

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2021

MOEX.COM

ИНВЕСТИЦИИ  
НАЧИНАЮТСЯ  
ЗДЕСЬ



## 01 О Бирже 4

Бизнес-модель	6
Обращение председателя Наблюдательного совета	8
Обращение председателя Правления	10

## 02 Стратегический отчет 12

Основные тенденции развития сектора	13
Миссия и ценности	17
Приоритетные направления деятельности Биржи	18
Ключевые проекты 2021 года	19

## 03 Обзор результатов 22

Обзор финансовых результатов	23
Результаты работы рынков	27
Посттрейдинговые услуги	40
Информационные продукты и сервисы	46
Клиентский сервис	49
Информационные технологии	50
Комплаенс	52
Персонал	53
Биржа и сообщество	56

## 04 Корпоративное управление 60

Система корпоративного управления	61
Управление рисками	90
Акционерам и инвесторам	98

## 05 Приложения 104

Информация о совершении крупных сделок и сделок с заинтересованностью	105
Ключевые показатели эффективности	105

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления	106
Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления ПАО Московская Биржа	140
Контакты	149
Консолидированная финансовая отчетность	150

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

**В состав Группы входят:**

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

ПАО Московская Биржа владеет большинством акций во всех ключевых институтах, которые обеспечивают оказание услуг в рамках Группы. Бирже принадлежат 100 % акций НКЦ, 99,997 % акций НРД и, прямо и косвенно, 88,25 % акций НТБ.

ПАО Московская Биржа было образовано в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп – Группы ММВБ, старейшей национальной биржи и ведущего российского оператора рынка ценных бумаг, валютного и денежного рынков, и Группы РТС, крупнейшего на тот момент оператора срочного рынка. Возникшая в результате слияния вертикально интегрированная структура обеспечивает возможность торговли всеми основными категориями активов. В феврале 2013 года Биржа провела первичное публичное размещение акций на собственной торговой площадке, торговый код – МОЕХ.

На конец 2021 года рыночная капитализация Биржи составила 348 млрд рублей, доля акций в свободном обращении (free-float) – 63 %.

# БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

## КЛИЕНТЫ → РЫНКИ

### ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ

## ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

74,5

тыс.

Юридические лица

1 711

Профессиональные  
участники торгов

16,8

млн

Физические лица

КЛИЕНТСКИЕ СЕРВИСЫ

### ФОНДОВЫЙ РЫНОК

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

Объемы  
торгов,  
трлн руб.



### СРОЧНЫЙ РЫНОК

- Фьючерсы и опционы на:
- индексы (МосБиржи, PTC, RVI)
  - российские и иностранные акции
  - ОФЗ и суверенные еврооблигации
  - валютные пары
  - процентные ставки (RUSFAR, RUONIA)
  - нефть и газ
  - драгоценные и цветные металлы
  - пшеницу и сахар

Объемы  
торгов,  
трлн руб.



### ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

- USD — RUB
- EUR — RUB
- EUR — USD
- CNY — RUB
- USD — CNY
- HKD — RUB
- GBP — RUB
- GBP — USD
- CHF — RUB
- USD — CHF
- JPY — RUB
- USD — JPY
- TRY — RUB
- USD — TRY
- BYN — RUB
- KZT — RUB
- USD — KZT

Объемы  
торгов,  
трлн руб.



### ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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

Объемы  
торгов,  
трлн руб.



### ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

- Золото
- Серебро
- Агропродукция

Объемы  
торгов,  
млрд руб.



### Динамика комиссионного дохода

#### Рынок акций

2021 ▲23,0 %  
2020 ▲86,7 %  
2019 ▲17,2 %

#### Рынок облигаций

2021 ▼17,4 %  
2020 ▲15,3 %  
2019 ▲17,4 %

2021 ▲31,9 %  
2020 ▲38,1 %  
2019 ▲23,0 %

2021 ▼2,0 %  
2020 ▼20,5 %  
2019 ▲11,1 %

2021 ▲35,8 %  
2020 ▲23,4 %  
2019 ▲9,2 %

### Посттрейдинговые сервисы

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

Услуги депозитария и расчетные операции

2021 ▲28,7 %  
2020 ▲24,8 %  
2019 ▲15,4 %

41 554,0

млн руб.

Комиссионный доход

12 902,2

млн руб.

Процентный доход

412,7

млн руб.

Прочие

54 868,9

млн руб.

Всего



# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА



Уважаемые акционеры!

Представляю вам отчет Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа за 2021 год.

Прошедший 2021 год стал годом бурного восстановления мировой и российской экономики, а также высокой активности рынка капиталов, что положительно сказалось на бизнесе Московской биржи. Однако риски продолжавшейся пандемии оставались высокими, нам пришлось продолжить работу в условиях административных ограничений на публичные мероприятия и транспортную логистику. По этим причинам деятельность Наблюдательного совета и комиссий при Совете проходила преимущественно в дистанционном режиме. Это не помешало Наблюдательному совету проводить глубокие дискуссии и принять целый ряд важнейших решений, направленных на поддержку развития и расширения бизнеса компании, повышение качества контроля риска и информационной безопасности, обеспечение трансформации корпоративной культуры с целью повышения инициативы и ответственности сотрудников, развитие сорсинга в области ИТ. Особое внимание было уделено реализации плана трансформации Национального Клирингового Центра и формированию центров компетенций в Группе, были поддержаны инициативы менеджмента в области инноваций и перехода к гибкому офису, принята стратегия клиринга и рассмотрены вопросы укрепления системы управления рисками, внутреннего аудита и комплаинс-контроля Группы. Большое внимание было уделено планированию преемственности команды высшего руководства, а также самого Наблюдательного совета.

Годовое Общее собрание акционеров по итогам 2020 года, которое избрало действующий состав Наблюдательного совета, проходило в период острого развития пандемии в стране и мире. По этой причине оно проводилось в заочной форме. При этом акционерам была предоставлена возможность в режиме онлайн ознакомиться с выступлениями руководства компании и задать вопросы в рамках традиционного Дня акционера, который прошел в формате видеоконференции. По рекомендации Наблюдательного совета 85% консолидированной чистой прибыли по МСФО за 2020 год было направлено на выплату дивидендов. Общее собрание акционеров по итогам 2021 года также пройдет в заочной форме. Физические лица – акционеры биржи, число которых превышает 370 тысяч человек, для голосования на собрании смогут использовать сервис электронного голосования E-voting, разработанный небанковской кредитной организацией «Национальный расчетный депозитарий», входящей в Группу «Московская Биржа».

По итогам 2021 года Московская биржа достигла рекордных операционных и финансовых результатов. Продолжавшийся приток частных инвесторов, активизация рынка первичных размещений, расширение времени биржевых торгов, запуск новых продуктов и услуг – все это привело к рекордным объемам торгов и комиссионным доходам.

Наблюдательный совет рекомендовал годовому Общему собранию акционеров не выплачивать дивиденды за 2021 год. Данное решение основывается на дивидендной политике, которая предусматривает приоритетность соблюдения установленных требований к капиталу в компаниях Группы «Московская Биржа» над распределением дивидендов. Мы рассматриваем текущее высокое давление на капитал дочерних компаний Группы как временное. Дивидендная политика Московской биржи остается прежней и не меняется. Наблюдательный совет продолжит оценивать ситуацию и намерен в течение 2022 года вернуться к обсуждению вопроса о выплате дивидендов.

Состав Наблюдательного совета биржи для избрания на годовом собрании акционеров по итогам 2021 года планируется существенно обновить. Это позволит сосредоточить экспертизу в области финансовой инфраструктуры, а также розничных и цифровых продуктов. Московская биржа продолжает следовать лучшим практикам корпоративного управления, поэтому предложенный на рассмотрение акционеров состав Наблюдательного совета более чем на треть состоит из независимых директоров.

В целях повышения эффективности деятельности Наблюдательного совета Общему собранию акционеров будет предложено сократить количественный состав до девяти человек.

В заключение выражаю благодарность всем членам Наблюдательного совета, которые входили в предыдущий состав, за огромный вклад в развитие компании и за активное участие в работе Наблюдательного совета.

Хочу отметить дружную и высокопрофессиональную работу всех сотрудников и особенно вклад руководства Группы, что позволило добиться выдающихся результатов и создать хороший задел на будущее.

Благодарю акционеров и клиентов Московской биржи за доверие, поддержку и эффективное взаимодействие в целях развития всего российского финансового рынка.

Председатель Наблюдательного совета  
ПАО Московская Биржа

**О. В. Вьюгин**

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ



## Уважаемые акционеры!

2021 год стал самым сильным годом в истории Группы «Московская Биржа» с точки зрения операционных и финансовых показателей. Выручка и чистая прибыль достигли рекордных значений. Совокупные объемы торгов впервые в истории преодолели отметку в один квадриллион рублей.

Московская биржа продолжила активное развитие линейки продуктов и услуг, расширяющих возможности участников рынка и их клиентов. Увеличивалось время торгов на разных рынках и число доступных инструментов фондового рынка, начались торги мелкими лотами на валютном рынке, фьючерсами и опционами на разные активы на срочном рынке.

Платформа личных финансов Финуслуги представила ряд новых продуктов. Теперь клиенты платформы могут сравнивать предложения и приобретать онлайн продукты финансовых организаций: открывать депозиты, брать кредиты, покупать/продавать «народные» облигации и заключать договоры страхования, такие как ОСАГО и ипотечное страхование. За 2021 год аудитория сайта Финуслуги выросла более чем в 25 раз,

до 2,4 млн пользователей, продукты платформы доступны жителям 109 городов.

В 2021 году российские компании активно привлекали на Московской бирже капитал на развитие своего бизнеса. Состоялись 6 первичных и 12 вторичных размещений акций на сумму более 500 млрд рублей. Кроме того, 176 компаний, из которых 60 вышли на рынок впервые, разместили 618 выпусков облигаций на 3,3 трлн рублей.

Почти 8 млн частных инвесторов открыли брокерские счета в 2021 году, в результате на конец года количество россиян, имеющих доступ на биржу, достигло 16,8 млн человек.

Московская биржа уделяет большое внимание теме устойчивого развития и применяет ESG-практики в своей деятельности. В этом году компании Группы «Московская Биржа» перешли на использование «зеленой» электроэнергии, производимой без выбросов углекислого газа, с использованием возобновляемых источников энергии.

Важным направлением реализации социально ответственной позиции Биржи является благотворительная деятельность. Мы помогаем ветеранам, оказываем помощь нуждающимся, поддерживаем образовательные проекты, сотрудничаем с благотворительными фондами. В 2021 году на благотворительные цели было направлено 35 млн рублей.

История Московской биржи неразрывно связана с историей всего российского финансового рынка. В этом году Московская биржа отмечает 30-летие. За эти годы Группа прошла огромный путь и готова к новым вызовам. Компания непрерывно ищет возможности по-новому взглянуть на развитие бизнеса. У нас есть знания и опыт, которые позволят нам адаптироваться к любым ситуациям.

Мы сфокусированы на поддержке работы рынка, его участников, частных инвесторов. Главное для нас – это сохранение высокой эффективности бизнеса, сплоченности команды и доступности нашей инфраструктуры для всех участников.

Хочу поблагодарить клиентов, партнеров и акционеров за доверие и помощь в развитии биржевой инфраструктуры и всего финансового рынка. Уверен, что вместе мы справимся с любыми трудностями и с любыми вызовами.

Председатель Правления  
ПАО Московская Биржа

**Ю. О. Денисов**

## 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 2021 году переживал этап кардинальной перестройки: сформировавшиеся «постковидные» тренды вместе со сложившейся макроэкономической ситуацией оказывали сильное влияние на участников финансового рынка, в том числе и на мировые биржи. Приход розничного инвестора на фондовый рынок, развитие ESG-тематики и рост интереса к цифровым финансовым активам – тенденции, которые в 2021 году получили новые формы проявления.

Розничные инвестиции показывали рост и до пандемии. Однако именно COVID-19 дал необходимый импульс, который привел к тому, что финансовые рынки стали центром внимания населения в целях улучшения его экономического благосостояния. Одновременное действие таких факторов, как низкие процентные ставки, удаленная работа, отмена традиционных развлечений, консолидация вокруг социальных сетей, а также активность брокеров (в частности, низкие или нулевые комиссии и разработка торговых приложений с элементами игр), катализировало рост активности розничного инвестора. Несмотря на то что розничные инвесторы вкладывают в рынки меньшие суммы, чем институциональные, их влияние становится все более заметным. О возрастающей роли розничного инвестора на финансовых рынках пишут банки и брокерские компании.

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 2021 году продолжались процессы совершенствования раскрытия ESG-информации, наблюдался рост числа ESG-инструментов на биржах, мероприятий, посвященных ESG-тематике, а также реализовывалось множество биржевых проектов, направленных на интенсификацию процессов устойчивого развития, в числе которых:*

- достижение углеродной нейтральности (Deutsche Börse, JPX, LSE, SGX, WSE);
- запуск ESG-облигаций (SZSE), ESG-индексов (Euronext / Borsa Italiana, SIX) и ESG-деривативов (CME, Eurex, ICE, LME, NASDAQ, SGX);
- торговля квотами на выброс CO<sub>2</sub> (ICE и др.) и углеродными компенсациями (TSX);
- создание новых площадок и платформ (FEX Global, Nasdaq ESG Data Hub, SGX);
- неорганический рост в направлении ESG (Deutsche Börse, ICE, NASDAQ, SIX).

Рост капитализации криптовалютного рынка, интерес к невзаимозаменяемым токенам (NFT), а также государственные проекты в области CBDC (Central Bank Digital Currency) говорят о росте интереса к цифровым активам. В апреле 2021 года первая криптовалютная биржа (Coinbase) стала публичной. Ее рыночная капитализация сопоставима с капитализацией крупнейших традиционных мировых бирж, что подчеркивает веру инвестиционного сообщества в будущее цифровых активов.

В условиях повышенной волатильности в 2021 году биржевая инфраструктура, как и годом ранее, не только демонстрировала устойчивость, но и наращивала объемы торгов и доходы. К основным стратегическим инициативам бирж можно отнести стремление преобразоваться в «технологических провайдеров», охватить новые классы активов, генерировать и коммерциализировать предторговые данные и аналитику. Существенной частью биржевых стратегий являются обеспечение кибербезопасности и внедрение облачных технологий, которые уже находят себе место в бизнес-моделях крупнейших биржевых площадок.

## Конкуренты

Основными конкурентами Биржи в 2021 году являлись: в России – СПб Биржа; за рубежом – лондонская биржа LSE, нью-йоркские биржи NYSE и NASDAQ, валютная платформа EBS (группа ICAP), чикагская биржа CME (группа CME), немецкая биржа Deutsche Börse, гонконгская биржа HKEx.

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

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

**NASDAQ** является одной из крупнейших бирж мира, осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. Конкурирует с Биржей с 2000 года. Новый этап конкуренции за привлечение российских эмитентов начался с размещения компании Яндекс в 2011 году.

**Валютная платформа EBS** является крупнейшим в мире междилерским брокером и одним из лидеров мирового рынка валютной торговли. На площадках ICAP помимо валютных инструментов торгуются также другие инструменты развитых и развивающихся рынков, в том числе товарные деривативы, облигации, акции и депозитарные расписки, производные инструменты на процентные ставки. EBS является основным конкурентом эмитента в торговле парами «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» на спот-рынке.

**Чикагская товарная биржа** (Chicago Mercantile Exchange, CME) является одной из крупнейших деривативных бирж мира и имеет самую широкую линейку производных инструментов на различные классы активов, включая индексы акций, процентные ставки, валютные курсы, товарные активы, недвижимость. Клиентам биржи предоставляются услуги по мэтчингу, клирингу с центральным контрагентом и расчетам. Чикагская биржа является конкурентом Биржи в сегменте фьючерсов и опционов на пару «доллар США – российский рубль».

**Немецкая биржа Deutsche Börse** – один из крупнейших биржевых центров Европы и мира, представляет собой вертикально интегрированный холдинг, в который входят торговая система Xetra, расчетный депозитарий Clearstream, биржа деривативов Eurex. На Eurex торгуются фьючерсы на RDX – индекс депозитарных расписок на российские голубые фишки, рассчитываемый Венской фондовой биржей (Wiener Börse).

**Гонконгская фондовая биржа** (Hong Kong Stock Exchange, HKEx) является одной из крупнейших бирж Азии. Конкуренция с Биржей началась в 2010 году с листинга акций компании РУСАЛ.

**СПБ Биржа** – организатор торгов иностранными ценными бумагами в рамках российской юрисдикции. Конкурирует с момента запуска в 2020 году торгов иностранными акциями на Бирже.

## ПОЗИЦИИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ СРЕДИ МИРОВЫХ БИРЖ

### Топ-3 бирж по торговле облигациями по итогам 2021 года<sup>1</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млрд долларов США)	Включая репо
1	CME Group	США	23 517	✓
2	BME	Испания	5 421	✓
3	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>3 297</b>	✓
4	Shanghai SE	Китай	2 603	✓
5	Johannesburg SE	ЮАР	2 410	×
6	Shenzhen SE	Китай	1 818	×
7	Korea Exchange	Корея	1 282	×
8	Iran Fara Bourse	Иран	673	×
9	Bolsas y Mercados Argentinos	Аргентина	326	×
10	Tel-Aviv Stock Exchange	Израиль	308	×

### Топ-11 деривативных бирж по итогам 2021 года<sup>2</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Объем торгов (млн контрактов)
1	NSE India	Индия	17 099
2	B3	Бразилия	8 781
3	CME Group	США	4 943
4	NASDAQ	США	3 299
5	CBOE	США	3 096
6	Iran Fara Bourse	Иран	2 764
7	Zhengzhou Commodity Exchange	Китай	2 582
8	Shanghai Futures Exchange	Китай	2 446
...	...	...	...
11	<b>Moscow Exchange</b>	<b>Россия</b>	<b>2 102</b>

<sup>1</sup> Из-за разницы в методологии данные по объему торгов облигациями могут быть несопоставимы 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). Рейтинг без учета ICE & NYSE (включая NYSE, ICE Futures Europe, ICE Futures US) из-за отсутствия данных в WFE за указанный период.



## Топ-26 фондовых бирж по итогам 2021 года<sup>1</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация рынка (млрд долларов США)	Число эмитентов	Объем торгов (млрд долларов США)
1	ICE & NYSE	США	27 686	2 525	29 096
2	NASDAQ	США	27 114	4 914	28 960
3	Shenzhen SE	Китай	6 220	2 578	22 043
4	CBOE	США	н. д.	н. д.	22 830
5	Shanghai SE	Китай	8 154	2 037	17 442
6	Japan Exchange	Япония	6 544	3 824	6 568
7	Korea Exchange	Корея	2 219	2 406	5 794
8	HKEx	Гонконг	5 434	2 572	4 153
9	Taiwan SE	Тайвань	2 029	970	2 326
...	...	...	...	...	...
26	Moscow Exchange	Россия	842	719	394

## Топ-15 публичных бирж по капитализации на конец 2021 года<sup>2</sup>

Позиция	Биржа	Страна	Капитализация (млрд долларов США)
1	CME	США	82,1
2	ICE & NYSE	США	77,1
3	HKEx	Гонконг	74,1
4	LSE Group	Великобритания	57,0
5	Nasdaq OMX	США	35,1
6	Deutsche Börse	Германия	31,6
7	CBOE	США	13,9
8	ASX	Австралия	13,1
9	B3	Бразилия	12,2
10	Japan Exchange	Япония	11,7
11	Euronext	ЕС	11,1
12	SGX	Сингапур	7,8
13	Dubai Financial Market	ОАЭ	6,2
14	TMX Group	Канада	5,7
15	Moscow Exchange	Россия	5,3

<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).

<sup>2</sup> Рыночная капитализация публичных бирж по данным Thomson Reuters на 31 декабря 2021 года.

# МИССИЯ И ЦЕННОСТИ

Миссия Группы – привносить доверие, эффективность и новации на финансовые рынки, помогать компаниям и гражданам достигать целей завтрашнего дня. Видение Группы – быть лидирующей платформой

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

Целям и задачам стратегии служат ценности Группы.



## Мы отвечаем за будущее компании

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



## Мы 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 киберзащищенности инфраструктуры.

В 2021 году Биржа продолжила расширять доступность, время торгов и линейку продуктов и услуг. Особое внимание уделялось 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.

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 2021 ГОДА

## УГЛУБЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ РЫНКОВ

### Расширение времени торгов на рынках Биржи

В марте 2021 года на валютном, срочном рынках, а также на рынке драгоценных металлов Биржи торги стали начинаться с 7 утра. В начале декабря утренняя сессия была запущена и на рынке акций. С расширением времени торгов клиенты Сибири и Дальнего Востока получили возможность участвовать в торгах на Бирже в более удобное для них время. Таким образом, время проведения торгов на большинстве рынков Биржи увеличилось до 17 часов в сутки.

Расширение времени торгов коснулось и рынка облигаций – в конце сентября стала доступна вечерняя торговая сессия. Инвесторы получили возможность заключать сделки с облигациями федерального займа и еврооблигациями в период с 19:00 до 23:50.

Увеличение времени проведения биржевых торгов особенно востребовано частными инвесторами. Доля розничных инвесторов в объеме утренних торгов составляет 56 % на срочном рынке, 64 % на рынке акций и 25 % на валютном рынке. На вечерней сессии рынка акций и долгового рынка доля физических лиц в объеме торгов составляет 60 %.

### Торги иностранными акциями

В сентябре 2021 года Биржа начала торги акциями иностранных эмитентов с расчетами в долларах. В рублях торги иностранными акциями стартовали в августе 2020 года. Таким образом, торги данными инструментами и расчеты по ним осуществляются и в российских рублях, и в долларах США в рамках надежной инфраструктуры Группы «Московская Биржа»: с участием квалифицированного центрального контрагента (ЦК), функции которого выполняет Национальный Клиринговый Центр (НКЦ), и учетом ценных бумаг в центральном депозитарии (Национальный расчетный депозитарий,

НРД). По итогам 2021 года к торгам была допущена 521 наиболее ликвидная акция крупнейших международных компаний.

