b>1 января 2021 года</b>		<b>985,5</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности		(163,0)
Модификация и переоценка		52,6
Новые договоры аренды		14,2
Приобретение при объединении бизнесов		15,8
Прочие изменения		75,9
<b>31 декабря 2021 года</b>		<b>981,0</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности		(194,5)
Модификация и переоценка		(732,5)
Новые договоры аренды		15,7
Прочие изменения		39,8
<b>31 декабря 2022 года</b>		<b>109,5</b>

**15. Уставный капитал и эмиссионный доход**

Уставный капитал Московской биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(18 551 238)</b>
Выкуп собственных акций	–	(2 600 000)
Передача собственных акций	–	483
Исполненные долевые инструменты (Прим. 8)	–	2 228 138
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(18 922 617)</b>
Исполненные долевые инструменты (Прим. 8)	–	93 538
<b>31 декабря 2022 года</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(18 829 079)</b>

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, Группа передала работникам 93 538 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2021 года: 2 228 138 собственных выкупленных акций) (Примечание 8).



**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2022 года (продолжение)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**16. 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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2022 года	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании</b>	<b>36 271,1</b>	<b>28 095,1</b>
<b>Средневзвешенное количество акций</b>	<b>2 257 555 978</b>	<b>2 257 681 433</b>
Влияние разводняющих опционов на акции	14 711 915	17 885 066
<b>Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом эффекта разводнения</b>	<b>2 272 267 893</b>	<b>2 275 566 499</b>
Базовая прибыль на акцию, руб.	16,07	12,45
Разводненная прибыль на акцию, руб.	15,96	12,35

**17. 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.

**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 мало предсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства руководством применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние тенденции в налоговой правоприменительной практике показывают, что налоговые и судебные 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 за просрочку платежа. Обычно проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые российскими налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2022 года руководство 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 со стороны налоговых и судебных органов.

**18. События после отчетной даты**

Существенных событий после отчетной даты не было.