В рамках упрощения процедуры подачи формы W-8BEN для расчета налога по иностранным акциям НРД запустил новый сервис для профессиональных участников рынка – банков и брокерских компаний, предоставляющих доступ к торгам иностранными ценными бумагами на Бирже. Сервис позволяет автоматизировать процесс приема электронной формы идентификации физического лица W-8BEN при выплате дохода по американским ценным бумагам.

### Новые инструменты

В 2021 году на Бирже состоялось шесть первичных размещений (IPO) российских компаний: в их числе «Сегежа Групп», «Ренессанс Страхование», Европейский Медицинский Центр, Fix Price, Softline, ЦИАН. Вторичное размещение (SPO) провели компании «М.Видео-Эльдорадо», Группа «Эталон», МКБ, ВТБ, HeadHunter, Beluga Group, Fix Price, ММК, «Русарго», Группа ПИК, «Магнит».

На срочном рынке стартовали торги новыми инструментами: фьючерсами и опционами на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust, фьючерсами на акции китайских компаний Alibaba и Baidu и акции Группы ПИК, мини-фьючерсом на Индекс РТС, опционом на природный газ и акции Яндекса. Также в конце декабря начались торги фьючерсными контрактами на курсы иностранных валют к евро.

Расширена линейка корпоративных еврооблигаций: за 2021 год добавлено 49 новых бумаг – общее число еврооблигаций достигло 115 выпусков. Увеличено количество биржевых фондов, к которым существенно возрос интерес розничных инвесторов, – на конец 2021 года на фондовом рынке Биржи обращалось 138 биржевых фондов, в том числе 114 БПИФов и 24 ETF.

## КУЛЬТУРА ДОВЕРИЯ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

*За 2021 год реализованы следующие инициативы в области комплаенс:*

- созданы рабочие группы по комплаенс и бизнес-этике с участниками рынка и регулятором;
- разработан Кодекс добросовестного поведения участников рынка;
- запущена горячая линия Биржи по вопросам Кодекса добросовестного поведения участников рынка;

## 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. В 2021 году трафик увеличен до 2 500 000 платежных документов, запущен функционал по валютным переводам и контролю. На начало 2022 года клиентами «Транзит 2.0» являлись 26 корпораций и 14 банков.

- Биржей совместно с НАУФОР разработана типология недобросовестных практик на финансовом рынке;
- на Бирже проведена конференция для участников рынка «Комплаенс: основные тренды 2021»;
- Биржа присоединилась к Антикоррупционной хартии российского бизнеса;
- усилились процедуры и автоматизировались процессы по управлению комплаенс-рисками;
- Биржа прошла сертификацию ISO 37301;
- Биржа достигла целевой структуры по FATCA/QI, НКЦ получил статус QDD.

### Регистратор финансовых транзакций (РФТ)

*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 2021 году ключевыми этапами в развитии РФТ стали:*

- расширение перечня регистрируемых продуктов;
- реализация проекта «Облигации на маркетплейс», первый эмитент — администрация Калининградской области.

## УПРАВЛЕНИЕ БАЛАНСОМ

### Корпоративный маркетплейс MOEX Treasury

В 2020 году запущен MOEX Treasury — терминал для корпоративных клиентов, имеющих прямой доступ к торгам.

С помощью терминала MOEX Treasury компании могут совершать конверсионные и своп-сделки на валютном рынке, включая сервис RFS (Request for Stream), спот- и своп-сделки на рынке драгоценных металлов, размещать средства в депозиты с ЦК на денежном рынке, привлекать денежные средства на рынке кредитов, а также просматривать котировки инструментов хеджирования на срочном рынке и проводить депозитные аукционы по размещению денежных средств в сегменте «М-депозиты».

67 компаний, 35 из которых были подключены в 2021 году, уже используют MOEX Treasury для эффективного управления ликвидностью. Через терминал также доступна интеграция с личным кабинетом участника торгов и системой «Транзит 2.0».

*В 2021 году Московская биржа начала использовать технологии и инфраструктуру платформы NTPro для предоставления внебиржевых сервисов, а также расширила возможности корпоративных клиентов на платформе MOEX Treasury:*

- произошла интеграция с платформой НРД «Транзит 2.0»;
- появилась возможность проведения денежных переводов (клиринговый терминал);
- добавлены алгоритмические заявки на валютном рынке;
- добавлены агрегированный стакан депозитов с ЦК и валютный стакан на фиксинг с премией;
- внедрена возможность получения аналитических выписок по собственным операциям.

### Приобретение доли в валютной платформе NTPro

В конце октября 2021 года Биржа закрыла сделку по покупке 65,5 % акций компании BierbaumPro AG, которая является 100-процентным владельцем NTPro. Таким образом, доля владения Биржи в BierbaumPro AG увеличилась с 29,5 % до 95 %. Платформа NTPro предлагает клиентам сервисы по агрегации ликвидности, мэтчингу и алгоисполнению в широком перечне валютных инструментов, а также сервисы для подключения более чем к 60 провайдерам валютной ликвидности. Среднедневной оборот платформы в 2021 году составил порядка 7,5 млрд долларов США.

## ДОСТУП НА РЫНОК

### Финуслуги (маркетплейс финансовых продуктов)

Биржа представила платформу личных финансов Финуслуги 15 октября 2020 года. В 2021 году Биржа приобрела электронную платформу по подбору страховых и банковских продуктов INGURU, с присоединением которой клиенты Финуслуг получили сервисы сравнения и приобретения различных финансовых продуктов.

*За 2021 год была проделана масштабная работа по развитию сервиса Финуслуг:*

- появилась возможность открывать пополняемые вклады;
- запущен страховой продукт КАСКО;
- запущены потребительские кредиты;
- стартовали продажи ипотечного страхования;
- запущен уникальный инвестиционный продукт — «народные» облигации российских регионов, которые можно приобрести только через Финуслуги, без открытия брокерского счета;
- запущен новый мультипродуктовый сайт;
- реализована услуга мгновенного пополнения кошелька и вкладов.

# 03

## ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ

## ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Динамика финансовых результатов Биржи в 2021 году была восходящей. Совокупный комиссионный доход вновь достиг рекордного значения, увеличившись на 21 % по сравнению с 2020 годом. Доля комиссий в операционном доходе продолжила расти и превысила 75 % в годовом выражении. Наибольший рост комиссионного дохода продемонстрировали денежный рынок, срочный рынок и расчетно-депозитарные услуги.

Операционные доходы Биржи увеличились на 12,9 %, операционные расходы – на 22,5 %. EBITDA увеличилась на 9,9 % по сравнению с предыдущим годом, ее рентабельность составила 70,5 %, что на 1,9 п. п. ниже, чем в 2020 году. Объем капитальных затрат в 2021 году составил 3,6 млрд рублей. Чистая прибыль в отчетном периоде увеличилась на 11,6 % и достигла отметки в 28,1 млрд рублей.

### Ключевые финансовые показатели (млн рублей)

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
Операционные доходы	43 567,2	38 538,9	39 901,4	43 229,5	48 591,0	54 868,9	12,9 %
Комиссионные доходы	19 797,6	21 207,6	23 647,1	26 181,4	34 268,2	41 554,0	21,3 %
Чистый процентный и прочий финансовый доход	23 695,0	17 285,3	16 061,0	16 713,0	14 158,7	12 902,2	–8,9 %
Прочие операционные доходы	74,6	46,0	193,3	335,1	164,1	412,7	151,5 %
Операционные расходы (кроме прочих операционных расходов и изменения резерва под ОКУ)	(12 259,4)	(13 431,8)	(14 453,7)	(15 435,3)	(16 750,0)	(20 514,6)	22,5 %
Операционная прибыль	31 307,8	25 107,1	25 447,7	27 794,2	31 841,0	34 354,3	7,9 %
EBITDA	33 602,1	28 059,6	27 712,0	28 726,7	35 188,9	38 671,2	9,9 %
Рентабельность по EBITDA, %	77,1	72,8	69,5	66,5	72,4	70,5	–1,9 п.п.
Изменения резерва под ОКУ (с 2021 года и далее) / Прочие операционные расходы (до 2021 года)	–	–	(1 075,2)	(2 614,8)	(0,9)	627,4	–
Чистая прибыль	25 182,6	20 255,2	19 720,3	20 200,6	25 170,5	28 097,5	11,6 %
Базовая прибыль на акцию	11,22	9,02	8,76	8,96	11,16	12,45	11,6 %



## КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Большинство рынков и бизнес-линеек Биржи продемонстрировали рост дохода в течение 2021 года. При этом доходы на рынке облигаций снизились под влиянием роста процентных ставок. Структура комиссионного дохода Биржи высокодиверсифицирована по семи направлениям бизнеса. Наибольшие темпы роста доходов продемонстрировали денежный

и срочный рынки, а также расчетно-депозитарные услуги. Лидерами увеличения комиссионного дохода в абсолютном выражении стали те же направления бизнеса: денежный рынок (+3 087,1 млн рублей), расчетно-депозитарные услуги (+1 871,4 млн рублей) и срочный рынок (+1 258,6 млн рублей).

### Состав и изменение комиссионного дохода в 2021 году (млн рублей)

Показатели	2020	2021	Δ 2021/2020 (млн рублей)	Δ 2021/2020 (%)
Денежный рынок	8 612,0	11 699,1	3 087,1	35,8
Расчетно-депозитарные услуги	6 524,9	8 396,3	1 871,4	28,7
Рынок акций	4 227,4	5 200,8	973,4	23,0
Срочный рынок	3 939,8	5 198,4	1 258,6	31,9
ИТ-услуги, листинг, финансовый маркетплейс и прочий комиссионный доход <sup>1</sup>	3 745,5	4 436,4	690,9	18,4
Валютный рынок	4 276,1	4 191,4	-84,7	-2,0
Рынок облигаций	2 942,5	2 431,6	-510,9	-17,4

### Денежный рынок

Комиссионные доходы на денежном рынке выросли на 35,8 % на фоне роста объемов торгов на рынке на 11,1 %. Доля денежного рынка в комиссионных доходах составила 28 %. Объем торгов репо с клиринговыми сертификатами участия вырос на 11,6 %, до 83,8 трлн рублей. Объем сделок репо с центральным контрагентом вырос на 11,3 %. Изменение эффективной комиссии в основном объясняется увеличением средних сроков сделок репо, которые выросли на 32 %.

### Расчетно-депозитарные услуги

Комиссионные доходы от расчетно-депозитарных услуг увеличились на 28,7 % на фоне роста среднегодовых активов на хранении на 27,7 % по отношению к 2020 году. Рост наблюдался во всех категориях активов, особенно в облигациях федерального займа (ОФЗ) (+40,4 %) и акциях (+32,2 %). На динамику комиссионных доходов также влияли другие виды услуг, преимущественно управление обеспечением и клиринг НРД.

### Рынок акций

Капитализация рынка акций на 31 декабря 2021 года составила 62,82 трлн рублей (841,85 млрд долларов США). Комиссионные доходы на рынке акций выросли на 23,0 % за счет схожего по масштабу увеличения объемов биржевых торгов (+25,5 %). Доля рынка акций в комиссионных доходах составила 13 %. Небольшое расхождение в динамике роста комиссионного дохода и объемов торгов обусловлено спецификой тарифов рынка, которые стимулируют увеличение объемов торгов.

### Срочный рынок

Комиссионные доходы на срочном рынке выросли на 31,9 %. Доля срочного рынка в комиссионных доходах составила 13 %. Объемы торгов на рынке увеличились на 21,7 % по сравнению с 2020 годом в связи с ростом интереса участников к товарным контрактам (+40,4 % по сравнению с 2020 годом) и возросшей активностью в сегменте индексных деривативов (+30,5 %). Данный факт в совокупности с ростом активности в сегменте деривативов на акции и умеренной динамикой объемов в валютных деривативах объясняет разницу между темпами роста комиссионного дохода и объемов торгов.

<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.

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

Доходы по статье «ИТ-услуги, листинг и прочий комиссионный доход» были в основном обусловлены вкладом финансового маркетплейса Финуслуги, включавшим доходы от приобретенной в 2021 году электронной платформы INGURU. Доля совокупной статьи в комиссионных доходах составила 11 %. Рост доходов от продажи программного обеспечения и оказания технических услуг составил 18,5 %, что в основном объясняется ростом продаж протокола ASTS FIFO MFIX, который был запущен в конце 2020 года. Доходы от услуг листинга и прочих услуг уменьшились на 5,8 %, доходы от предоставления информационных услуг выросли на 6,8 %. Прочий комиссионный доход включает дополнительную комиссию за остатки на счетах в евро, которая начала действовать с 1 января 2020 года и составляет 0,2 % плюс ставка ЕЦБ.

### Валютный рынок

Комиссионные доходы и объемы торгов на валютном рынке практически не изменились – снижение

составило всего 2,0 % и 2,8 % соответственно. Доля валютного рынка в комиссионных доходах составила 10 %. Объем спот-сделок уменьшился на 1,8 %, объем операций своп – на 3,2 %. Структура торгов несколько сместилась в сторону более прибыльного сегмента спот. Комиссионные доходы на валютном рынке включают доход от платформы для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка NTPro (BierbaumPro AG) после ее приобретения в IV квартале 2021 года.

### Рынок облигаций

Комиссионный доход от рынка облигаций снизился на 17,4 %, в то время как объемы торгов сократились на 28,9 % (без учета размещения однодневных облигаций). Доля рынка облигаций в комиссионных доходах составила 6 %. Объемы первичного рынка (без учета размещения однодневных облигаций) уменьшились на 36,8 %, в основном за счет снижения объемов размещения ОФЗ и облигаций Банка России в условиях роста процентных ставок. Объемы торгов на вторичном рынке сократились на 8,9 %.

## ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД И ПРОЧИЙ ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход снизился на 8,9 %, до 12,9 млрд рублей, на фоне более низких реализованных процентных ставок в среднем по году;

чистый процентный доход без учета реализованных доходов или убытков от переоценки инвестиционного портфеля снизился на 6,9 %.

### Операционные расходы (млн рублей)

Показатели	2020	2021	Δ 2021/2020 (млн рублей)	Δ 2021/2020 (%)
<b>Общие и административные расходы</b>	<b>8 290,7</b>	<b>10 632,9</b>	<b>2 342,2</b>	<b>28,3</b>
Амортизация нематериальных активов	2 472,3	2 717,6	245,3	9,9
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 589,7	1 912,1	322,4	20,3
Амортизация основных средств	876,5	971,9	95,4	10,9
Расходы на рекламу и маркетинг	202,7	835,5	632,8	312,2
Налоги (кроме налога на прибыль)	647,5	787,8	140,3	21,7
Комиссии маркетмейкеров	572,1	764,1	192,0	33,6
Профессиональные услуги	465,6	629,6	164,0	35,2
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	454,4	620,8	166,4	36,6

Показатели	2020	2021	Δ 2021/2020 (млн рублей)	Δ 2021/2020 (%)
Информационные услуги	380,3	433,5	53,2	14,0
Аренда и содержание основных средств	329,3	337,9	8,6	2,6
Вознаграждения агентам	0,0	328,6	328,6	—
Прочие общие и административные расходы	213,9	189,2	−24,7	−11,5
Коммуникационные услуги	86,4	104,3	17,9	20,7
<b>Расходы на персонал</b>	<b>8 459,3</b>	<b>9 881,7</b>	<b>1 422,4</b>	<b>16,8</b>
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	6 865,9	7 839,0	973,1	14,2
Налоги на фонд оплаты труда	1 381,4	1 620,8	239,4	17,3
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	198,2	372,6	174,4	88,0
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	13,8	49,3	35,5	257,2

Операционные расходы выросли на 22,5 % по сравнению с 2020 годом, незначительно превысив прогнозный диапазон. Ключевые факторы роста операционных расходов: 1) эффект консолидации компаний BierbaumPro AG и Inguru, приобретенных

в течение 2021 года; 2) наем дополнительного персонала: в Группе работали 2 208 сотрудников на конец 2021 года по сравнению с 1 980 сотрудниками на конец 2020 года; 3) расходы на маркетинг и рекламу.

## ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

Объем капитальных затрат в 2021 году составил 3,61 млрд рублей, что находится в рамках прогнозного диапазона на 2021 год. Средства были направлены на развитие финансового маркетплейса

Финуслуги, приобретение оборудования и программного обеспечения, а также на разработку программного обеспечения.

## СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА

Размер собственных средств Биржи<sup>1</sup> по итогам 2021 года составил 90,66 млрд рублей. По состоянию на конец отчетного периода Биржа не имела долговых обязательств.

<sup>1</sup> Собственные денежные средства определяются как сумма денежных средств и их эквивалентов, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, средств в финансовых организациях, финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, предоплаты по текущему налогу на прибыль и прочих финансовых активов за вычетом средств участников торгов, привлеченных банковских кредитов «овернайт», кредиторской задолженности по выплатам владельцам ценных бумаг, расчетов по маржинальным взносам, обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, текущих обязательств по налогу на прибыль и прочих финансовых обязательств.

# РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ РЫНКОВ

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

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

### Итоги торгов

Совокупный объем торгов на рынке акций в 2021 году вырос на 25,5 %, до 30,0 трлн рублей, достигнув рекордного значения за всю историю проведения биржевых торгов.

В частности, объем торгов акциями российских и «квазироссийских» компаний вырос на 22 %, до 28,5 трлн рублей.

Объем торгов биржевыми фондами увеличился в 2 раза, до 611 млрд рублей, достигнув максимального показателя.

Увеличению объема торгов на рынке акций способствовали рекордный приток частных инвесторов, расширение времени торгов благодаря введению утренней торговой сессии и развитию вечерней сессии, а также существенное увеличение количества торгуемых инструментов, в том числе иностранных акций и биржевых фондов.

На рынке облигаций общий объем торгов за 2021 год снизился на 26,7 %, до 22,4 трлн рублей, в том числе объем торгов на вторичном рынке составил 10 трлн рублей. В 2021 году были размещены облигации на 11,9 трлн рублей, в том числе 176 эмитентов (включая 60 дебютантов) разместили 618 выпусков облигаций на общую сумму 3,3 трлн рублей.

За 2021 год индексы МосБиржи и РТС выросли на 15 %. К концу 2021 года Индекс МосБиржи показал значение 3 787 пунктов. Свой исторический максимум (4 287,52 пункта) индекс обновил в III квартале – 20 октября 2021 года.

### Фондовый рынок

	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
<b>ВСЕГО, объемы торгов на рынке акций, млрд рублей</b>	<b>12 443</b>	<b>23 904</b>	<b>29 997</b>	<b>25,5 %</b>
<b>в том числе по видам инструментов, млрд рублей:</b>				
акции российских, «квазироссийских» компаний	12 374	23 463	28 521	21,6 %
акции иностранных компаний (-RM)	—	86	726	744,2 %
биржевые фонды (БПИФы и ETF)	52	295	611	107,1 %
ОПИФы, ИПИФы, ЗПИФы, ИСУ	18	60	139	131,7 %
<b>в том числе по торговым сессиям, млрд рублей:</b>	<b>12 443</b>	<b>23 904</b>	<b>29 997</b>	<b>25,5 %</b>
основная торговая сессия	12 374	22 661	25 930	14,4 %
дополнительные торговые сессии	—	802	2 591	223,1 %
в том числе вечерняя торговая сессия	—	802	2 437	203,9 %
в том числе утренняя торговая сессия	—	—	154	—
<b>ВСЕГО, объемы торгов на рынке облигаций, млрд рублей</b>	<b>28 219</b>	<b>30 617</b>	<b>22 433</b>	<b>−26,7</b>
<b>Вторичные торги, млрд рублей</b>	<b>10 631</b>	<b>11 085</b>	<b>10 098</b>	<b>−8,9</b>
Облигации федерального займа / Облигации Банка России	7 191	7 674	7 218	−5,9
Прочие (еврооблигации, облигации микрофинансовых организаций и иностранных государств)	3 440	3 411	2 880	−15,6
<b>Размещения и погашения, млрд рублей</b>	<b>17 588</b>	<b>19 532</b>	<b>12 335</b>	<b>−36,8</b>

## Привлечение частного инвестора

Количество физических лиц, имеющих брокерские счета на Бирже, за 2021 год увеличилось на 13 млн и достигло рекордных 27,4 млн. Количество открытых индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) увеличилось на 1,5 млн, достигнув к концу года отметки в 4,86 млн.

Физические лица сохранили долю в торгах на уровне 40 %. Частные инвесторы являются основными участниками вечерней торговой сессии: объем торгов частных инвесторов в вечернюю сессию составляет 2,4 трлн рублей (против 802 млрд рублей в 2020 году), в утреннюю сессию – 153 млн рублей.

Высокими темпами растет активность частных инвесторов. В 2021 году сделки на рынке акций заключали 7,2 млн клиентов, ежедневно операции осуществляли более 550 тыс. инвесторов, что в 2,5 раза больше, чем в 2020 году.

За 2021 год на рынке облигаций заключили сделки 1,3 млн частных инвесторов, что на 60 % превысило аналогичный показатель 2020 года. Объем вложений частных лиц в облигации за 2021 год составил 820 млрд рублей (по нетто-обороту на Бирже), что на 33 % превысило объем вложений физических лиц в облигации за 2020 год (617 млрд рублей).

## Иностранные бумаги

В 2021 году список доступных бумаг расширился каждый месяц – всего было допущено 466 акций и депозитарных расписок наиболее известных и крупных компаний США и других стран. К концу 2021 года общее количество доступных иностранных акций и депозитарных расписок составило 521. Также были добавлены 49 новых корпоративных еврооблигаций. Общее число еврооблигаций в листинге достигло 115 выпусков. Среднедневной объем сделок с еврооблигациями в 2021 году превысил 1 млрд рублей, что на 24 % выше 2020 года.

Объем торгов акциями иностранных эмитентов в 2021 году составил 726 млрд рублей (против 86 млрд рублей в 2020 году), более 290 тыс. инвесторов совершили сделки с иностранными акциями за год.

В сентябре 2021 года инвесторы получили возможность совершения операций в удобной им валюте – стали доступны сделки с расчетами в долларах США.

*В течение года была проведена масштабная работа по улучшению качества сервисов, связанных с торговлей и обслуживанием иностранных акций. Были улучшены условия налогового администрирования дивидендов по иностранным акциям:*

- с 1 августа 2021 года по 31 января 2022-го действовал маркетинговый период, в рамках которого НРД не взимал плату за прием и признание формы идентификации физического лица W-8BEN при выплате дохода по американским ценным бумагам;
- с 1 октября 2021 года по 30 июня 2022-го не взимается плата за услуги по приему и признанию формы идентификации физического лица W-8BEN при выплате дохода по американским ценным бумагам, представленной в НРД;
- установлен маркетинговый период по снижению комиссии с 2 тыс. рублей до 300 рублей за услуги по обработке налогового раскрытия по выплате доходов по иностранным ценным бумагам, при условии подачи налогового раскрытия с 1 января по 31 декабря 2022 года.

Также НРД запустил новый сервис для профессиональных участников рынка – банков и брокерских компаний, предоставляющих доступ к торгам иностранными ценными бумагами на Бирже. Сервис позволяет автоматизировать процесс приема электронной формы идентификации физического лица W-8BEN при выплате дохода по американским ценным бумагам. Обмен данными между НРД и профессиональными участниками будет осуществляться через протокол OpenAPI. При использовании сервиса банки и брокеры смогут предоставить частным инвесторам, не являющимся резидентами США, возможность заполнять форму W-8BEN напрямую в личном кабинете или мобильном приложении.

В сентябре НКЦ получил от налогового регулятора США (Internal Revenue Service, IRS) статус квалифицированного дилера деривативов (Qualified Derivatives Dealer, QDD). Это позволило Бирже расширить возможности банков и брокеров при операциях с ценными бумагами американских компаний, в том числе на денежном рынке. Профессиональные участники торгов смогли более эффективно использовать механизм маржинального кредитования при обслуживании частных инвесторов на рынке акций Биржи. Благодаря полученному статусу у НКЦ появилась возможность администрировать эквивалентные дивидендам доходы по американским ценным бумагам, в частности доходы, передаваемые в рамках сделки репо, когда дата составления списка владельцев для получения дивидендов приходится между датами исполнения первой и второй частей репо. Это исключило каскадирование налога при передаче дохода по цепочке сделок репо. При этом НКЦ извавил покупателя по первой части репо от необходимости самостоятельно осуществлять удержание налога.

Осуществление налогового администрирования дивидендных выплат без статуса QDD не соответствует требованиям законодательства США.

С 27 сентября 2021 года НКЦ начал принимать ценные бумаги иностранных компаний в качестве обеспечения по сделкам на рынках Биржи. Это позволило профессиональным участникам рынка и их клиентам более гибко фондировать свои операции на рынках Биржи.

25 октября 2021 года Биржа расширила возможности участников денежного рынка по заключению сделок репо с иностранными ценными бумагами с центральным контрагентом (ЦК), клиринговыми сертификатами участия (КСУ) и адресных сделок репо с ЦК. С 25 октября банки и брокеры могут заключать сделки репо с иностранными ценными бумагами в случае, если дата составления списка владельцев бумаг для получения дивидендов приходится между датами исполнения первой и второй частей сделок.

6 декабря 2021 года наиболее ликвидные иностранные акции и расписки были добавлены к торгам в утреннюю сессию. Кроме того, состоялся технический запуск проекта «Линки с иностранной ликвидностью на фондовом рынке». Стал доступен функционал отправки котировок провайдеров ликвидности через протокол FIX.

Также претерпел изменения торговый календарь: в дни официальных государственных праздников было принято решение проводить торги иностранными ценными бумагами (с постфиксом -RM), если торги этими бумагами проводятся на рынке оригинального листинга. Кроме того, по бумагам с постфиксом -RM была введена синхронизация календарей торговых и расчетных дней в рублевом и долларовом стаканах. Эта технология была введена в действие с 1 января 2022 года.

## Биржевые фонды

В 2021 году биржевые фонды показали значительный рост. Совокупный объем торгов биржевыми фондами вырос в 2 раза по сравнению с 2020 годом – до 612 млрд рублей, а стоимость чистых активов превысила 313 млрд рублей, показав приток в 155 млрд рублей за 2021 год.

На конец 2021 года на Бирже были доступны 138 биржевых фондов, из них в 2021 году прошли листинг 75 БПИФов и 8 ETF. Биржевые фонды приобрели широкую популярность среди частных инвесторов благодаря высокой диверсификации по инструментам

инвестирования: они предоставляют возможность вложений в инструменты 50 стран мира. На Бирже обращаются биржевые фонды с различными способами управления активами: «пассивное инвестирование», «смарт бетта», «управляемое инвестирование».

В 2021 году был запущен БПИФ на золото, привязанный к цене золота на рынке драгоценных металлов Биржи. Набирали популярность биржевые фонды денежного рынка. В августе 2021 года начались торги БПИФом на индикатор RUSFAR, который отражает стоимость обеспеченных денег и рассчитывается Биржей на базе самого ликвидного сегмента рынка – репо с ЦК с КСУ.

Активно развивалась линейка биржевых фондов в области ответственного инвестирования. Сразу несколько компаний создали фонды с ESG-стратегией инвестирования в 2021 году.

В ноябре начались торги паями первого БПИФа на Индекс МосБиржи исламских инвестиций «Халяльные инвестиции». В расчет Индекса исламских инвестиций входят ценные бумаги, прошедшие процедуру проверки на соответствие принципам исламской экономики.

## Расширение времени торгов

С 6 декабря 2021 года продолжительность торгового дня на рынке акций Биржи увеличилась на три часа за счет внедрения утренней торговой сессии. Таким образом, время торгов увеличилось до 17 часов в сутки – с 6:50 до 23:50 по московскому времени. С запуском утренней сессии клиенты Сибири и Дальнего Востока, а также Азиатского региона получили возможность участвовать в торгах на Бирже в более удобное для них время. Участники рынка получили возможность быстрее реагировать на изменения мировой рыночной конъюнктуры и реализовывать дополнительные торговые и арбитражные возможности в утренние часы.

К концу года к торгам в утреннюю сессию были допущены все акции и депозитарные расписки на акции российских компаний, входящие в Индекс МосБиржи, а также 50 наиболее ликвидных акций иностранных компаний. На втором этапе планируется допуск биржевых фондов (БПИФов и ETF).

Объем торгов в ходе утренней торговой сессии в 2021 году составил 154 млрд рублей, в ходе вечерней сессии – 2,4 трлн рублей. Доля дополнительных сессий в 2021 году превысила 8,5 % от совокупного объема торгов на рынке акций.



В марте 2021 года доработка технологии расчета INAV позволила к торгам на вечерней сессии допускать БПИФы и ETF с динамичным INAV (когда в параллель с биржевым фондом торгуется рынок базового актива, входящего в этот биржевой фонд). По итогам 2021 года 64 % всех торгуемых на Бирже биржевых фондов также были допущены к торгам на вечерней торговой сессии.

С 27 сентября 2021 года на рынке облигаций Биржи стала доступна вечерняя торговая сессия. Инвесторы получили возможность заключать сделки с облигациями федерального займа (ОФЗ) и еврооблигациями в период с 19:00 до 23:50.

В 2021 году более 45 тыс. клиентов заключили сделки на вечерней сессии долгового рынка. Каждый шестой частный инвестор на рынке ОФЗ совершал сделки в вечернюю сессию. Доля физических лиц в объеме торгов на вечерней сессии составила 60 %. Среднедневной объем сделок в декабре вырос на 33 % по сравнению с ноябрем (158 млн рублей).

## Стимулирование развития ликвидности

1 мая 2021 года Биржа запустила маркетинговую программу на рынке акций, целью которой является развитие финансовой грамотности и популяризация инвестиций в инструменты рынка акций. В рамках программы Биржа возвращала участникам торгов половину уплаченной комиссии сверх установленного порога по сделкам клиентов – физических лиц. Порог для расчета премии был установлен на уровне оборотной комиссии по сделкам клиентов, совершенным в I квартале 2021 года. Для расчета премии за II квартал 2021 года учитывались сделки, заключенные в том числе в апреле 2021 года.

Также для стимулирования дополнительной ликвидности на утренней торговой сессии Биржа провела конкурс Wake Up MOEX для участников утренней торговой сессии на рынке акций. Конкурс проводился в период утренней торговой сессии (с 7:00 до 09:50) с 6 декабря 2021 года по 4 февраля 2022 года включительно. В конкурсе приняли участие физические лица и участники торгов. Для каждой категории были предусмотрены отдельные номинации.

В 2021 году началась работа по запуску сразу двух продуктов внебиржевого рынка облигаций. Во-первых, Биржа запустила внебиржевые стаканы с ЦК по еврооблигациям (без листинга) для квалифицированных инвесторов. Это позволит существенно расширить доступный для торгов список иностранных облигаций для данной категории участников.

Во-вторых, Биржа запустила расчетные сервисы через ЦК для парных ордеров, ставшим результатом внебиржевых сделок голосовых брокеров.

*В 2021 году были запущены четыре новые маркет-мейкерские программы:*

- программа MOEX GLOBAL USD для ценных бумаг иностранных эмитентов с расчетами в долларах США в течение основной и вечерней торговой сессии;
- три программы маркетмейкинга для утренней сессии на рынке акций – для ценных бумаг как российских, так и иностранных эмитентов («Доброе утро», «Доброе утро MG RUB», «Доброе утро MG USD»).

Всего на конец 2021 года на рынке акций действовало восемь программ, охватывавших все торговые периоды: утреннюю, основную и вечернюю торговые сессии.

В течение года также активно развивалось направление трехсторонних индивидуальных маркетмейкерских договоров при участии эмитентов и управляющих компаний. По ряду БПИФов договоры заключались для двух и даже трех режимов торгов с различными валютами расчетов.

## 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 Минэкономразвития России. Основным партнером по данному проекту выступает Банк 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.

В 2021 году в рамках субсидирования подготовки к листингу 17 эмитентов получили финансирование в размере 24,65 млн рублей, по 20 сделкам были выплачены субсидии процентного дохода по купону на сумму 128,3 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 2022 года). В 2021 году объем размещения облигаций МСП в Секторе Роста составил 7,9 млрд рублей, что на 2,9 млрд рублей выше целевых показателей национального проекта.

## 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 2021 года в Секторе РИИ обращалось 28 ценных бумаг. Суммарная капитализация эмитентов акций составила порядка 460 млрд рублей. Объем торгов ценными бумагами в Секторе РИИ в 2021 году превысил отметку в 300 млрд рублей (+20 % к 2020 году).

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

- налоговая льгота 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;
- в рамках утвержденной в декабре 2021 года 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».

## Листинг ценных бумаг

Биржа постоянно работает над повышением качества ценных бумаг, входящих в котировальные списки, стимулируя эмитентов к своевременному раскрытию информации и использованию лучших практик корпоративного управления. Эта работа имеет целью повышение прозрачности и привлекательности российского фондового рынка и обеспечение защиты интересов частных и институциональных инвесторов.

В 2021 году была продолжена работа, направленная на информирование инвесторов о качестве торгуемых ценных бумаг: 60 ценных бумаг 46 эмитентов включены в Сектор компаний повышенного инвестиционного риска.

Сектор устойчивого развития, предназначенный для ценных бумаг, размещаемых с целью привлечения средств для финансирования или рефинансирования проектов в области экологии и социально значимых проектов, пополнился новыми сегментами и требованиями. Это позволило разместить в секторе облигации девяти эмитентов, соответствующие международным принципам «зеленого» и социального финансирования (International Capital Market Association – ICMA, Climate Bonds Initiative – CBI, Social Bond Principles – SBP), а также российской таксономии адаптационных проектов.

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

В 2021 году разработана тарифная модель для предоставления эмитентам услуг ускоренной регистрации программ и выпусков биржевых облигаций, а также ускоренного предварительного рассмотрения документов для данных услуг.

По состоянию на конец 2021 года к биржевым торгам допущены 3 548 ценных бумаг 1 208 эмитентов, в том числе 804 акции и депозитарные расписки на акции 754 эмитентов и 2 495 облигаций 476 эмитентов. В котировальные списки Биржи включены 1 172 ценные бумаги 256 эмитентов: в первом уровне 795 ценных бумаг 162 эмитентов, во втором – 377 бумаг 120 эмитентов.

В 2021 году на Биржу вышли эмитенты акций: Fix Price, Segezha, EMC, Ренессанс Страхование, Софтлайн и ЦИАН, Группа ГМС и Группа Позитив.

СРОЧНЫЙ РЫНОК

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

В 2021 году на фоне массового притока частных клиентов на рынок был выведен целый спектр обновлений – от расширения времени торгов до запуска новых фьючерсных и опционных контрактов на индексы и иностранные ценные бумаги.

Срочный рынок

	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
<b>Объемы торгов на срочном рынке, млрд рублей</b>	<b>82 370</b>	<b>129 873</b>	<b>158 009</b>	<b>22 %</b>
Фьючерсы	77 376	124 525	151 241	21 %
Опционы	4 994	5 348	6 768	27 %
<b>Фьючерсы, млрд рублей</b>	<b>77 376</b>	<b>124 525</b>	<b>151 241</b>	<b>21 %</b>
Валютные	28 996	63 368	66 691	5 %
Процентные	12	6	3	–50 %
Фондовые	4 345	3 967	7 079	78 %
Индексные	16 504	29 810	38 904	31 %
Товарные	27 519	27 375	38 564	41 %
<b>Опционы, млрд рублей</b>	<b>4 994</b>	<b>5 348</b>	<b>6 768</b>	<b>27 %</b>
Валютные	1 478	1 654	2 009	21 %
Фондовые	51	30	75	150 %
Индексные	3 107	3 343	4 358	30 %
Товарные	358	321	326	2 %

На конец 2021 года количество активных клиентов выросло на 31 % по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года и составило свыше 122 тыс. Количество счетов, зарегистрированных на срочном рынке, на конец года превысило 6,3 млн (+50 %, или +2,1 млн новых счетов). Что важно, примерно половина участников торгов (43 %) – это физические лица.

Объемы торгов

В 2021 году суммарный объем торгов на срочном рынке составил 158 трлн рублей (по сравнению со 129,9 трлн рублей в 2020 году), в том числе объем торгов фьючерсами – 151,2 трлн рублей, опционами – 6,8 трлн рублей.

Объем торгов в 2021 году вырос на 22 % по сравнению с показателем предыдущего года. Лидерами роста стали контракты товарной секции (+41 % к 2020 году), что объясняется высокой волатильностью цен на энергоносители в минувшем году. Положительная динамика также наблюдалась в секции производных контрактов на индексы и акции (+36 %). В наиболее ликвидных контрактах – фьючерсах на нефть Brent и Индекс РТС – рост объемов торгов составил соответственно 39 % и 29 %. Наибольшее увеличение объемов (в 6 раз) зафиксировано во фьючерсе на газ. Самая торгуемая секция срочного рынка – валютная – в прошедшем году показала рост оборотов в 5 %.

Объем открытых позиций вырос еще более существенно – в 2021 году он был вполнину выше, чем годом ранее. Среднедневной объем открытых позиций на срочном рынке к концу 2021 года прибавил 50 % по сравнению с концом 2020 года, достигнув 838 млрд рублей.

Развитие инструментария

В 2021 году на срочном рынке продолжилось активное развитие линейки производных инструментов на различные виды активов с целью предоставления дополнительных торговых возможностей как частным клиентам, так и профессиональным участникам и портфельным управляющим, а также хеджирования инвестиционного портфеля. На начало 2022 года на срочном рынке торговалось 82 фьючерса и 47 опционов.

В мае были запущены торги фьючерсами и опционами на инвестиционные паи SPDR S&P 500 ETF Trust. Всего за год контракт стал одним из самых ликвидных контрактов на рынке. В июле 2021 года на этот фьючерс были запущены опционы. За короткое время с момента запуска новый фьючерс вошел в топ-10 инструментов срочного рынка, а дневные обороты превысили

16 млрд рублей. Летом стартовали торги фьючерсами на депозитарные расписки Alibaba и Baidu.

За 2021 год Биржа значительно расширила линейку фондовых деривативов. Были запущены опционы на фьючерсы на акции компаний X5, Тинькофф, Mail.ru, АФК «Система», Интер РАО, Полиметалл, Яндекс, фьючерсы и опционы на акции OZON.

На фондовой секции срочного рынка появился первый фьючерсный контракт на компанию строительно-го сектора российской экономики – фьючерс на акции ПАО «ПИК-СЗ». В начале 2022 года состоялся запуск фьючерса на Индекс московской недвижимости, рассчитываемый Биржей, который позволит инвестиционным фондам и частным инвесторам реализовывать стратегии, направленные на получение прибыли от изменения цен на недвижимость.

Для частных инвесторов стал доступен фьючерсный контракт мини-РТС, особенность которого – уменьшенный в 10 раз по сравнению с классическим фьючерсом на Индекс РТС номинальный объем контракта.

На денежную секцию срочного рынка сегодня приходится почти половина среднедневного торгового оборота. В лидерах по популярности у всех категорий инвесторов контракты на валютные пары. В конце года запустили фьючерсы на кросс-курсы («евро – японская иена», «евро – британский фунт», «евро – канадский доллар»).

Развитие технологий

Главным технологическим решением 2021 года стал старт дополнительной утренней торговой сессии с 7 утра на срочном рынке, что сделало биржевой срочный рынок доступнее для участников из восточных и дальневосточных регионов нашей страны и предоставило возможность быстрее реагировать на изменения мировой рыночной конъюнктуры.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок Биржи является центром ликвидности по операциям с российским рублем и важнейшим элементом национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации денежно-кредитной политики и определяет официальный курс доллара США по отношению к рублю, исходя из результатов биржевых торгов. В сложных условиях пандемии биржевая инфраструктура демонстрирует свои преимущества по технологиям риск-менеджмента, надежности проведения операций и гарантированности расчетов. В 2021 году доля биржевого валютного рынка в общем объеме операций российских банков

по всем валютным парам в среднем составила 43 %, по паре «доллар США – российский рубль» – 52 %, а в сегменте «евро – российский рубль» – 65 %<sup>1</sup>.

*Валютный рынок Биржи является глобальной электронной платформой (e-FX MOEX), которая согласно ежегодному опросу финансового журнала Euromoney «FX Survey 2021» заняла:*

- 2-е место по уровню клиентской удовлетворенности среди международных торговых платформ (MDP);
- 4-е место в номинации Best ECN.

### Валютный рынок и рынок драгоценных металлов

	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
<b>Объемы торгов на валютном рынке, млрд рублей</b>	<b>308 274</b>	<b>328 946</b>	<b>319 784</b>	<b>–2,8 %</b>
Спот	67 370	96 942	94 835	–2,2 %
Своп и форварды	240 904	232 003	224 950	–3,0 %
<b>Валютные пары, млрд рублей</b>				
Доллар США – российский рубль	242 627	266 616	259 125	–2,8 %
Евро – российский рубль	51 571	50 071	43 125	–13,9 %
Евро – доллар США	13 349	10 880	15 964	46,7 %
Китайский юань – российский рубль	551	986	1 011	2,5 %
Прочие	176	393	559	42,4 %
<b>Объемы торгов на рынке драгоценных металлов, млрд рублей</b>	<b>35</b>	<b>53</b>	<b>209</b>	<b>294 %</b>

## Объемы торгов

### Валютный рынок

В 2021 году постепенный рост российской экономики и более предсказуемое развитие ситуации с пандемией способствовали снижению волатильности и спекулятивной активности контрагентов на российском валютном рынке, что нашло отражение в стабилизации оборотов биржевых валютных торгов по сравнению с предыдущим годом. В 2021 году объем торгов на валютном рынке Биржи составил 320 трлн рублей, что на 3 % ниже показателя 2020 года. Операции спот уменьшились на 2 %, до 95 трлн рублей, объем сделок своп снизился на 3 %, составив 225 трлн рублей.

Структура операций также практически не изменилась. Соотношение сделок спот/своп составило 30/70 %, аналогично пропорции 2020 года. Наблюдалась небольшая диверсификация валютной структуры торгов с основных валютных пар «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» в пользу остальных валютных пар. Например, опережающими темпами росли операции «турецкая лира – российский рубль» (рост в 3,4 раза), «казахстанский тенге – российский рубль» (рост в 2,8 раза), «фунт стерлингов – российский рубль» (рост на 20 %). Активно двигались обороты долларовых валютных пар «евро – доллар США» (рост в 1,5 раза), «фунт стерлингов – доллар США» (рост в 2,3 раза), «доллар США – китайский юань» (рост на 40 %) и других в сервисе по предоставлению ликвидности от иностранных провайдеров.

### Рынок драгоценных металлов

По итогам 2021 года физический объем сделок с золотом вырос в 4,1 раза в сравнении с годом ранее – до 48,5 т, по серебру – в 1,6 раза, до 40,2 т. В денежном выражении суммарный объем торгов драгоценными металлами вырос в 4 раза, до 209,2 млрд рублей (в 2020 году – 52,6 млрд рублей).

### Развитие ОТС-сервисов

В 2021 году Биржа последовательно расширяла возможности участников валютного рынка и их клиентов в части получения доступа к глобальным ОТС-рынкам и лучшим ценам с использованием инфраструктуры Биржи, продолжала развитие новых кастомизированных сервисов получения и предоставления ликвидности, принятых в международной практике внебиржевых рынков.

В конце июня были запущены новые инструменты в режиме «Клиринг с ЦК» (борд CPCL): введены новые валютные пары «доллар США – китайский юань», «британский фунт – российский рубль», «британский фунт – доллар США», «швейцарский франк – российский рубль», «доллар США – швейцарский франк».

В сентябре стало возможно заключать сделки своп с валютными парами «евро – доллар США» и «британский фунт – доллар США» через технологию запроса котировок (Request for Stream, RFS) от крупнейших мировых банков – провайдеров ликвидности с расчетами через (ЦК).

Тогда же у участников рынка появилась возможность проводить клиринг внебиржевых сделок своп с ЦК, заключенных на внебиржевых электронных платформах. Ранее в сервисе клиринга ОТС-сделок с ЦК были доступны только инструменты спот. Это позволит повысить качество управления ликвидностью и минимизировать кредитные и расчетные риски благодаря использованию надежной биржевой и расчетной инфраструктуры.

Участники рынка драгоценных металлов Биржи получили доступ к глобальной ликвидности для заключения сделок с золотом. В сентябре была реализована возможность заключать сделки спот по ценам рынка золота в Лондоне (Loco London, инструмент XAU/USD с расчетами T+2). Сделки заключаются в автоматизированном режиме с ЦК с учетом единого лимита и неттингом обязательств.

*Усилия по развитию и продвижению ОТС-сервисов сказались на росте активности участников в этих сегментах:*

- за 2021 год объем операций в линках (ОТСТ, ОТСФ, свопы) увеличился более чем на 90 %, превысив 2 трлн рублей;
- в режиме RFS объемы спот выросли почти в 7 раз, составив более 300 млрд рублей;
- в декабре суммарный объем сделок во всех ОТС-режимах превысил 4,8 млрд долларов США.

### Развитие технологий, расширение биржевого инструментария и времени торгов

#### Ранние торги на валютном рынке и рынке драгоценных металлов

С марта торги на валютном рынке и рынке драгоценных металлов Биржи стали начинаться с 7 утра. Расширение торгового периода до 17 часов является частью стратегии по сближению с временными границами внебиржевого валютного рынка, где торговля ведется 24/5. С расширением времени торгов клиенты Сибири и Дальнего Востока получили возможность участвовать в торгах на Бирже в более удобное для них время. В среднем за март – декабрь 2021 года доля сделок спот за период 7:00–10:00 в общем объеме операций спот составила более 8 %.

Вместе с ранним запуском торгов, когда ликвидность ниже, было введено ограничение заявок по агрессивности. Биржей стали ограничиваться рыночные заявки по основным валютным парам при отклонении цены исполнения заявки от лучшего спроса/предложения, доступного на момент подачи заявки, на 0,5 %, по менее ликвидным валютам – на 1,0 %.

В начале декабря для повышения эффективности рыночного ценообразования и снижения рисков существенных колебаний в утренние часы на валютном рынке запущен аукцион открытия по всем спот-инструментам, который проводится с 6:50 до 7:00 по московскому времени.

#### Запуск торгов «мелкими лотами»

В последние годы одним из основных принципов развития биржевого валютного рынка стала многовариантность предложения сервисов по исполнению заявок для различных объемов и типов клиентов.

В конце апреля для большего удобства торговли частных лиц запущены инструменты «доллар США – российский рубль» и «евро – российский рубль» с лотом в один цент, что позволило совершать конверсионные операции на сумму от одного до 1000 долларов или евро. Эти новации расширили возможности

<sup>1</sup> Рассчитано по данным Банка России: Основные показатели оборота валютного рынка Российской Федерации (по методологии Банка России). URL: <https://cbr.ru/statistics/finr/>



валютных операций физических лиц, в том числе с иностранными ценными бумагами, в части купонных выплат и получения дивидендов, а также конверсии в рамках ИИС.

Инструменты с мелкими лотами дополнили линейку режимов торгов на валютном рынке, и теперь для каждой категории клиентов есть полный набор сервисов и продуктов, начиная с крупноблочной торговли для банков, корпораций и брокеров и заканчивая небольшими лотами для физических лиц.

С ростом операций частных инвесторов и развитием торговли иностранными бумагами ликвидность в «мелком стакане» стала быстро расти: к концу года в нем работали 50 участников, а в декабре объем превысил 2,9 млн долларов США.

## Развитие сервисов TWAP

Расширение продуктовой линейки и технологические новации предоставляют участникам дополнительные возможности по диверсификации операций, управлению рисками, способствуют увеличению ликвидности биржевого валютного рынка и эффективности работы участников.

В прошлом году был запущен алгоритм TWAP (Time Weighted Average Price) – новый способ подачи заявок, который позволяет равномерно реализовывать заданный объем в течение выбранного временного интервала. В декабре 2021 года в сравнении с аналогичным периодом 2020 года среднесуточный объем торгов с использованием ордера TWAP увеличился более чем в 2 раза, превысив 230 млн долларов США.

## Расширение клиентской базы

### Привлечение ритейл-клиентов

Развитие цифровых технологий, систем удаленной идентификации и онлайн-регистрации клиентов, действующие налоговые льготы и повышение финансовой грамотности населения способствовали массовому выходу физических лиц на финансовые рынки. В 2021 году интерес частных инвесторов к конверсионным операциям и вложениям в валютные активы являлся важным фактором развития биржевого валютного рынка.

На конец года количество зарегистрированных клиентов превысило 16 млн – рост в 2 раза по сравнению с декабрем 2020 года (8 млн клиентов). Число активных клиентов с сентября 2021 года превысило 1 млн.

За 2021 год спот-оборот физических лиц составил около 24 трлн рублей, при этом их доля по операциям спот равнялась 12,4 % (в среднем за 2020 год – 12,3 %).

С 29 марта на валютном и фондовом рынках стало возможно устанавливать в онлайн-режиме статус квалифицированного инвестора. Помимо этого, брокеры и банки могут оперативно выдавать разрешения на проведение кросс-сделок своим клиентам – теперь такие разрешения участники рынка также смогут оформлять онлайн.

С развитием технологий удаленного доступа физические лица получили возможность открывать брокерские счета онлайн на маркетплейсе Биржи. Начинаящие инвесторы могут пройти обучение в Школе Московской биржи, которая проводит онлайн-курсы с ведущими финансовыми экспертами и опытными трейдерами (<https://school.moex.com/#/>). Обучение населения проводится также в рамках проекта Банка России «Онлайн-уроки финансовой грамотности», вебинаров «Грамотный инвестор» и онлайн-занятий для старшего поколения.

## Допуск корпораций

Большое внимание уделялось взаимодействию и развитию сервисов (RFS, TWAP и др.), нацеленных на новые группы клиентов валютного рынка: корпорации, страховые компании, управляющие компании и фонды.

В прошедшем году допуск к торгам на валютный рынок получили: ООО «Август», ЗАО «БИОКАД», АО «ЭФКО», ООО «Спортмастер», УК «Адепта», ООО «Ферронордик Машины». На конец 2021 года доступ к валютному рынку Биржи имели 45 корпораций, включая страховые компании. Общий оборот корпораций за год вырос в 2 раза, превысив 3,6 трлн рублей. Среднесуточный оборот корпораций в декабре 2021 года достиг 316 млн долларов США (в декабре 2020 года – 138 млн долларов).

За 2021 год доступ к валютному рынку получили четыре управляющие компании: АО ВТБ Капитал Управление активами, ООО «Тинькофф Капитал», УК «Адепта», УК «Максимум».

Для корпоративных клиентов разработан специальный мультиассетный веб-интерфейс (корпоративный маркетплейс) – MOEX Treasury (MXT) с доступом к продуктам и сервисам валютного рынка.

В 2021 году Федеральное казначейство продолжило проводить на биржевом валютном рынке сделки «валютный своп» овернайт (предоставление рублей под залог долларов США).

## Международное присутствие и привлечение нерезидентов

В прошедшем году Биржа активно работала с зарубежными клиентами по привлечению на валютный рынок крупных международных банков, осуществляющих клиринговое обслуживание в качестве ICM (International Clearing Member), и клиентов-нерезидентов посредством схемы SMA (Sponsored Market Access) через российских брокеров.

- На конец года на валютном рынке Биржи было зарегистрировано более 26 тыс. клиентов-нерезидентов из 140 стран мира.
- За 2021 год число активных клиентов-нерезидентов в среднем выросло в 1,5 раза, превысив 2 тыс.
- За 2021 год оборот операций нерезидентов по схемам SMA и ICM вырос на 13 %, превысив 40 трлн рублей (за 2020 год – 35 трлн рублей). Шесть участников торгов зарегистрировали около 80 SMA-логинов для клиентов.
- Несмотря на рост объемов по схемам SMA и ICM, общая доля клиентов-нерезидентов по операциям спот в 2021 году несколько сократилась, составив 36 % (в среднем за 2020 год – 42,7 %), из-за более быстрого роста объемов торгов российских инвесторов, в том числе за счет привлечения на биржевой рынок новых клиентских сегментов и предоставления им современных инструментов и сервисов.

Продвижение валютного рынка Биржи на глобальные рынки и активная работа с нерезидентами проводились в рамках конференций и форумов FX Week, TradeTech, FX Hive, регулярных публикаций в журнале e-FOREX и участия в ежегодном опросе FX Survey журнала Euromoney.

Расширялось взаимодействие с организациями евразийского пространства по развитию интегрированного валютного рынка ЕАЭС (ИВР ЕАЭС) и операциям с национальными валютами. Важную роль в этом направлении играло технологическое взаимодействие с биржами и инфраструктурными финансовыми организациями Казахстана, Белоруссии и др.

Биржа продолжила активно работать над развитием ИВР ЕАЭС. В 2021 году допуск на валютный рынок получил банк Арванд (Таджикистан). Всего на начало

2022 года прямой доступ на валютный рынок Биржи имели 19 банков из стран ЕАЭС/ЕврАзЭС, в том числе два международных финансовых института: Межгосударственный банк и Евразийский банк развития (ЕАБР). В 2021 году оборот участников ИВР ЕАЭС составил 2,6 трлн рублей (в 2020 году – 2,7 трлн рублей). Банки из стран ЕАЭС работали в новых сегментах: линках с зарубежными провайдерами, RFS. СберБанк (Беларусь) и ЕАБР являются маркетмейкерами по белорусскому рублю и казахстанскому тенге.

Расширение инструментария за счет рублевых валютных пар с национальными валютами стран ЕАЭС, БРИКС и других стран – одно из важных направлений развития валютного рынка Биржи. Биржа ведет активную работу по развитию торговли национальными валютами. В 2021 году объем биржевых операций с казахстанским тенге к рублю вырос в 2,8 раза, с турецкой лирой – в 3,4 раза. Формирование ликвидных биржевых рынков стимулирует использование национальных валют во внешнеэкономической деятельности.

## Рынок драгоценных металлов

Участниками рынка драгметаллов являются 67 организаций: 47 банков, 3 управляющие компании, 3 золотодобывающие компании, 13 профучастников рынка ценных бумаг (брокерские компании и их клиенты), а также Банк России. В 2021 году на рынок драгметаллов вышли управляющие компании: ВТБ Капитал Инвестиции, Тинькофф Капитал, Альфа-Капитал.

С конца июня участники могут вносить драгоценные металлы (золото и серебро) в качестве обеспечения под сделки репо с (КСУ) в отдельно созданный имущественный пул «КСУ GC Metal». Включение драгметаллов расширит список активов, принимаемых в обеспечение и используемых для сделок репо с КСУ, что позволит участникам эффективнее управлять ликвидностью.

С конца октября уменьшен размер лота в GLDRUB\_TOM до 1 грамма, теперь участники сделок репо с КСУ могут вносить драгметаллы в имущественный пул GS Expanded.

## ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

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

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

### Объемы торгов

Совокупный объем торгов на денежном рынке в 2021 году составил 474 трлн рублей, что на 11,1 % превысило объем торгов в 2020 году.

#### Денежный рынок

	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
<b>Объемы торгов на денежном рынке, млрд рублей</b>	<b>346 347</b>	<b>426 781</b>	<b>474 033</b>	<b>11,1 %</b>
<b>Операции репо на Бирже, млрд рублей</b>	<b>292 813</b>	<b>379 135</b>	<b>418 493</b>	<b>10,4 %</b>
Прямое репо с Банком России	274	2 827	466	–83,5 %
Междилерское репо	36 441	35 125	22 445	–36,1 %
Репо с ЦК	256 075	318 876	354 775	11,3 %
в том числе репо с ЦК с КСУ	54 054	75 069	83 789	11,6 %
Репо с Федеральным казначейством	23	22 307	40 808	82,9 %
<b>Кредитный рынок, млрд рублей</b>	<b>53 534</b>	<b>47 647</b>	<b>55 541</b>	<b>16,6 %</b>

### Расширение инструментария

Для обеспечения более гибкого подхода участников рынка репо к управлению ликвидностью Биржа в 2021 году реализовала следующие нововведения:

- Федеральное казначейство допущено к совершению сделок репо с ЦК с ОФЗ и государственными еврооблигациями;
- у Федерального казначейства появилась возможность размещения средств ЕКС в рамках биржевых операций;
- участникам рынка предоставлена возможность заключения адресных сделок репо в вечернюю торговую сессию;

На операции репо приходилось 418,5 трлн рублей (доля в общем объеме торгов на денежном рынке – 88 %), на депозитно-кредитные операции без ЦК – 55,5 трлн рублей.

Увеличение совокупного объема торгов на денежном рынке обусловлено ростом на 11,3 % (до 354,8 трлн рублей) объема операций репо с ЦК. Среднедневная открытая позиция по репо с ЦК в 2021 году увеличилась на 30 %, до 4,76 трлн рублей.

В качестве основного сегмента рынка репо с ЦК продолжало развиваться репо с КСУ: по итогам 2021 года объемы торгов выросли на 11,6 %, составив 83,8 трлн рублей, а среднедневная открытая позиция – на 60 % (до 1,5 трлн рублей).

С апреля 2020 года Федеральное казначейство приступило к регулярному размещению средств в депозиты с ЦК на аукционной основе. Объем операций в 2021 году составил 14,3 трлн рублей.

- операции репо с КСУ стали доступны неквалифицированным инвесторам;
- расширены возможности заключения сделок репо на длинные сроки с еврооблигациями и иностранными ценными бумагами;
- к торгам на рынке репо с ЦК допущены облигации, номинированные в тенге;
- драгоценные металлы (золото и серебро) можно вносить в имущественные пулы КСУ;
- клиринговый терминал интегрирован в MOEX Treasury;
- в MOEX Treasury появился новостной виджет и прототип «агрегированного стакана» рынка депозитов с ЦК.

## Привлечение новых категорий участников

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

В 2021 году к рынку депозитов с ЦК были допущены новые категории клиентов: региональные органы власти и нерезиденты из стран ЕАЭС. Комитет финансов Санкт-Петербурга приступил к проведению регулярных депозитных аукционов с ЦК в апреле 2021 года.

*Помимо этого, реализован ряд нововведений, расширяющих возможности корпоративных клиентов по работе на денежном рынке:*

- у негосударственных пенсионных фондов как участников рынка депозитов с ЦК появилась возможность размещения не только собственных средств, но и средств пенсионных резервов;
- управляющие компании смогли размещать средства ЗПИФов и БПИФов в депозиты с ЦК без ограничения по сроку;
- управляющие компании получили возможность размещать средства эндаумент-фондов (фондов целевого капитала), пенсионных накоплений и пенсионных резервов в депозиты с ЦК.

В целом за 2021 год допуск к торгам на рынок депозитов с ЦК получили 28 компаний, включая производственные компании, страховые, управляющие компании, негосударственные пенсионные фонды. Общее количество участников данного рынка достигло 148, а совокупный объем операций составил 18,4 трлн рублей.

## ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

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

### Биржевая торговля сельскохозяйственной продукцией

В августе 2021 года стартовали торги пшеницей на рынке 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 – экспортеры, переработчики и производители сельскохозяйственной продукции, работающие на рынке более трех лет, с товарооборотом за последний год не менее 1 млрд рублей. 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 привлекли большой интерес участников рынка: за шесть месяцев 2021 года к торгам подключилось более 150 компаний, в том числе крупные российские экспортеры и агрохолдинги, такие как «ОЗК Трейдинг», «Деметра Трейдинг», «Русагро»,

«Благо» и др. Самым востребованным базисом среди участников стал базис СРТ Новороссийск (с доставкой в порт Новороссийск) как один из крупнейших в стране зерновых кластеров. По итогам пяти месяцев 2021 года объем торгов агропродукцией на рынке товарных аукционов составил 11,4 млрд рублей, или 656,7 тыс. т.

В 2021 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 2021 года объем торгов на рынке сахара составил 2,57 млрд рублей (1,98 млрд рублей в 2020 году).

НТБ является уполномоченной биржей России по проведению государственных товарных и закупочных интервенций на рынке зерна. В 2021 году в рамках торгов по продаже зерна из государственного интервенционного фонда было реализовано 32,8 тыс. т зерна на сумму 394,5 млн рублей (в 2020 году – 1,78 млн т зерна на сумму 21,43 млрд рублей).

С апреля 2021 года НТБ приступила к расчету товарных индексов на пшеницу, ячмень и кукурузу на основании цен внебиржевых договоров, регистрируемых участниками рынка на Бирже. Товарные индексы отражают стоимость пшеницы, ячменя и кукурузы на базисе FOB Новороссийск и используются Минсельхозом России и Федеральной таможенной службой для установления экспортных пошлин на данные виды товаров.

	2019	2020	2021	Δ 2021/2020
<b>Объемы торгов на рынке зерна и сахара, млрд рублей</b>	<b>50</b>	<b>25</b>	<b>14,37</b>	<b>–42,5 %</b>
Зерно	46	21	11,8	–43,8 %
Сахар	1,98	1,98	2,57	29,8 %



# ПОСТТРЕЙДИНГОВЫЕ УСЛУГИ

## КЛИРИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Основные усилия НКЦ в сфере клиринговой деятельности 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 «Московская Биржа» и принятой дорожной картой по реализации этой Стратегии, которая включает в себя детальный план мероприятий по разработке и реализации основных проектов и задач.

### Ключевые проекты

#### Разработка новой модели маржирования на рынке СПФИ

Совместно с подразделениями, осуществляющими риск-менеджмент, в опытную эксплуатацию 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.

#### Клиринг ОТС-сделок с ЦК

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

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

#### Прямой допуск к клиринговому обслуживанию нерезидентов

В целях предоставления нерезидентам прямого допуска к клиринговому обслуживанию на валютном, фондовом, срочном рынках, а также на рынке депозитов и кредитов, в отчетный период автоматизирован функционал, позволяющий НКЦ выполнять роль налогового агента в отношении доходов, получаемых участниками клиринга – нерезидентами, а также их клиентами.

#### Получение НКЦ статуса QDD

В сентябре 2021 года НКЦ получил от налогового регулятора США (IRS) статус квалифицированного дилера деривативов (QDD), что позволяет НКЦ администрировать эквивалентные дивидендам доходы по американским ценным бумагам, в частности доходы, передаваемые в рамках сделки репо с американскими ценными бумагами. При этом НКЦ избавляет покупателя по первой части репо от необходимости самостоятельно осуществлять удержание американского налога.

Получение НКЦ статуса QDD позволило допустить к обращению на Бирже ценные бумаги американских эмитентов.

#### 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, поддержании качества управления ЦК на требуемом регулятором уровне и в соответствии с международными стандартами. Наряду с этим осуществлялась оптимизация и автоматизация операционных процессов, связанных с управлением рисками, для повышения надежности и бесперебойности систем, обеспечивающих функционирование системы управления рисками.

## Проекты и задачи НКЦ

- Внедрение модели по ограничению процикличности МААРС (Model for Adaptive Anti-ProCyclicality), целью которой является снижение процикличности маржирования НКЦ и создание более прозрачного для стейкхолдеров процесса повышения ставок обеспечения.
- Разработка и внедрение в опытную эксплуатацию новой модели маржирования в рамках развития системы управления рисками на рынке СПФИ. Данная модель позволит повысить риск-защищенность НКЦ за счет применения полной переоценки инструментов на основе сценарных сдвигов риск-факторов, дополнительных сценариев и адаптивных моделей оценки волатильности. Работа выполнена совместно с подразделениями, занимающимися развитием клиринговой деятельности.
- Проведение внутренней валидации моделей расчета риск-параметров на всех рынках (кроме рынка СПФИ), что позволило достичь более высокого уровня систематизации процедур установления и пересмотра риск-параметров.
- Проведение валидации и пересмотр методологии определения внутренних рейтингов контрагентов НКЦ. В рамках решения этой задачи скорректирован набор индикаторов и их пороговых значений, а также экспертных корректировок, разработана

- модель оценки для лизинговых компаний, пересмотрена шкала сопоставления внешних рейтингов. Учтены подходы к рейтингованию физических лиц, индивидуальных предпринимателей и представительств на основе рекомендаций, полученных по итогам проведения внутреннего аудита.
- 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.
- Осуществление автоматизации основных процессов и совершенствование подходов к управлению нефинансовыми рисками, обеспечение комплексного страхования деятельности НКЦ, а также актуализация системы менеджмента непрерывности бизнеса в соответствии с лучшими практиками.

С середины 2021 года НКЦ приступил к более подробному раскрытию информации о своей деятельности как ЦК в соответствии с новыми требованиями<sup>1</sup> регулятора. В дополнение к ранее публиковавшемуся объему информации НКЦ стал более детально раскрывать информацию о риск-моделях, а также данные об агрегированных метриках требуемого обеспечения в разрезе рынков, о максимальных и средних величинах маржинальных требований и перечисленной вариационной марже.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАЦИОНАЛЬНОГО РАСЧЕТНОГО ДЕПОЗИТАРИЯ

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

### Услуги центрального депозитария

По итогам 2021 года объем ценных бумаг на хранении в НРД достиг 72,4 трлн рублей, увеличившись на 13,8 % в сравнении с 2020 годом (63,6 трлн рублей). На 9,7 % возросло количество выпусков (ISIN) ценных бумаг, находящихся на обслуживании в НРД, – с 26,6 тыс. в 2020 году до 29,2 тыс. в 2021 году. На 10,5 % выросло количество выпусков ценных бумаг иностранных эмитентов и еврооблигаций Министерства финансов Российской Федерации – до 20,1 тыс. (18,2 тыс. в 2020 году).

Объем остатков облигаций федерального займа (ОФЗ) на конец 2021 года составил 15,5 трлн рублей, увеличившись по сравнению с 2020 годом на 13,3 %.

<sup>1</sup> Указание Банка России от 30.04.2020 № 5452-У «О требованиях к составу информации, подлежащей раскрытию центральным контрагентом, порядку и срокам раскрытия указанной информации, а также о правилах предоставления информации центральным контрагентом участникам клиринга».

Объем остатков ОФЗ на счетах иностранных номинальных держателей к концу года составил 3,0 трлн рублей (3,1 трлн рублей на конец 2020 года). За прошедший год в НРД было реализовано несколько новых проектов в рамках развития депозитарных сервисов:

- проведена работа по допуску 465 американских ценных бумаг на Биржу;
- сделан очередной шаг навстречу интеграции с глобальным финансовым рынком в части обслуживания паев иностранных инвестиционных фондов через платформу Euroclear Bank;
- в НРД велась активная подготовка к вступлению в силу нового европейского законодательства по регулированию процедуры расчетов на европейских рынках ценных бумаг CSDR Settlement Discipline Regime. Требования регламента направлены на повышение расчетной дисциплины участников рынка при исполнении сделок с ценными бумагами в европейских ICSD Euroclear Bank и Clearstream Banking, а также в центральных депозитариях локальных рынков Европейского союза. В рамках реализации проекта по адаптации операционной деятельности НРД к требованиям CSDR в НРД было запущено два новых расчетных сервиса: Hold and Release и «Частичные расчеты в ICSD». Также выстроен процесс ежедневного и ежемесячного информирования депонентов о штрафах, выставленных вышестоящими депозитариями, и дальнейших расчетов по выставленным штрафам по итогам отчетного периода;
- проведена работа по увеличению количества клиринговых сеансов до девяти для сервиса расчета сделок по модели DVP-2 с использованием корреспондентских счетов в Банке России.

## Центр корпоративных действий

В 2021 году в НРД был осуществлен переход на новую технологию, обеспечивающую передачу списков лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, и лиц, в интересах которых осуществляются права по ценным бумагам, а также сведений о таких лицах и принадлежащих им ценных бумагах в структурированном виде в формате XML, в том числе с использованием веб-кабинета корпоративных действий (КД). Новый формат был разработан совместно с участниками рынка, согласован с профильными СРО и позволяет передавать информацию единым сообщением в режиме STP без возможности ее искажения и некорректной интерпретации.

В 2021 году завершилось внедрение функционала, позволяющего эмитентам, регистраторам и информационным агентствам передавать в НРД информацию о КД при реорганизации акционерных обществ

в структурированном виде в формате ISO 20022, осуществлять электронное взаимодействие между системами НРД в ходе проведения таких КД и передавать депонентам подтверждения о проведении КД в соответствии с международными стандартами.

Начаты работы по переводу извещений, связанных с выплатами денежных средств по КД, в формат ISO 20022 и ISO 15022 с возможностью просмотра их в том числе в веб-кабинете КД. Извещения в новом формате будут реализованы летом 2022 года.

За 2021 год эмитентами было инициировано 3 997 собраний владельцев ценных бумаг с использованием технологии электронного голосования, 417 КД по выкупу ценных бумаг на сумму 188,39 млрд рублей и 40 КД, связанных с реализацией преимущественного права.

Всего по российским ценным бумагам в 2021 году было инициировано 18 309 КД (+5,9 % к 2020 году), по иностранным ценным бумагам – 52 806 КД (+21,1 % к 2020 году). Увеличение числа КД связано в первую очередь с приемом новых выпусков ценных бумаг на обслуживание в НРД. Наибольший рост наблюдался по выплатам купонного и дивидендного дохода по ценным бумагам. В 2021 году было проведено 33 общих собрания акционеров с использованием сервиса электронного голосования E-voting.

## Управление обеспечением

Общий объем размещенных средств по операциям репо с системой управления обеспечением СУО НРД с момента запуска системы в 2013 году превысил 320 трлн рублей.

Объем размещения денежных средств Федерального казначейства РФ по операциям репо в 2021 году составил 40,8 трлн рублей, при этом более 93 % средств было размещено по плавающей ставке на длительный срок (свыше 30 дней).

Объем операций репо Банка России с сервисами НРД составил 2,3 трлн рублей.

В 2021 году НРД продолжил развитие внебиржевой платформы для междилерского репо с СУО. В октябре участники платформы опробовали новый инструмент для рефинансирования под обеспечение в ипотечных ценных бумагах ДОМ.РФ. Операции междилерского репо с СУО НРД предоставляют участникам рынка дополнительные возможности управления ликвидностью за счет использования корзины ценных бумаг и возможности их замены в течение всего срока жизни сделки. Объем операций за 2021 год составил 201,7 млрд рублей.

В рамках развития платформы по управлению ликвидностью государственных кредиторов произошел ряд значимых событий, а также имело место поступательное движение ранее запущенных сервисов.

В феврале Федеральное казначейство запустило операции размещения средств единого казначейского счета (ЕКС) в репо с сервисами НРД. ЕКС аккумулирует временно свободные средства бюджетов разных уровней, что позволило Федеральному казначейству размещать те денежные средства, которые ранее не размещались. Для запуска операций НРД внедрил техническое решение, позволившее сегрегировать маржирование и учет средств ЕКС от средств федерального бюджета. Объем операций репо со средствами ЕКС за 2021 год составил 34,5 трлн рублей.

В марте 2021 года Федеральное казначейство и НРД запустили операции размещения средств в репо под обеспечение облигаций с ипотечным покрытием и дополнительным обеспечением в форме поручительства ДОМ.РФ. Это позволило расширить список доступного банкам обеспечения. Объем операций за 2021 год составил 455,1 млрд рублей, сроки размещения с момента запуска операций были увеличены с 35 до более чем 90 дней. Справедливые цены для оценки указанных облигаций рассчитывает Ценовой центр НРД.

Комитет финансов Санкт-Петербурга – первый из субъектов РФ, пришедших на платформу по обслуживанию операций размещения ликвидности НРД. В 2021 году в операции репо с СУО НРД было размещено 57,3 млрд рублей. В ноябре 2021 года регион расширил список используемых инструментов и начал проводить операции репо с плавающей ставкой RUONmDS, широко используемой в операциях Федерального казначейства.

В феврале 2021 года НРД принял на обслуживание еще одного участника – Комитет финансов Ленинградской области. Объем размещенных в репо средств составил 70 млрд рублей.

В 2021 году запущен в эксплуатацию новый цифровой канал НРД на базе веб-кабинета СУО для взаимодействия с клиринговой системой НРД при размещении временно свободных средств бюджета государственных кредиторов. Это стало очередным этапом в развитии цифровых технологий и новых инструментов для повышения надежности и безопасности бюджетных размещений. Пионером в использовании новой технологии выступил Комитет финансов Ленинградской области.

## Деятельность репозитария

2021 год показал значительный рост как по количеству сделок, зарегистрированных репозитарием НРД, – 45,7 млн сделок (+80 %), так и по их объему – 703 трлн рублей (+35 %). Основными драйверами в репозитарной отчетности по-прежнему оставались валютные инструменты и договоры репо.

*Репозитарий продолжил совершенствовать услуги, упрощающие взаимодействие клиентов и снижающие операционные издержки клиентов:*

- в рамках развития нового направления – IT-решения НРД для отчетности в репозитарий – было проработано и предложено пилотному клиенту технологическое решение, позволяющее настроить прямой процесс отчетности из систем клиента в репозитарий НРД;
- в рамках развития каналов взаимодействия было принято решение о развитии REST API для репозитарных процессов (работа в этом направлении будет продолжена в 2022 году).

*В связи с вступлением в силу новых нормативно-правовых актов были реализованы:*

- изменения, связанные с реформой по переводу сделок на ЦК. В отчетности был реализован признак хеджирующей сделки;
- разработан функционал агрегации данных о сделках клиента, отчитанных в репозитарий;
- изменения, позволяющие репозитарию НРД принимать/передать сведения из реестра договоров по требованию клиента.

В рамках развития дополнительных сервисов коммерческих продуктов по предоставлению аналитической информации репозитарием НРД были реализованы кастомизированные отчеты по индивидуальным запросам участников.

Для удобства клиентов были внедрены гибкие выписки-отчеты на основе существующих табличных отчетов в веб-кабинете репозитария. Участники получили возможность самостоятельно определять информацию, которая будет представляться из реестра в форме отчета, есть возможность выбора: разделов реестра договоров, форм анкет, контрагентов, параметров договоров, периодичности предоставления запрашиваемой информации.

## Регистратор финансовых транзакций

Регистратор финансовых транзакций (РФТ) — ключевой элемент финансового маркетплейса, аккумулирующий информацию по всем совершенным сделкам на финансовых платформах.

В 2021 году продолжилось развитие функционала РФТ: на обслуживание были приняты новые клиенты — операторы финансовых платформ, расширился состав регистрируемых инструментов, доработаны форматы выписок и уведомлений из РФТ, предоставляемых через единый портал Госуслуги по запросам граждан, участников маркетплейса.

По итогам 2021 года к РФТ подключено пять операторов финансовых платформ, отчитываются сделки с депозитами, облигациями, паями, ОСАГО и кредитами.

Функционал РФТ был доработан и подготовлен к планируемым изменениям законодательства в части расширения категорий участников и продуктовой составляющей.

## Расчетно-платежная система

Расчетные сервисы НРД работают как самостоятельная сфера обслуживания и интегрируются в депозитарную и клиринговую деятельность, образуя комплексные услуги.

Объем переводов денежных средств в российских рублях и иностранной валюте в 2021 году в сравнении с 2020 годом уменьшился на 1,1 % и составил 324,7 трлн рублей. Объем переводов в российских рублях уменьшился на 2,7 %, до 279,9 трлн рублей, в 2021 году, а объем переводов в иностранной валюте вырос на 10,7 %, до 44,76 трлн рублей.

Количество транзакций в 2021 году составило 2,09 млн, что на 35,9 % выше, чем аналогичный показатель прошлого года (1,54 млн). Количество транзакций в российских рублях выросло на 29,5 %, до 1,15 млн, а количество транзакций в иностранной валюте увеличилось на 44,7 %, до 0,94 млн. По масштабам проводимых расчетных операций, капитализации и числу обслуживаемых участников финансовых рынков НРД является одной из крупнейших в России расчетных небанковских кредитных организаций, системно и национально значимой платежной системой.

Количество операций, связанных с обязательным прохождением процедур валютного контроля, увеличилось в 2021 году на 39 %, до 750 995 операций.

## Технологические сервисы

НРД уделяет высокое внимание развитию ИТ-инфраструктуры. Предлагает рынку технологические решения, повышающие эффективность внутренних процессов клиентов, при высоком уровне надежности реализуемых решений.

### Сервис-бюро SWIFT

В 2021 году НРД успешно прошел выездной аудит SWIFT в рамках программы Shared Infrastructure Programme (SIP) на сертификацию сервис-бюро SWIFT. Соответствие требованиям SIP подтверждает высокий уровень безопасности и надежности операций сервис-бюро НРД.

По итогам 2021 года общее количество участников сервис-бюро SWIFT составляло 58. Среднемесячный трафик сообщений клиентов сервис-бюро SWIFT - 748 566 сообщений, что на 28,9 % выше, чем в 2020 году.

### Транзит 2.0

На конец 2021 года к платформе «Транзит 2.0» присоединилось 25 корпоративных клиентов, 19 из которых используют систему на постоянной основе для работы с банками-контрагентами в режиме единого окна. На текущий момент на платформе доступно 14 банков.

Расширен реализованный функционал по валютным переводам и валютному контролю, ведется совместная работа с банками по расширению возможностей платформы для клиентов. Запущен второй этап интеграции с MOEX Treasury.

Успешно реализована «облегченная» версия платформы, по результатам внедрения которой клиенты возвращаются с запросом на дальнейшую работу по расширению версии.

### Сервис-бюро СПФС Банка России

НРД стал первой организацией в России, получившей в 2020 году статус сервис-бюро СПФС Банка России. На конец 2021 года НРД — единственное сервис-бюро СПФС в России, подключающее иностранных контрагентов для работы по системе.

В 2021 году реализована интеграция функционала СПФС в «Транзит 2.0» с целью создания единого интерфейса для повышения удобства участников рынка.

На данный момент к системе подключены 12 клиентов. В конце года спрос на подключение существенно вырос. Планируется расширение географии клиентов и выход на рынок Западной Европы.

## Информационные сервисы

2021 год стал годом повышения автоматизации и качества данных. Число действующих коммерческих контрактов на предоставление информации достигло 675, увеличившись в сравнении с 2020 годом и превысив показатель 2016 года в 3 раза. За тот же период доходы Центра информации НРД выросли в 3,3 раза, только за 2021 год увеличившись на 9 %.

*Ключевыми направлениями развития Центра информации остаются:*

- традиционное для НРД предоставление справочной информации по ценным бумагам и эмитентам (Reference Data);
- расчет справедливой стоимости и других ценовых параметров в рамках Ценового центра НРД;
- распространение информации НРД через продукты партнеров — RU DATA и каналы Биржи;
- аналитические продукты по структуре владения различными активами, предоставлению финансовых параметров и коэффициентов.

В 2021 году технологически и качественно были улучшены аналитические продукты по структуре владения. По итогам этой работы продукт, анализирующий динамику доли нерезидентов в ОФЗ, вызвал интерес не только у российских, но и у иностранных клиентов. Также был введен в коммерческую эксплуатацию продукт, анализирующий долю резидентов в ОФЗ в разрезе сфер основной деятельности.

В рамках развития направления Reference Data в июне 2021 года реализован сервис «Мои рассылки» с функционалом направления уведомлений об информации по ценным бумагам, публикуемой в новостной ленте «Новости ЦКИ». Использование сервиса значительно сокращает время на поиск и отслеживание информационных сообщений по интересующим ценным бумагам.

В рамках реализации Стратегии НРД до 2024 года Центр информации НРД развивает новое

направление — Data Management. В 2021 году запущен каталог данных и инициирован проект по аналитической платформе, который позволит увеличить скорость вывода информационных продуктов на рынок и развивать услуги информационных сервисов на основе искусственного интеллекта.

## Идентификация финансовых инструментов

НРД является Национальным нумерующим агентством по России и Замещающим нумерующим агентством по странам СНГ, присваивающим международные коды ISIN, CFI и FISN финансовым инструментам. В 2021 году НРД присвоил коды ISIN, CFI и FISN 2 131 российскому финансовому инструменту и 341 финансовому инструменту стран СНГ.

В 2021 году НРД в очередной раз прошел ежегодную переаккредитацию, подтвердив свой статус Локального операционного подразделения (LOU). НРД — первая компания в России и странах СНГ, которая обладает таким статусом.

В качестве LOU НРД обслуживает 30 юрисдикций, среди которых, помимо Российской Федерации, страны СНГ, Западной и Восточной Европы и другие страны мира, участники рынка которых могут обратиться в НРД за присвоением и обслуживанием кодов LEI. По запросам клиентов НРД продолжает расширять список обслуживаемых юрисдикций. В 2021 году НРД присвоил 65 кодов LEI, верифицировал 488 кодов LEI.

В середине года НРД, следуя требованиям глобального оператора, внедрил предварительную проверку данных по кодам LEI через единый ресурс GLEIF, что повысило качество выгружаемых в международную базу кодов LEI информации о кодах их владельцах.

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



# ИНФОРМАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ И СЕРВИСЫ

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

## ИНДЕКСЫ

Индекс МосБиржи и Индекс РТС – ключевые индикаторы российского рынка ценных бумаг, в их базы 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 2021 года число индексных биржевых фондов, повторяющих структуру бенчмарков Биржи, достигло 27 с объемом средств под управлением 105,4 млрд рублей. За 2021 год было создано девять новых биржевых паевых инвестиционных фондов (БПИФ) на индексы Биржи.

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

## Новые индикаторы

В 2021 году получила развитие линейка индексов устойчивого развития, рассчитываемых Биржей с 2019 года в сотрудничестве с Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП). Была создана новая версия фондового индекса «Вектор устойчивого развития» – «Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития российских эмитентов», которая учитывает требования регулирования о негосударственных пенсионных фондах, что делает возможным инвестирование пенсионных накоплений в корзину бумаг индекса или финансовый продукт, базовым активом которого выступает новый индикатор.

Биржа также начала расчет индекса еврооблигаций «РСХБ – РСПП – Вектор устойчивого развития», в базу расчета которого входят еврооблигационные займы российских корпоративных эмитентов, вошедших в выборку РСПП. Этот индекс стал основой для создания УК «РСХБ Управление активами биржевого фонда».

По состоянию на конец 2021 года в фонды на индекс устойчивого развития, рассчитываемые Биржей, инвестировано 1,7 млрд рублей.

Получило развитие и семейство основных индексов акций: в апреле 2021 года был начат расчет отраслевых индексов двух новых секторов – индексов строительных компаний и информационных технологий.

Новым направлением для Биржи стал запуск расчета Индекса МосБиржи исламских инвестиций для обеспечения возможности инвесторам-мусульманам инвестировать средства в инструменты, созданные с учетом принципов ведения финансовой и другой экономической деятельности, одобряемых шариатом, – совокупностью предписаний и правил, обязательных для мусульман. В основе формирования индекса лежит отбор ценных бумаг эмитентов, которые прошли процедуру проверки на соответствие принципам исламской экономики.

## АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПРОДУКТЫ

В 2021 году была расширена линейка аналитических продуктов, которая теперь включает предложения для всех категорий клиентов: частных инвесторов, HFT, брокеров, управляющих компаний и эмитентов.

*В результате массового притока физических лиц на рынок возрос интерес профессиональных участников к анализу рынка брокерских услуг для физических лиц. Помимо этого, аналитика по ритейлу стала востребована среди эмитентов акций, облигаций и ПИФов. В связи с этим был расширен состав статистических показателей в рамках существующих информационных продуктов:*

- введена разбивка по клиентским сегментам;
- разработаны методики для регулярной оценки величины активов ритейл-клиентов, их притока и оттока.

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ СЕРВИСЫ

Представлен пользователям новый информационный продукт – «Фиксинги Валютного рынка Московской Биржи». Продукт доступен по каналам вендоров-партнеров и через подписку на сайте Биржи.

Расширен сервис предоставления значений индикативных ставок риска по инструментам, не торгуемым на Бирже, за счет включения в него новых классов инструментов – валютных пар и драгоценных металлов.

Запущена трансляция новостей информационных агентств в торговых терминалах Биржи в качестве пилотного продукта «Новости в биржевых торговых терминалах». Проект развивается в партнерстве с агентством Интерфакс.

Расширен и обогащен продукт «Аналитический отчет организатора торгов для эмитентов». В него добавлены дополнительные показатели, в том числе позиция в «нарном портфеле». Продукт активно набирает клиентов.

Начато коммерческое распространение новостей Биржи через платформу крупного международного провайдера новостей – компании Доу Джонс / Фактива.

Начато распространение по каналам партнеров архивной (исторической) информации с высокой грануляцией (полные ордерлоги заявок и сделок) для иностранных

Эта информация полезна при оценке эффективности маркетинговых мероприятий, для сравнения внутренних показателей с общей информацией по рынку, а также для использования в собственных аналитических отчетах для конечных инвесторов.

Для частных инвесторов, интересующихся алгоритмической торговлей, в целях облегчения процесса разработки автоматизированных решений подготовлен набор внутрисуточных статистических метрик по анализу ликвидности и микроструктуре рынка.

пользователей, интересующихся или уже работающих на российском фондовом (акции) рынке, через платформу компании-агрегатора BMLL Technologies.

В 2021 году технологически и качественно были улучшены аналитические продукты НРД по структуре владения. Был введен в коммерческую эксплуатацию продукт, анализирующий долю резидентов в облигациях федерального займа в разрезе сфер основной деятельности.

В рамках развития направления Reference Data в июне 2021 года реализован сервис «Мои рассылки» с функционалом направления уведомлений об информации по ценным бумагам, публикуемой в новостной ленте «Новости ЦКИ». Использование сервиса значительно сокращает время на поиск и отслеживание информационных сообщений по интересующим ценным бумагам.

В 2021 году в рамках развития Ценового центра были существенно улучшены методики расчета справедливой стоимости рублевых облигаций и облигаций с плавающей структурой платежей. Были проведены работы по созданию прототипа оценки параметров ликвидности облигаций с целью расширения предлагаемых продуктов в рамках Центра информации.

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

### Обновление сетевой инфраструктуры FIFO MFIX Trade

В июне 2021 года была произведена модернизация сетевой инфраструктуры сервиса FIFO MFIX Trade – самого быстрого торгового протокола для фондового и валютного рынков, запущенного в 2020 году.

В ходе модернизации была значительно увеличена емкость решения, чтобы им могли воспользоваться все желающие игроки на рынке, а также, в ответ на запросы клиентов, повышены прогнозируемость поведения сетевой инфраструктуры и точность регистрации временных меток для сервиса TimeStamps.

### Самый быстрый протокол раздачи биржевой информации срочного рынка

В октябре 2021 года был запущен новый высокоскоростной протокол раздачи биржевой информации срочного рынка – SIMBA. Сервис позволяет клиентам получать рыночные сигналы быстрее, чем при всех ранее доступных способах подключения.

Быстродействие сервиса обеспечивается новым программным взаимодействием шлюза SIMBA с центральным компонентом торговой системы и скоростным сегментом сетевой инфраструктуры, спроектированным специально для трансляции больших объемов данных множеству получателей в режиме реального времени.

Новый сервис реализует принцип Public Data First (публичная биржевая информация публикуется быстрее приватных данных) и исключает необходимость использовать одновременно несколько источников для получения рыночных сигналов. Протокол основан на современной кодировке Simple Binary Encoding, что существенно ускоряет процессы получения и обработки биржевой информации торговыми алгоритмами клиентов. Аналогичные технологии внедряются и успешно используются на крупнейших мировых биржах, поддерживая тренд на развитие высокотехнологичных клиентских торговых систем.

Новый сервис в сочетании с торговым протоколом TWIME формирует оптимальное технологическое решение для клиентов, чьи торговые стратегии крайне чувствительны к скорости получения биржевой информации и подачи заявок в торговую систему срочного рынка.

## КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС

### ДОСТУП К РЫНКАМ

В 2021 году Биржа продолжила совершенствование клиентских сервисов.

Особые улучшения коснулись процесса допуска новых клиентов. Создан Личный кабинет кандидата, где потенциальные клиенты начали проходить процесс получения допуска к услугам Биржи и НКЦ.

Регистрируясь в нем, клиент получает персонифицированный список продуктов и рынков, а также список документов и отчетности, которые необходимо предоставить в рамках процесса KYC (Know Your Customer).

Автоматизированы проверка по различным справочникам и отчетность.

Благодаря нововведениям, клиент обеспечивается удобным и прозрачным инструментом, который позволяет ему получить доступ к сервисам Биржи максимально быстро и максимально просто.

В 2022 году продолжится развитие Личного кабинета кандидата. Клиент сможет подписывать договоры и подавать заявления в этом же интерфейсе, что еще более улучшит его клиентский путь онбординга.

В Личном кабинете участника торгов и клиринга реализовано предзаполнение анкеты клиента сведениями из ЕГРЮЛ, теперь клиенту не нужно заполнять сведения из открытых источников, а также сокращено число полей анкеты. Ранее сокращенный перечень документов, который предоставляет клиент для KYC, распространили на всю Группу. В рамках проекта «Единое досье» начался обмен документами клиента внутри Группы.

За 2021 год организован и продолжает совершенствоваться процесс идентификации физических лиц – клиентов платформы Финуслуги.

# ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

## УСКОРЕНИЕ С СОХРАНЕНИЕМ НАДЕЖНОСТИ

В июле запущена платформа производственных процессов и разработки DevOps, включающая различные стримы и сервисы. Удалось унифицировать большинство конвейеров разработки, утвердить целевой подход по CI/CD-процессам на Бирже и запустить MVP-портал разработки. Все эти активности привели к ускорению получения новых ценностей для компании, упрощению и унификации ИТ-процессов, усилению инженерной культуры, а также к повышению надежности и стабильности разрабатываемых продуктов.

Совершенствуются процессы и повышается прозрачность с помощью Perf, инструмента, который используется для получения подробной информации о проверке работоспособности и текущего положения в системах.

### Развитие платформ и сервисов данных

Внедрена Система управления мастер-данными (Master Data Managment) для налогового агентирования, что позволило сократить ряд процедур налоговых выплат за счет автоматизации. Внедрение системы мониторинга риск-профиля эмитента позволило уменьшить регуляторные риски, повысить качество управления маркетмейкерами и ликвидностью. Запуск витрины налогового мониторинга позволил автоматизировать и упростить процесс проверок ФНС для Биржи.

### Развитие направления Data Governance

- Запущена операционная модель управления качеством данных, направленная на минимизацию рисков (репутационных, регуляторных, операционных), повышение уровня удовлетворенности бизнес-пользователей сервисами данных.
- Одобрена целевая операционная модель развития задач монетизации данных, направленная на ускорение развития идей монетизации данных.
- Запущено развитие направления DataOps и внедрены платформа и практики по обезличке данных, что позволяет ускорять производство платформ и сервисов данных за счет внешних команд.
- Запущено развитие платформы MLOps для сокращения t2m задач внедрения AI/ML-решений.
- Сформированы принципы управления жизненным циклом данных для оптимизации TCO и повышения эффективности работы с данными.

## РЕАЛИЗАЦИЯ БИЗНЕС- И ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИНИЦИАТИВ

### Поддержка роста числа клиентов

В рамках инициативы SDLC 2.0 проведены работы по настройке процессов централизованной автоматической сборки и развертывания систем, автоматизировались сценарии тестирования.

Цель этих работ состоит в минимизации возможных рисков при прохождении программного продукта через стадии жизненного цикла, ускорении процесса сборки, тестирования и развертывания приложений.

Для поддержания в 2021 году коэффициента доступности систем на уровне 99,99 % в ИТ был улучшен механизм работы с инцидентами. Мероприятия, реализованные в рамках обновленного процесса управления инцидентами, позволили реализовать не менее 50 задач, созданных по следам инцидентов и устраняющих причины их возникновения. Одной из задач, реализованных по следам инцидентов, было обеспечение возможности динамического расширения таблиц в Торговой системе АСТС, что позволило без технических проблем пройти пики активности торгов в декабре 2021 года и январе 2022 года.

## СОЗДАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ СРЕДЫ

Ведется активное внедрение ИТ-сообществ на Бирже – объединения людей, связанных общими интересами и целями по технологическим практикам. Главные цели сообществ на Бирже – уменьшение времени доставки ценностей, ускорение принятия решения, создание поля для обмена опытом и нетворкинга, обеспечение прозрачного пути развития сотрудников, а также Best practices и how to.

Осуществлен запуск Лаборатории инноваций – нового подразделения Биржи, которое занимается поиском инновационных идей и технологий для развития информационных систем и продуктов компании.

В рамках Лаборатории инноваций проведен эксперимент по графовой визуализации данных для НКЦ. Инструмент позволит упростить и сократить время на восприятие большого массива информации, минимизировать риски «пропуска» информации. Запущена в пилотном режиме система развития сотрудников и умной обратной связи Yva.ai. Инструмент позволит руководителям получать комплексный анализ «климата» в коллективе, выявлять случаи выгорания и принимать превентивные меры для достижения максимальной производительности.

## УСИЛЕНИЕ СИНЕРГИИ В РАМКАХ ГРУППЫ

Создан общегрупповой комитет по ИТ-архитектуре компаний Группы. Это позволяет эффективно реализовывать единую ИТ-стратегию в Группе, синхронизировать подходы к управлению ИТ-ландшафтом, выстраивать единые архитектурные принципы. Совместная работа архитекторов Биржи, НКЦ и НРД стала новой нормой, это дает возможности для реализации кросс-групповых проектов. Так, в 2021 году в целях проекта по выстраиванию кросс-группового STP-процесса по обработке корпоративных действий был реализован важный инфраструктурный элемент: мост для обмена потоковыми данными между НРД и Биржей.

Одним из важных результатов работы Комитета в 2021 году стало утверждение групповой технической политики. Новый стандарт задает базовые принципы управления и использования ИТ-инфраструктуры в Группе.

В 2021 году усилена функция корпоративной архитектуры – на Бирже сформировано Управление корпоративной архитектуры. Роль корпоративного архитектора встроена в операционную модель. Большая часть проектов 2021 года уже получила поддержку со стороны корпоративных архитекторов, что позволило оптимизировать планы изменений ИТ-ландшафта для поддержки целей этих проектов.

# КОМПЛАЕНС

Одним из ключевых направлений работы в 2021 году в Группе являлось развитие корпоративной

комплаенс-культуры и выработка единых подходов к управлению комплаенс-рисками.

## ДОРОЖНАЯ КАРТА РАЗВИТИЯ КОМПЛАЕНС 2024

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

*В рамках реализации дорожной карты в 2021 году реализовано значительное количество мероприятий и улучшений, в том числе:*

- по совместной инициативе Группы «Московская Биржа», Банка России, СРО, участников торгов и клиринга разработан и утвержден Кодекс добросовестного поведения для участников торгов и клиринга, которым Группа оказывает свои услуги. На сайте Биржи реализованы механизм присоединения к Кодексу, а также горячая линия по вопросам Кодекса;
- утвержден новый Кодекс профессиональной этики Биржи (внутренний кодекс сотрудников Биржи), в создании которого мог принять участие каждый работник Биржи;

- завершена актуализация всех ключевых документов, входящих в комплаенс-программу Биржи;
- Биржа присоединилась к Антикоррупционной хартии российского бизнеса;
- Биржа совместно с НАУФОР разработала типологию недобросовестных практик;
- Биржа совместно с Deloitte подготовила исследование «ПОД/ФТ. Опрос участников рынка»;
- реализован предварительный (сценарный) контроль рыночных аномалий для оперативной реализации мер по стабилизации рынка и проведения исследований;
- завершено обновление обучающих курсов по вопросам комплаенс для работников Биржи. Материалы приведены к современным форматам, в том числе в обучении используются интерактивные фильмы и анимация;
- внедрена современная автоматизированная система управления комплаенс-рисками.

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОМПЛАЕНС

В 2021 году Биржа одной из первых в России организаций успешно прошла независимый аудит и получила сертификат на соответствие международному стандарту **ISO 37301:2021 «Система комплаенс-менеджмента»**.

*Получение сертификата подтверждает соответствие систем комплаенс-менеджмента Биржи международным стандартам 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.

# 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 2021 году для Биржи важной задачей оставалась охрана здоровья работников в условиях пандемии COVID-19 при одновременном обеспечении бесперебойной работы торгово-клиринговых систем Биржи и реализации ряда крупных проектов.

Являясь технологической компанией, Биржа уделяет большое внимание развитию ИТ-систем, а также обеспечению информационной безопасности, что стало главным драйвером роста численности в 2021 году (+4,0 %).

Другими драйверами изменения численности в 2021 году стали развитие платформы Финуслуги (+2,3 %) и оптимизация численности за счет централизации функций, что повлекло закрытие региональных филиалов (–2,3 %).

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

2018	2019	2020	2021
1 710	1 791	1 981	2 199

Общая численность сотрудников в 2021 году в разбивке по полу, человек:

женщины – 953, мужчины – 1 246.



## ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Одним из главных подходов в обучении и развитии персонала на Бирже является гибкость. Обучение оперативно подстраивается под разные форматы. Так, в 2021 году из-за ковид-ограничений не был отменен ни один из запланированных тренингов. Проводится анализ рынка и предлагаются лучшие решения для обучения сотрудников: INSEAD, Сколково, THNK – бизнес-школы, которые сотрудничают с Биржей уже не первый год.

В профессиональном обучении сотрудников осуществлен переход на более короткие этапы планирования (проводится поквартальная актуализация индивидуальных планов развития сотрудников вместо годовой). Это позволяет быстро подстраиваться и помогать бизнесу достигать поставленных целей. В 2021 году в различных образовательных программах и тренингах приняли участие 639 сотрудников.

В условиях удаленной работы был сделан дополнительный акцент на открытых форматах проведения обучающих мероприятий, чтобы компенсировать недостаток очных коммуникаций у сотрудников

## СОЦИАЛЬНАЯ ПОДДЕРЖКА

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

В 2021 году Биржа продолжила практику компенсации потерь доходов всех заболевших сотрудников независимо от причины заболевания,

и ознакомить их с новыми направлениями в различных сферах бизнеса в России и мире. Проекты «Поговорим про ИТ», «Неделя развития», «Митапы с внешними спикерами» в 2021 году в среднем посещали 150 человек. Всего в открытом формате для всех сотрудников Группы было проведено 28 мероприятий.

Открытость – еще один подход, который Биржа использует в обучении персонала. С 2021 года значимые для компании стратегические сессии проводятся в открытом формате с возможностью для всех сотрудников Группы задать вопросы, высказать мнение о планах и целях, стать частью команды для проработки инициатив.

Направление, которое неизменно актуально для Биржи, – преемственность знаний и функций с целью минимизации кадровых и операционных рисков. В 2021 году актуализировался список преемников на ключевые позиции, проводилась оценка готовности преемников и был составлен план их развития на три года.

начавшуюся в феврале 2020 года. В течение 2021 года Биржа продолжала работать в преимущественно удаленном режиме, обеспечивая условия для снижения рисков заболеваемости сотрудников. Для поддержки сотрудников, которым необходимо было посещать офис, организовывалось регулярное (не реже одного раза в неделю) проведение тестов на COVID-19 в офисе. Также были проведены две массовые кампании по тестированию всех сотрудников Группы на антитела. При необходимости организовывалось тестирование сотрудников и членов их семей на дому, они обеспечивались масками, перчатками, санитайзерами.

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

## ОХРАНА ЗДОРОВЬЯ РАБОТНИКОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНОСТИ ТРУДА

Ответственное отношение к безопасности труда – один из основных принципов работы 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 2021 году вводный инструктаж по охране труда прошли 360 новых сотрудников 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. В прошедшем году Биржа сняла интерактивный обучающий видеокурс по охране труда в стенах офиса на Кисловском. Курс входит в разряд обязательных, в нем освещены ключевые моменты по теме охраны труда, о которых необходимо всегда помнить.

21 руководитель прошел дистанционное обучение по охране труда в сертифицированном учебном центре.

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

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

Ежедневно проводилась профилактическая дезинфекция. Осуществлялась заключительная дезинфекция помещений по предписаниям Роспотребнадзора с целью профилактики и нераспространения новой коронавирусной инфекции. Один раз в неделю выполнялось тестирование всех сотрудников, присутствовавших в офисе, на COVID-19, и дважды была проведена кампания по тестированию всех работников Группы на антитела к COVID-19.

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

С целью обеспечения и поддержания безопасных условий труда, недопущения случаев производственного травматизма и профессиональных заболеваний по Группе в целом проводится выявление потенциально возможных аварий, устанавливается порядок действий в случае их возникновения с учетом существующих и разрабатываемых планов реагирования на аварии и ликвидации их последствий.



# БИРЖА И СООБЩЕСТВО

## РАЗВИТИЕ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ СРЕДЫ

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

## СОВЕТ БИРЖИ

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

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

*В 2021 году было проведено четыре заседания Совета Биржи, на которых рассмотрены следующие вопросы:*

В связи с пандемией коммуникация с профессиональным сообществом в 2021 году проводилась преимущественно в онлайн-формате. Заседания Совета Биржи, пользовательских комитетов и рабочих групп, а также публичные мероприятия и форумы проходили в режиме интернет-конференций. Параллельно был запущен ряд новых интерактивных проектов, направленных на эффективное взаимодействие с профессиональным сообществом и частными инвесторами.

- О развитии сегмента биржевых фондов в России.
- О программе развития инвестиционной грамотности частных инвесторов.
- О Кодексе добросовестного поведения.
- О проведении торгов иностранными ценными бумагами и «зеркальными» контрактами в дни государственных праздников.
- Об основных направлениях работы Биржи с эмитентами.
- О неспонсируемом допуске к торгам иностранных фондов.
- О маркировке сложных финансовых продуктов для неквалифицированных инвесторов.
- О развитии рынка СПФИ Биржи.
- О развитии сегмента торгов иностранными ценными бумагами на Бирже.
- О ходе исследования удовлетворенности клиентов Группы «Московская Биржа».
- О влиянии изменений в регулировании на структуру фондового рынка.
- Об итогах работы ПАО Московская Биржа за определенные периоды.
- Об итогах работы Совета Биржи и определении приоритетных направлений дальнейшей работы Совета Биржи.

## ПОЛЬЗОВАТЕЛЬСКИЕ КОМИТЕТЫ

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

Состав большинства пользовательских комитетов пересматривается каждый календарный год. Члены комитетов 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 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.

С марта начал работу вновь созданный Комитет по рынку кредитов, основной задачей которого является представление интересов участников рынка, заключающих кредитные договоры, в целях полного и всестороннего учета их потребностей.

Несмотря на сложившуюся эпидемиологическую обстановку, пользовательские комитеты в 2021 году вели продуктивную работу, активно используя для проведения заседаний дистанционный формат. Всего за 2021 год состоялось более 100 заседаний различных комитетов, на которых участники рынка обсуждали и вырабатывали 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 состав Экспертного совета по листингу входят 44 человека, включая оценщиков, аудиторов, банкиров, юристов, аналитиков, инвесторов и методологов.

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

В 2021 году было проведено шесть заседаний Экспертного совета по листингу, рассмотрено 14 вопросов, включая выработку рекомендаций по внесению изменений в Правила листинга в отношении подходов к нахождению в Списке ценных бумаг, допущенных к торгам, акций и депозитарных расписок, по которым отсутствуют торги.

## 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 XXIV конкурсе годовых отчетов, проходившем в 2021 году, приняли участие 128 компаний, в том числе семь дебютантов. Конкурс проводился в партнерстве с изданиями Institutional Investor и «Акциионное общество». В состав жюри вошли 17 экспертов, включая представителей крупных инвестиционных фондов, профессиональных ассоциаций,

общественных организаций и регулирующих органов, ведущих финансовых аналитиков, специалистов по корпоративному управлению и коммуникациям.

В рамках церемонии награждения Биржа совместно с журналом Institutional Investor наградила победителей по итогам независимого опроса международных инвесторов о результатах работы российских компаний в области IR. В исследовании приняли участие свыше 800 портфельных управляющих и аналитиков из 628 банков и фондов в разных странах мира.

Директора Биржи стабильно занимают призовые места в престижных деловых премиях. В 2021 году председатель Наблюдательного совета Биржи

Олег Вьюгин стал победителем премии «Топ-1000 российских менеджеров» в номинации «Лучший независимый директор», а управляющий директор по продажам и развитию бизнеса, член Правления Биржи Игорь Марич – в номинации «Лучший коммерческий директор». Также Олег Вьюгин стал лауреатом XVI Национальной премии «Директор года»

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТИЦИОННЫМ СООБЩЕСТВОМ

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

С 2009 года Биржа проводит биржевые форумы в крупнейших мировых инвестиционных центрах – Москве, Лондоне, Нью-Йорке и Шанхае. В 2021 году из-за эпидемиологической обстановки в мире биржевые форумы прошли в онлайн-формате: весной состоялся традиционный биржевой форум, рассчитанный на российскую аудиторию, осенью – международный форум. Трансляцию посмотрели 25 тыс. иностранных и российских инвесторов. В рамках международного форума прошли встречи руководителей 67 российских публичных компаний с представителями инвестиционных фондов. Часть встреч впервые были доступны всем желающим: к ним можно было подключиться онлайн или посмотреть в записи.

Биржа продолжила развитие разных дистанционных форматов для общения с профессиональным сообществом. 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

## МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

Биржа на протяжении многих лет активно сотрудничает с международными финансовыми организациями с целью изучения лучших мировых практик и обмена опытом.

В рамках ПМЭФ-2021 состоялось подписание меморандума о взаимопонимании с Катарской фондовой биржей (Qatar Stock Exchange),

в специальной номинации «Вклад в развитие института независимых директоров».

Биржа выступила партнером XV Международного форума корпоративных секретарей – ежегодной площадки для коммуникаций и обмена опытом специалистов в области корпоративного управления.

инвесторов. В 2021 году были проведены восемь встреч с руководителями крупных эмитентов.

Состоялись 16 онлайн-церемоний по запуску новых продуктов и допуску новых ценных бумаг к торгам на Бирже, в том числе шесть церемоний по итогам IPO.

Кроме того, в 2021 году Биржа провела ежегодный форум валютно-денежного рынка, конференцию «Структурные продукты», выступила партнером деловой программы Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ), 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 ПМЭФ-2021 были подписаны восемь соглашений о сотрудничестве и взаимопонимании с ведущими российскими и международными компаниями с целью развития деловых связей, поиска новых возможностей сотрудничества и укрепления финансового рынка. Руководители Группы приняли участие в 10 панельных дискуссиях форума, в том числе одна сессия была организована при поддержке Биржи.

направленного на развитие сотрудничества, всестороннее укрепление партнерских отношений и взаимодействия между биржами. Меморандум предусматривает обмен информацией о финансовых рынках и продуктах России и Катар, развитие деловых связей между биржами и поиск новых бизнес-возможностей по взаимодействию финансовых инфраструктур двух стран.

В ноябре в рамках II Международного финансово-банковского форума государств – участников СНГ в Ташкенте Биржа подписала меморандум о сотрудничестве с Республиканской фондовой биржей «Тошкент» (Узбекистан). Совместная работа будет направлена на развитие биржевого инструментария, открытие новых рынков и укрепление двусторонних отношений. Согласно меморандуму, рассматривается возможность установления торговых линков между биржами для кросс-листинга ценных бумаг, включенных в котировальные списки торговых площадок.

## ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Продолжился массовый приток на Биржу частных инвесторов. Количество физических лиц, имеющих брокерские счета на Бирже, за 2021 год увеличилось почти вдвое и составило около 17 млн, или более 10 % населения России. Ими открыто 27,7 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 2021 году Биржа представила обучающий курс «Путь инвестора», разработанный 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 режиме онлайн, его может бесплатно пройти любой желающий. За 2021 год аудитория курса превысила 1 млн человек.

Обучающий проект Школы Московской биржи – подкаст «Деньги делают деньги» – в 2021 году набрал более 1 млн прослушиваний. Подкаст

Также предусмотрена передача опыта Биржи по организации торгов иностранными ценными бумагами.

В ноябре подписан меморандум о сотрудничестве с Узбекской республиканской товарно-сырьевой биржей (УзРТСБ). В рамках меморандума в декабре стартовал проект по торговле расчетными фьючерсными контрактами на сжиженный газ и цемент, цены которых определяются на спот-торгах УзРТСБ, с использованием биржевых технологий российской площадки.

занимает топовые позиции в категориях «Финансы и инвестиции» и «Бизнес» на всех ключевых подкаст-площадках. Это новый формат обучающей программы, совмещающий образование и развлечение. Цель проекта – повышение финансовой грамотности граждан, интересующихся инвестициями. В 2021 году вышел второй сезон проекта.

В целом в рамках Школы Московской биржи обучение прошли 700 тыс. человек, создано более 1 тыс. курсов.

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 2021 году ЛЧИ стал самым массовым конкурсом Биржи за всю историю: в соревновании приняли участие свыше 26 тыс. частных инвесторов с суммарным торговым оборотом 2,1 трлн рублей. Суммарные активы участников превысили 9,1 млрд рублей.

С 2015 года также проводится конкурс для начинающих инвесторов «Инвест Триал», позволяющий участникам приобрести опыт инвестирования в демо-режиме (без риска для собственных средств) и получить реальный денежный приз. В 2021 году в конкурсе приняли участие почти 17 тыс. инвесторов, из них более 2 тыс. активно торговали в рамках конкурса.

## 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.

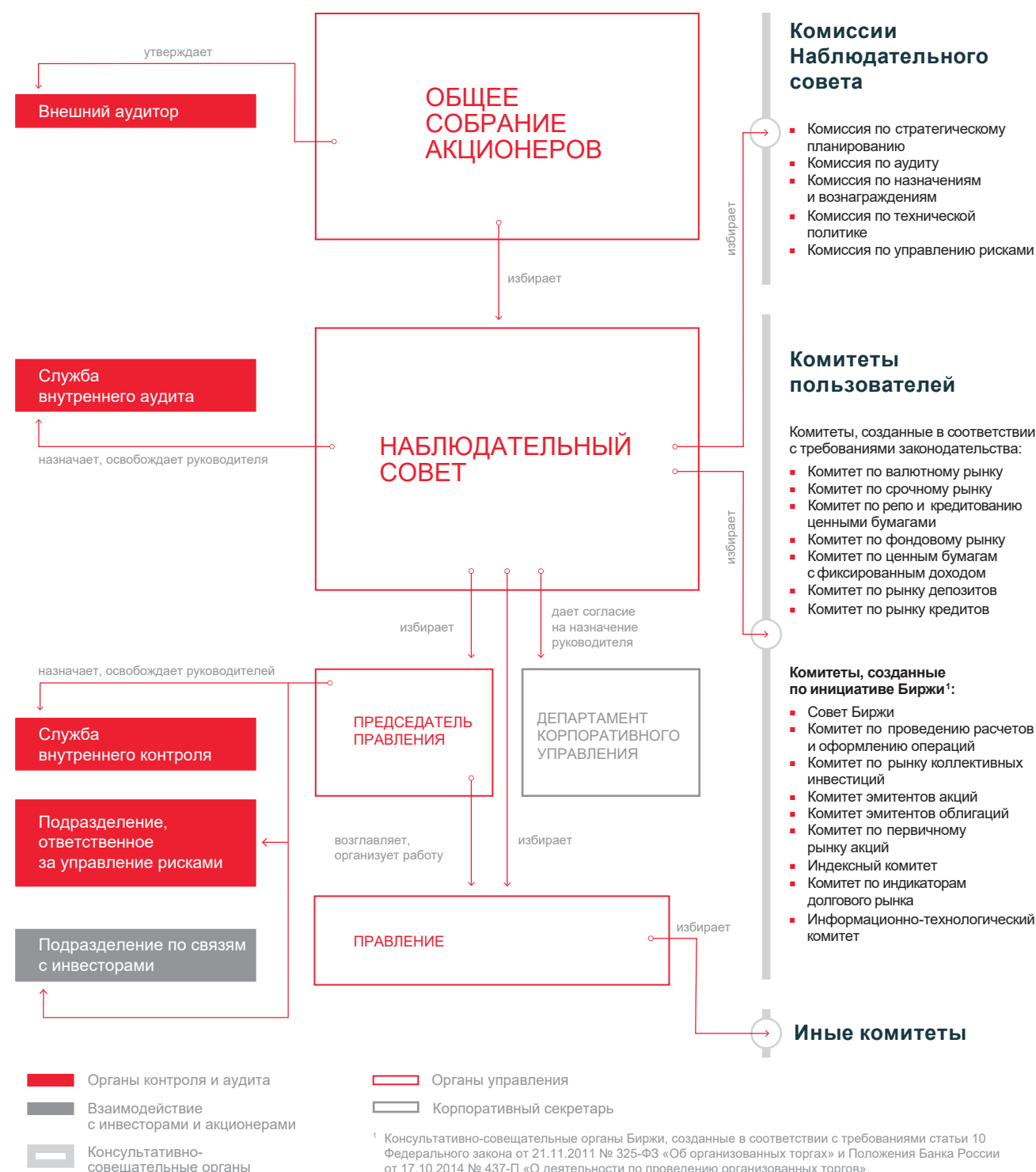
Биржа постоянно оценивает и реагирует на развитие корпоративного законодательства и практик корпоративного управления в России и за рубежом, следуя в своей деятельности требованиям Федерального закона от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ «Об организованных торгах», в том числе в части системы корпоративного 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, а также стандартам раскрытия информации, разработанным группой Global Reporting Initiative (GRI).

*Акции Биржи допущены к организованным торгам в котировальном списке первого уровня. Для соблюдения требований к корпоративному управлению, закрепленных в Правилах листинга, а также в целях обеспечения наиболее полного соответствия деятельности и документов Биржи Кодексу корпоративного управления Банка России в течение 2021 года были предприняты следующие действия:*

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

## СТРУКТУРА СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



## ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

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

28 апреля 2021 года состоялось годовое Общее собрание акционеров Биржи, на котором,

помимо рассмотрения обязательных и традиционных вопросов, были приняты решения об утверждении Устава, Положения о Наблюдательном совете, а также Положения о вознаграждении и компенсации расходов членов Наблюдательного совета в новых редакциях.

Учитывая сложную эпидемиологическую обстановку в мире, годовое Общее собрание акционеров Биржи было проведено в заочной форме с использованием возможностей электронного голосования.

## НАБЛЮДАТЕЛЬНЫЙ СОВЕТ

### Роль Наблюдательного совета

Наблюдательный совет является ключевым элементом системы корпоративного управления, осуществляющим общее руководство деятельностью Биржи.

Наблюдательный совет подотчетен Общему собранию акционеров: члены Наблюдательного совета избираются решением Общего собрания, при этом их полномочия могут быть в любой момент прекращены решением Общего собрания.

*Компетенция Наблюдательного совета определена в Уставе и четко разграничена с компетенцией исполнительных органов Биржи, осуществляющих руководство ее текущей деятельностью. В частности, Наблюдательный совет:*

- определяет видение, миссию и стратегию Биржи;
- отвечает за стратегическое управление Биржей и ее долгосрочное устойчивое развитие;
- устанавливает стратегические цели и ключевые показатели эффективности деятельности Биржи.

При разработке стратегии Биржи Наблюдательный совет учитывает мнение акционеров касательно их видения развития Биржи. Наблюдательный совет рассматривает обращения акционеров и инвесторов, поступающие в его адрес, и, в случае необходимости, дает соответствующие поручения менеджменту.

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

Информация о деятельности Наблюдательного совета, включая сведения о персональном составе Наблюдательного совета, проведенных заседаниях и работе комиссий Наблюдательного совета, раскрывается на официальном сайте Биржи в форме пресс-релизов, сообщений о существенных фактах, а также в составе Годового отчета Биржи, что обеспечивает информационную прозрачность деятельности Наблюдательного совета Биржи.

### Структура Наблюдательного совета

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

В соответствии с Уставом Биржи количественный состав Наблюдательного совета определяется решением Общего собрания акционеров. В настоящее время Наблюдательный совет Биржи состоит из 12 человек.

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

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



В целях предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций для принятия Наблюдательным советом решений по наиболее важным вопросам при Наблюдательном совете в 2021 году были сформированы следующие комиссии:

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

Формирование комиссий осуществляется ежегодно из числа членов Наблюдательного совета Биржи. Три из пяти комиссий Наблюдательного совета (Комиссия по аудиту, Комиссия по назначениям и вознаграждениям, а также Комиссия по стратегическому планированию) возглавляются независимыми директорами, а в их состав входят только независимые директора. К участию в Комиссии по технической политике приглашаются также иные эксперты в области информационных технологий.

Члены Наблюдательного совета Биржи являются экспертами в области инфраструктуры финансового рынка, международной индустрии организованных торгов, информационных технологий в финансовой отрасли, управления операционными

и финансовыми рисками, подготовки финансовой отчетности, а также обладают компетенциями в области кадровой политики и современных подходов к мотивации топ-менеджмента.

Годовым Общим собранием акционеров в 2021 году в состав Наблюдательного совета были избраны шесть независимых членов, отвечавших всем критериям независимости, определенным Правилами листинга (отсутствие связанности с Биржей, с существенным акционером, существенным конкурентом или контрагентом, а также отсутствие связанности с государством), и шесть неисполнительных членов Наблюдательного совета. На первом заседании вновь избранного Наблюдательного совета еще два члена были признаны независимыми директорами, несмотря на существующую формальную связь с контрагентами. Ими стали Олег Вьюгин, одновременно входящий в состав Совета директоров Национальной ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), для которой Биржа является существенным контрагентом, и Бодар Пол Анне Ф., одновременно являющийся членом Наблюдательного совета НРД.

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

## Состав Наблюдательного совета

№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный с 28.04.2020 (протокол № 61 от 28 апреля 2020 года)	№ п/п	Состав Наблюдательного совета, избранный с 28.04.2021 (протокол № 62 от 28 апреля 2021 года)
<b>Независимые директора</b>			
1	АДАРРАГА Рамон Моралес	1	АДАРРАГА Рамон Моралес
2	ГОРДОН Мария Владимировна	2	ГОРДОН Мария Владимировна
3	ВЬЮГИН Олег Вячеславович	3	ВЬЮГИН Олег Вячеславович
4	ИЗОСИМОВ Александр Вадимович	4	ИЗОСИМОВ Александр Вадимович
5	КРАСНЫХ Максим Павлович	5	КРАСНЫХ Максим Павлович
6	БОДАР Пол Анне Ф.	6	БОДАР Пол Анне Ф.
7	ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	7	ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич
8	ХАРТМАНН Оскар	8	ХАРТМАНН Оскар
<b>Неисполнительные директора</b>			
9	ГОЛИКОВ Андрей Федорович	9	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович
10	ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	10	ЗЛАТКИС Белла Ильинична
11	ЗЛАТКИС Белла Ильинична	11	КУЛИК Вадим Валерьевич
12	КУЛИК Вадим Валерьевич	12	ЛЫКОВ Сергей Петрович

## Сведения о членах Наблюдательного совета, избранных на годовом Общем собрании акционеров 28 апреля 2021 года



### Вьюгин Олег Вячеславович

*председатель Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 29 июля 1952 года в городе Уфе.

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

Имеет ученую степень кандидата физико-математических наук, с 2007 года – профессор базовой кафедры инфраструктуры финансовых рынков факультета экономических наук Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

- С 2019 года является советником генерального директора ПАО «ЭсЭфАй». Входит в состав Совета Фонда «Центр стратегических разработок» и Совета Фонда поддержки молодежного предпринимательства «АГАТ». Является председателем советов директоров НАУФОР, ПАО «ЭсЭфАй», членом советов директоров ПАО «Юнипро» и «СФ Холдингс Компани ПиЭлСи», а также членом Президиума некоммерческого партнерства «Национальный Совет по корпоративному управлению».

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 27 апреля 2017 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



### Адаррага Рамон Моралес

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

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

Родился 7 октября 1963 года в Мадриде.

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

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

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



**Бодар Пол Анне Ф.**

*член Наблюдательного совета,  
независимый директор*

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

Родился 22 января 1953 года в Роттердаме.

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

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



**Гордон Мария Владимировна**

*член Наблюдательного совета,  
независимый директор*

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

Родилась 13 февраля 1974 года в городе Владикавказе.

- В 1995 году окончила Висконсинский университет в Мадисоне (США) по специальности «политология» с присвоением степени бакалавра.
- В 1998 году окончила Флетчеровскую школу права и дипломатии Университета Тафтса (США) с присвоением степени магистра.

Является членом наблюдательных советов АК «АЛРОСА» (ПАО) и ПАО «Полюс», советов директоров ПАО «Детский мир» и TCS Group Holding PLC.

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 27 апреля 2016 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершала.



**Горегляд Валерий Павлович**

*член Наблюдательного совета*

Член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Родился 18 июня 1958 года в поселке городского типа Глуск Глусского района Могилевской области.

- В 1981 году окончил Московский авиационный институт им. С. Орджоникидзе по специальности «производство летательных аппаратов».
- В 2017 году окончил Российскую академию народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации по специальности «юриспруденция».
- Имеет ученую степень доктора экономических наук, с 2009 года – профессор факультета «Высшая школа государственного аудита» Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова.
- С 2013 года по настоящее время занимает должность главного аудитора Центрального банка Российской Федерации.

Является членом Совета директоров ПАО СК «Росгосстрах», членом наблюдательных советов АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» и Российского объединения инкассации (РОСИНКАС).

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 июня 2014 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



**Еремеев Дмитрий Николаевич**

*член Наблюдательного совета,  
независимый директор*

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

Родился 26 мая 1983 года в городе Казани.

- В 2005 году окончил Казанский государственный университет по специальности «прикладная математика и информатика».
- С 2013 по 2016 год являлся старшим экспертом-советником Главы муниципального образования города Казани Управления секретариата Казанской городской Думы. В настоящее время – председатель Совета директоров ООО «Банк 131».

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 25 апреля 2019 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



### Златкис Белла Ильинична

член Наблюдательного совета

Родилась 5 июля 1948 года в городе Москве.

- В 1970 году окончила Московский финансовый институт по специальности «финансы и кредит».
- Имеет ученую степень кандидата экономических наук.
- С 2004 года занимает должность заместителя председателя Правления ПАО Сбербанк. До этого более 30 лет работала в Министерстве финансов Российской Федерации.
- С 2011 года входит в состав Наблюдательного совета НКО АО НРД (в настоящее время – его председатель), а также является членом Наблюдательного совета ПАО Сбербанк.

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые была избрана 19 мая 2011 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершала.



### Изосимов Александр Вадимович

член Наблюдательного совета,  
независимый директор

Председатель Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи.

Родился 10 января 1964 года в городе Якутске.

- В 1987 году окончил Московский авиационный институт по специальности «инженер-системотехник».
- С 2009 по 2011 год – генеральный директор компании VimpelCom, до этого в 2003–2009 годах – генеральный директор компании «Вымпел Коммуникации» (Билайн). С 1996 года работал в компании Mars Inc., в 2001–2003 годах занимающая должность президента по странам СНГ, Центральной Европы и Скандинавии. До этого с 1991 года работал в международной компании McKinsey & Company.
- С 2012 года по настоящее время занимает должность генерального директора DRC Advisors AB.
- С 01.10.2020 по 17.01.2022 занимал должность генерального директора, члена Правления ПАО «М. Видео», генерального директора ООО «МВМ».

Входит в советы директоров DRC Advisors AB, EVRAZ plc, Nilar AB и Hövding AB.

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 26 апреля 2018 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



### Красных Максим Павлович

член Наблюдательного совета,  
независимый директор

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

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

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

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



### Кулик Вадим Валерьевич

заместитель председателя  
Наблюдательного совета

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

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

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

Является членом Наблюдательного совета Ассоциации развития финансовых технологий, членом советов директоров АО «Холдинг ВТБ Капитал», ООО «Мультикарта», председателем Совета директоров ООО «Системы распределенного реестра».

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.





**Лыков Сергей Петрович**

*член Наблюдательного совета*

Член Комиссии по управлению рисками Наблюдательного совета Биржи.

Родился 12 декабря 1952 года в городе Мытищи Московской области.

- В 1975 году окончил Московский финансовый институт по специальности «экономист», в 2018 году – Всесоюзный заочный финансово-экономический институт. Кандидат экономических наук.
- В 2018 году Указом Президента Российской Федерации № 513 присвоено почетное звание «Заслуженный экономист Российской Федерации».
- С 2012 года по 31 марта 2021 года работал заместителем председателя ВЭБ.РФ, с 1 апреля 2021 года по настоящее время – главный доверительный управляющий ВЭБ.РФ.
- Являлся председателем Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) (2019–2020), заместителем председателя Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) (2016–2019). С 2017 года – член Наблюдательного совета НКО АО НРД.
- С 2004 по 2016 год входил в состав Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа, являлся членом советов директоров Белвнешэкономбанка (2008–2016), Межрегионального коммерческого банка развития связи и информатики (2009–2017), Российского экспортно-импортного банка (2006–2015), VEB Asia Limited (2013–2015), компании «ВЭБ-лизинг» (2015–2016).

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 28 апреля 2021 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



**Хартманн Оскар**

*член Наблюдательного совета, независимый директор*

Член Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета Биржи.

Родился 14 мая 1982 года в городе Джамбуле, Казахстан.

- В 2008 году окончил WHU по специальности «международный менеджмент, международная экономика».
- С 2010 года является основателем и президентом Hartmann Holdings.
- С 2012 года занимает должность президента Благотворительного фонда поддержки и развития русской экономики.
- С 2015 года – основатель и президент Aktivio.
- С 2017 года – учредитель и генеральный директор ООО «Полянка».
- С 2013 года – сооснователь и председатель Совета директоров ООО «СЕЛЕНИКАР» (CarPrice).
- С 2017 года является членом Совета директоров АО «Альфа-Банк», с 2020 года – членом Совета директоров ПАО ГК «Самолет».

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 28 апреля 2020 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.

## Сведения о лицах, входивших в состав Наблюдательного совета Биржи до 28 апреля 2021 года



**Голиков Андрей Федорович**

*заместитель председателя Наблюдательного совета*

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

Родился 14 марта 1969 года в городе Волжском Волгоградской области.

- В 1991 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «механика».
- В 2016 году окончил The Institute of Directors (IoD) с присвоением степени «дипломированный директор» (IoD Diploma in Company Direction).

Является независимым директором в Наблюдательном совете АО «Российская Национальная Перестраховочная Компания» и в советах директоров ПАО Банк «ФК Открытие» и АКБ «Абсолют Банк» (ПАО), членом Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО), сопредседателем в Совете директоров СРО НФА.

В состав Наблюдательного совета Биржи впервые был избран 24 апреля 2003 года.

Доли в уставном капитале Биржи не имеет, сделок с акциями Биржи до 28.04.2021 не совершал.



Деятельность Наблюдательного совета в 2021 году

За период с 1 января по 31 декабря 2021 года было проведено 21 заседание Наблюдательного совета (в том числе пять очных).

До годового Общего собрания акционеров 28 апреля 2021 года состоялось семь заседаний Наблюдательного совета, после – 14 заседаний.

Сведения о продолжительности участия членов в составе Наблюдательного совета

Ф. И. О.	стаж	год избрания
АДАРРАГА Рамон Моралес	2	2020
ВЬЮГИН Олег Вячеславович	5	2017
КРАСНЫХ Максим Павлович	2	2020
ЛЫКОВ Сергей Петрович	1	2021
ГОРДОН Мария Владимировна	6	2016
ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	8	2014
КУЛИК Вадим Валерьевич	2	2020
ЗЛАТКИС Белла Ильинична	11	2011
ХАРТМАНН Оскар	2	2020
ИЗОСИМОВ Александр Вадимович	4	2018
ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	3	2019
БОДАРТ Пол Анне Ф.	3	2019

Совокупный стаж работы всех членов в Наблюдательном совете – 49 лет.

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Количество посещений	Доля от общего количества заседаний (%)
АДАРРАГА Рамон Моралес	21	100
БОДАР Пол Анне Ф.	21	100
ВЬЮГИН Олег Вячеславович	21	100
ГОЛИКОВ Андрей Федорович (член Наблюдательного совета до 28.04.2021)	7	100
ГОРДОН Мария Владимировна	21	100
ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович	21	100
ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	21	100
ЗЛАТКИС Белла Ильинична	21	100
ИЗОСИМОВ Александр Вадимович	21	100
КРАСНЫХ Максим Павлович	20	95
КУЛИК Вадим Валерьевич	20	95
Лыков Сергей Петрович (член Наблюдательного совета с 28.04.2021)	13	93
ХАРТМАНН Оскар	17	81

Среди вопросов, связанных с реализацией Наблюдательным советом своих основных функций, в 2021 году Наблюдательным советом были рассмотрены:

- **стратегические вопросы:**
  - утвержден перечень контролируемых Наблюдательным советом стратегических направлений;
  - утверждены изменения и дополнения в Стратегию Группы «Московская Биржа» 2024;
  - рассмотрен отчет Правления о реализации Стратегии Группы «Московская Биржа».
- **кадровые вопросы:**
  - утверждена Политика обеспечения преемственности членов Наблюдательного совета;
  - рассмотрен вопрос о реализации программы преемственности членов исполнительных органов;
  - сформированы рекомендации акционерам по персональному составу Наблюдательного совета Биржи для избрания на годовом Общем собрании акционеров.
- **вопросы, связанные с развитием бизнеса:**
  - пересмотрены тарифы на фондовом рынке и рынке депозитов, срочном рынке, тарифы сделок с иностранной валютой, тарифы листинга; утверждены Маркетинговые программы по тарифам по сделкам на фондовом и денежном рынках, а также Положение о тарифах за участие в торгах на фондовом рынке, рынках депозитов и кредитов в новой редакции.
- **основополагающие документы Биржи:**
  - Правила организованных торгов Биржи на различных рынках, Правила листинга;
  - Правила допуска к участию в организованных торгах Биржи на всех рынках.
- **вопросы, связанные с управлением рисками:**
  - утверждены Политика управления операционным риском, Политика по управлению финансовыми рисками, Политика управления регуляторными рисками, Правила управления рисками, связанными с осуществлением деятельности организатора торговли;
  - одобрены изменения показателей риск-аппетита Группы и их пороговые значения на 2021–2024 годы.

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 2021 года на Биржу поступили предложения о выдвижении трех кандидатов в Наблюдательный совет для избрания на годовом Общем собрании акционеров в 2021 году – все 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 2021 году 12 кандидатов, наиболее подходящих для избрания в состав Наблюдательного совета в 2021/2022 корпоративном году (трое из них также входили в число кандидатов, выдвинутых акционерами 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 2021 год

Количество заседаний комиссий Наблюдательного совета

Комиссии	За период		За период		Всего за 2021 год
	01.01.2021–28.04.2021		28.04.2021–31.12.2021		
	очных	заочных	очных	заочных	
Комиссия по стратегическому планированию	3	1	4	2	10
Комиссия по аудиту	2	1	3	4	10
Комиссия по назначениям и вознаграждениям	3	2	5	3	13
Комиссия по управлению рисками	2	1	6	3	12
Комиссия по технической политике	2	–	4	–	6

Информация об участии членов Наблюдательного совета в заседаниях комиссий  
Наблюдательного совета

Ф. И. О.	Комиссия по страте- гическому планированию	Комиссия по аудиту	Комиссия по назначениям и вознагражде- ниям	Комиссия по управлению рисками	Комиссия по технической политике
АДАРРАГА Рамон Моралес	100	100			
БОДАР Пол Анне Ф.	100	100			
ВЬЮГИН Олег Вячеславович	90		100		
ГОЛИКОВ Андрей Федорович (член Наблюдательного совета до 28.04.2021)	100			100	
ГОРДОН Мария Владимировна		100	100		
ГОРЕГЛЯД Валерий Павлович				100	
ЕРЕМЕЕВ Дмитрий Николаевич	80				50
ЗЛАТКИС Белла Ильинична					
ИЗОСИМОВ Александр Вадимович		100	92		
КРАСНЫХ Максим Павлович	100		100		67
КУЛИК Вадим Валерьевич				100	100
Лыков Сергей Петрович (член Наблюдательного совета с 28.04.2021)				100	
ХАРТМАНН Оскар	100				100

Комиссия по аудиту

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

- Состав Комиссии:
- председатель Комиссии – Пол Бодар;
  - члены Комиссии: Рамон Адаррага, Мария Гордон.

В 2021 году на заседаниях Комиссии по аудиту Наблюдательного совета было рассмотрено 54 вопроса.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2021 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 со статусом развития комплаенс Биржи, предварительными итогами аудиторской проверки компаний Группы, исполнения консолидированного бизнес-плана, реализацией Стратегии развития внутреннего аудита Группы, а также проведением аудита корпоративной культуры Группы.

Комиссия провела оценку существующей на Бирже системы управления рисками, рассмотрела и рекомендовала Наблюдательному совету принять Политику (Стандарт) в области внутреннего аудита, Принципы организации системы внутреннего контроля, Положение о выявлении и предотвращении конфликта интересов при осуществлении Биржей деятельности организатора торговли и деятельности оператора финансовой платформы.

В 2021 году по рекомендации Комиссии по аудиту Наблюдательный совет рекомендовал Общему собранию акционеров избрать внешним аудитором 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.

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

В 2021 году Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета рассмотрела 54 вопроса.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2021 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с планированием персональных составов наблюдательных советов Биржи, НКО АО НРД, НКО НКЦ (АО), с оценкой независимости кандидатов и членов Наблюдательного совета Биржи, с самооценкой Наблюдательного совета Биржи, с процессом выдвижения кандидатов в состав Наблюдательного совета, с выработкой рекомендаций по определению и оценке достижения общекорпоративных ключевых показателей деятельности (целей) Группы и индивидуальных ключевых показателей деятельности членов исполнительных органов управления, директора Департамента корпоративного управления Биржи, с опционной программой для менеджмента, программой преемственности Наблюдательного совета и менеджмента, а также с пролонгацией полномочий председателя Правления, членов Правления и избранием новых членов Правления Биржи.

## Комиссия по стратегическому планированию

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

### Состав Комиссии:

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

В 2021 году на заседаниях Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета было рассмотрено 59 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2021 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с дальнейшим развитием маркетплейса Финуслуги, присоединением Биржи к Российскому совету по производным финансовым инструментам, позициями Биржи в условиях конкурентной среды, 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.

### Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Вадим Кулик;
- члены Комиссии: Валерий Горегляд, Сергей Лыков.

В 2020 году Комиссия по управлению рисками Наблюдательного совета рассмотрела 37 вопросов.

Основные вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2021 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с пересмотром Правил и Политик управления различными видами рисков Группы, включая риски обеспечения непрерывности деятельности, операционные, нефинансовые, неэкономические, комплаенс-риски и прочие виды рисков. 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.

### Состав Комиссии:

- председатель Комиссии – Вадим Кулик;
- члены Комиссии: Дмитрий Еремеев, Максим Красных.

В 2021 году Комиссия по технической политике Наблюдательного совета рассмотрела 29 вопросов.

Вопросы, которые Комиссия рассматривала в 2021 году и по которым представляла соответствующие рекомендации Наблюдательному совету, были связаны с реализацией ИТ-стратегии Биржи и ее технической политикой, Стратегией внедрения облачных технологий, Центром компетенций по искусственному интеллекту и основными направлениями развития инноваций.

## ОЦЕНКА РАБОТЫ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА И КОМИССИЙ

Следуя рекомендациям Кодекса корпоративного управления Банка России и лучшим международным практикам, ПАО Московская Биржа ежегодно проводит внутреннюю оценку эффективности деятельности Наблюдательного совета и раз в три года Комиссия по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета привлекает внешнего консультанта для проведения независимой оценки (запланировано на 2022 год).

В 2021 году проводилась внутренняя самооценка Наблюдательного совета, в ходе которой отслеживалась динамика изменений в работе Наблюдательного совета и комиссий, а также были определены приоритетные направления работы Наблюдательного совета на ближайший корпоративный год. Оценка проводилась с использованием онлайн-платформы, обеспечивавшей анонимность участия членов Наблюдательного совета, это повышало уровень доверия к системе и создавало условия для свободы выражения существенных критических замечаний. Всего в самооценке приняло участие десять директоров, что обеспечило достаточную репрезентативность ответов на вопросы.

## Результаты оценки

Большинство вопросов, касающихся практики деятельности Наблюдательного совета, получили высокую положительную оценку со стороны членов Наблюдательного совета, общая средняя оценка Наблюдательного совета составила 5,8 из 7 (в 2020 году – 5,3).

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

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

При этом в ходе самооценки была выделена необходимость в дальнейшем совершенствовать регламент проведения заседаний Совета и комиссий, добиваться большей компактности и содержательной сущности предоставляемых материалов, вернуться к очному режиму проведения заседаний (с учетом эпидемиологических ограничений), уделять больше внимания корпоративной культуре и этическим принципам в компании. Члены Совета признали, что недостаточное развитие за прошедший период произошло в области повышения осведомленности директоров о совершенствовании другими директорами своих навыков и уровня знаний и осведомленности о работе компании, а также недостаточной является возможность директоров получать обратную связь о деятельности компании от среднего звена управления, без участия руководителей верхнего уровня.



## КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ БИРЖИ

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

При этом решения о назначении на должность, увольнении с должности, решения о вознаграждении

директора Департамента корпоративного управления принимает Наблюдательный совет, что дает необходимую степень самостоятельности в рамках организации работы органов управления.

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



**Каменский Александр Михайлович**

корпоративный секретарь  
ПАО Московская Биржа

Родился в 1982 году в городе Москве.

В 2005 году с отличием окончил юридический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова по специальности «юриспруденция». Является выпускником программы лидерства Европейской школы бизнеса INSEAD. В 2014 году получил сертификат директора Британского института директоров.

Лауреат премии Ассоциации независимых директоров и Российского союза промышленников и предпринимателей «Директор года» в номинации «Корпоративный секретарь» 2015 года, победитель двенадцатой премии «АРИСТОС 2014» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению», победитель премии «Топ-1 000 российских менеджеров 2017 года» в номинации «Лучший директор по корпоративному управлению»; в 2014–2021 годах занял первое место в рейтинге «Топ-1 000 российских менеджеров» среди компаний финансового сектора в категории директоров по корпоративному управлению.

### Опыт работы:

- с 2013 года по настоящее время – директор Департамента корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО Московская Биржа;
- 2012–2013 годы – руководитель Центра корпоративного управления – корпоративный секретарь ПАО «МДМ Банк»;
- 2011–2012 годы – менеджер по корпоративному управлению – корпоративный секретарь ПАО «Энел Россия».

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2021 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
01.01.2021			8	0,00000035
12.05.2021	300 000		300 008	0,013
12.05.2021		200 723	99 285	0,004
15.09.2021		20 000	79 285	0,003
22.09.2021	20 400		99 685	0,004
30.11.2021		50 000	49 685	0,002
01.12.2021		49 000	685	0,00003
10.12.2021	50 000		50 685	0,002
13.12.2021	50 000		100 685	0,004

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

## ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

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

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



## ИНФОРМАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

Биржа стремится к тому, чтобы ее деятельность была максимально прозрачной для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных сторон. В целях реализации данных задач Наблюдательным советом была утверждена Информационная политика Биржи. Текст документа размещен на сайте Биржи (<https://fs.moex.com/files/11122>).

Информационная политика представляет собой свод норм, которым следует Биржа (в том числе члены ее органов управления, должностные лица и работники) при раскрытии информации и (или) предоставлении информации акционерам и иным заинтересованным сторонам.

Информационная политика обеспечивает предоставление заинтересованным сторонам дополнительных возможностей для реализации их прав и интересов, а также направлена на повышение эффективности информационного взаимодействия Биржи со всеми заинтересованными сторонами.

## 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.

### Методология, по которой Биржей проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России

В качестве методологии, по которой Биржей проводилась оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом корпоративного управления Банка России, использовались рекомендации Банка России.

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

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

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

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:

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ».

ИНН: 7709383532.

ОГРН: 1027739707203.

ОПНЗ: 12006020327.

Местонахождение аудиторской организации: Российская Федерация, 115035, г. Москва, набережная Садовническая, 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 пр-т, д. 21, корп. 4.

### Состав команды аудиторов:

- Мария Игнатьева, партнер аудиторского задания;
- Дмитрий Евгеньевич Вайнштейн, партнер по контролю качества;
- Анастасия Анатольевна Ерохина, старший менеджер по аудиту;
- Элина Олеговна Бакиева, менеджер по аудиту;
- Ирина Викторовна Злобич, партнер оценки бизнеса;
- Николай Александрович Самодаев, партнер ИТ и ИТ риски;
- Роман Морару, старший менеджер ИТ и ИТ риски;
- Алена Игоревна Гикалова, менеджер оценки бизнеса;
- Олег Сергеевич Чернышев, директор по финансовым рискам;
- Иван Михайлович Сычев, партнер по налоговому аудиту;
- Маргарита Аркадьевна Игельник, старший менеджер по налоговому аудиту.

Стоимость услуг аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Биржи, консолидированной отчетности Группы за 2021 год, а также обзорной проверки консолидированной отчетности за шесть месяцев 2021 года составляет 18 780 тыс. рублей, включая налог на добавленную стоимость.

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ» оказывало дополнительные услуги по согласованным процедурам, помимо аудиторских услуг ПАО Московская Биржа, в 2021 году в размере 2 580 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 апреле 2021 года.

Совершенствование системы вознаграждения членов Наблюдательного совета с учетом лучших практик корпоративного управления, положительного опыта публичных компаний и зарубежных бирж осуществляется при активном участии Комиссии по назначениям и вознаграждениям. Действие Политики и Положения распространяется исключительно на членов Наблюдательного совета Биржи.

В 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 – 7,5 млн рублей;
- для члена Наблюдательного совета, не являющегося независимым, – 5 млн рублей.

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

- председателю Наблюдательного совета – 8,5 млн рублей;
- заместителю председателя Наблюдательного совета – 3,5 млн рублей;
- председателю комиссии Наблюдательного совета – 3,75 млн рублей;
- члену комиссии Наблюдательного совета – 1,5 млн рублей.

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

Размер базового и дополнительного вознаграждения члена Наблюдательного совета может быть снижен на 25 или 50 % в случаях, если член Наблюдательного совета принял участие менее чем в 75 и 50 % очных заседаний Наблюдательного совета или комиссий соответственно. В случае если член Наблюдательного совета принял участие

в 1/3 и менее от общего количества заседаний Наблюдательного совета либо в 1/4 и менее от числа заседаний Наблюдательного совета, проводимых в очной форме, Общим собранием акционеров Биржи может быть принято решение о невыплате вознаграждения такому члену Наблюдательного совета.

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.

### Размер выплат (по видам вознаграждения), тыс. рублей

№ п/п	Ф. И. О.	Суммарное вознаграждение за работу в Наблюдательном совете и комиссиях с учетом индексации	Командировочные расходы и иные выплаты	Вознаграждение за участие в органах управления дочерних компаний	Общий размер всех выплат и компенсаций		
					2021	2020	2019
1	Адаррага Рамон Моралес	12 583	0	0	12 583	0	0
2	Бодар Пол Анне Ф.	15 280	0	5 770	21 050	15 569	5 820
3	Вьюгин Олег Вячеславович	20 510	1 850	0	22 360	24 627	17 800
4	Голиков Андрей Федорович	14 843	0	3 822	18 665	26 108	20 029
5	Гордон Мария Владимировна	13 764	714	0	14 478	14 726	8 332
6	Горегляд Валерий Павлович	0	0	0	0	0	0
7	Еремеев Дмитрий Николаевич	10 930	0	0	10 930	10 433	0
8	Златкис Белла Ильинична	5 398	0	7 029	12 427	12 056	8 750
9	Изосимов Александр Вадимович	13 764	0	0	13 764	15 379	9 321
10	Красных Максим Павлович	12 954	0	0	12 954	0	0
11	Кулик Вадим Валерьевич	11 065	0	0	11 065	4 000	3 250
12	Хартманн Оскар	11 335	0	0	11 335	0	0

## ПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Руководство текущей деятельностью Биржи осуществляется председателем Правления, являющимся единоличным исполнительным органом, и Правлением, являющимся коллегиальным исполнительным органом Биржи.

Председатель Правления возглавляет Правление и организует его работу.

### Сведения о председателе Правления Биржи



#### Денисов Юрий Олегович

Родился 31 мая 1970 года в городе Москве.

В 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения».

- На должность председателя Правления избран решением Наблюдательного совета (протокол № 19 от 24.04.2019) на период с 16 мая 2019 года по 12 мая 2022 года. Решением Наблюдательного совета (протокол № 11 от 27.10.2021) Ю.О. Денисов переизбран на должность председателя Правления на срок с 13 мая 2022 года по 12 мая 2025 года.
- С 2003 по 2015 год являлся сопредседателем Национальной валютной ассоциации.
- С 2013 по 2020 год был членом Наблюдательного совета ПАО Московская Биржа.
- Является председателем Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) и членом Наблюдательного совета НКО АО НРД, а также членом Правления Общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2021 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
02.07.2021	1 666 667		1 666 667	0,073
02.07.2021		869 918	796 749	0,035

### Сведения о членах Правления Биржи



#### Бурилов Андрей Анатольевич

член Правления – управляющий директор по информационным технологиям

Родился 18 марта 1975 года в городе Челябинске.

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

Доли в уставном капитале / обыкновенных акций Биржи не имеет.

Сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.



#### Лапин Максим Вячеславович

член Правления – финансовый директор

Родился 28 октября 1979 года в городе Шуя Ивановской области.

- В 2003 году окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «экономика».
- В 2007 году окончил программу Columbia Business School, где получил степень Master of Business Administration в области финансов.
- С февраля 2014 по июль 2016 года возглавлял департамент по развитию бизнеса и управлению эффективностью в ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».
- В августе 2017 года начал работу в ПАО Московская Биржа в должности советника, со 2 октября 2017 года по 10 декабря 2021 года являлся членом Правления Биржи.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2021 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
01.01.2021			146 152	0,0064
02.09.2021		10 000	136 152	0,006
09.11.2021		30 000	106 152	0,0046





**Марич Игорь Леонидович**

член Правления – управляющий директор по продажам и развитию бизнеса

Родился 1 апреля 1974 года в городе Москве.

- В 1998 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит».
- С 2013 по 2016 год работал в должности управляющего директора по денежному рынку Биржи. С 22 июля 2016 года по настоящее время занимает должность члена Правления – управляющего директора по продажам и развитию бизнеса Биржи. Срок полномочий – по 18 июля 2024 года.
- Является членом Совета директоров ООО «МБ Инновации», председателем Наблюдательного совета АО «Национальная товарная биржа», членом Совета директоров АО «Казахстанская фондовая биржа», членом Совета Международной ассоциации Стран Содружества Независимых Государств, членом советов директоров СРО «Национальная финансовая ассоциация» и НАУФОР.

Сделки, совершенные с акциями Биржи в 2021 году

Дата	Покупка, шт.	Продажа, шт.	Остаток, шт.	Доля в голосах, %
01.01.2021			148 189	0,0065
05.03.2021	197 036		345 225	0,015



**Щеглов Дмитрий Викторович**

член Правления – управляющий директор по операционной деятельности

Родился 1 сентября 1975 года в городе Орехово-Зуево Московской области.

- В 1998 году окончил Московский государственный технологический университет «СТАНКИН» по специальности «автоматизация и управление».
- Имеет ученую степень кандидата технических наук.
- В 2016 году окончил Московскую школу управления СКОЛКОВО с присвоением квалификации Executive MBA.
- С 1 апреля 2013 года по настоящее время является членом Правления ПАО Московская Биржа. Срок полномочий – с 3 апреля 2020 года по 31 марта 2023 года.

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

Сделок с акциями Биржи в 2021 году не совершал.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

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

*Политика базируется на следующих ключевых принципах:*

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

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

Зависимость краткосрочной переменной части вознаграждения от результатов деятельности Биржи реализуется через ежегодное утверждение ключевых показателей деятельности, которые включают общекорпоративные и индивидуальные ключевые показатели эффективности. 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 %, начиная с 2022 года составит 70/30 %. Также начиная с 2020 года для председателя Правления Биржи корпоративные цели являются индивидуальными, то есть фактически составляют 100 %.

В целях развития института личной ответственности Наблюдательный совет Биржи применяет практику отсрочки части премии членов исполнительных органов управления исходя из сроков получения финансовых и иных результатов их деятельности, включая возможность сокращения или отмены части отсроченной премии при неполучении положительного результата по соответствующему направлению деятельности. Выплата 60 % от утвержденного размера премии за 2021 год состоится в 2022 году, выплату 40 % планируется произвести с отсрочкой равными долями через один и два календарных года (20 % – через один календарный год, 20 % – через два календарных года) на основании соответствующих решений Наблюдательного совета Биржи. Данный порядок позволяет учитывать риски принимаемых членами исполнительных органов решений.

Для повышения мотивации и ответственности членов исполнительных органов Биржи, сближения их интересов с интересами акционеров, привязки вознаграждения к долгосрочным результатам деятельности реализуется Программа долгосрочной мотивации, основанной на акциях Биржи, принципы и параметры которой утверждены Наблюдательным советом. Со 2 июля 2020 года запущена новая Программа, в рамках которой право на получение акций наступает поэтапно: через три года, четыре года и пять лет с даты старта Программы при условии продолжения трудовых отношений.

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



Конкретные размеры вознаграждений членам исполнительных органов, условия и порядок выплаты вознаграждений, а также условия досрочного расторжения договоров, включая назначение выходных пособий, компенсаций или каких-либо иных выплат в любой форме сверх установленных законодательством и условия их предоставления, рассматриваются и утверждаются Наблюдательным советом на основании рекомендаций Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Биржи.

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

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

**Вознаграждения и компенсации, выплаченные членам Правления в 2021 году, тыс. рублей**

Наименование показателя	Размер выплаты
Вознаграждение, отдельно выплачиваемое за участие в работе органа управления	0,00
Заработная плата	145 779,27
Премии	148 671,83
Комиссионные	0,00
Вознаграждение за участие в работе органа управления дочерней компании	
Компенсации расходов	0,00
Иные виды вознаграждений	7 456,82
<b>ИТОГО</b>	<b>301 907,92</b>

# СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

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

Методы осуществления внутреннего контроля основаны на выявлении, анализе, оценке, мониторинге риска возникновения расходов (убытков) и (или) иных неблагоприятных последствий в результате операционной деятельности, а также в результате применения мер со стороны Банка России и иных регулирующих органов (далее – регуляторный риск), а также на управлении таким риском.

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

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

*Вторую линию защиты представляют Департамент операционных рисков, информационной безопасности и непрерывности бизнеса, Департамент по внутреннему контролю и комплаенсу, Служба внутреннего контроля, Департамент безопасности, Юридический департамент, а также отдельные сотрудники и подразделения Блока Финансов, осуществляющие непрерывный мониторинг и управление рисками в рамках своей функции, включая, но не ограничиваясь, управление рисками по следующим направлениям:*

- обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов Биржи в информационной сфере;

- соблюдение законодательства, учредительных и внутренних документов;
- исключение вовлечения Биржи и ее работников в противоправную и недобросовестную деятельность, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, в финансирование терроризма, в коррупционную деятельность;
- исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.

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

Третьей линией защиты является Служба внутреннего аудита, осуществляющая контроль за эффективностью и результативностью финансово-хозяйственной деятельности, эффективностью управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективностью управления рисками организатора торговли. Органы управления Биржи определяют принципы и подходы к организации внутреннего контроля и управлению рисками.

**Проект «Стабилизация 3.0»:** Система внутреннего контроля прошла в 2019 году независимый аудит компании EY, по итогам которого уровень зрелости системы был оценен как «развитой». В 2021 году компании Группы «Московская Биржа» завершили выполнение полученных по итогу аудита рекомендаций EY. При этом Группа продолжает совершенствование системы внутреннего контроля для повышения ее эффективности и сохранения системы на высоком уровне, что будет ежегодно подтверждаться прохождением поддерживающих аудитов по международному стандарту ISO 37301:2021 «Система комплаенс-менеджмента».

# УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

## КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

В Группе выстроена интегрированная система управления рисками (СУР), при этом каждой из компаний Группы присущи специфические виды рисков, обусловленные особенностями ее деятельности. Так, ПАО Московская Биржа, являясь головной компанией Группы, несет риски, связанные с организацией торгов, а также с осуществлением операций с собственным имуществом, риски, связанные с осуществлением функции оператора финансовой платформы.

Вместе с тем основным риск-тейкером Группы является НКО НКЦ (АО) с функциями клиринговой организации, центрального контрагента (ЦК)

на всех основных рынках Группы и оператора товарных поставок на товарном рынке.

*Единая СУР в Группе включает также НКО АО НРД как инфраструктурный институт финансового рынка Российской Федерации, ориентированный на обеспечение надежной работы и стабильного развития следующих ключевых направлений деятельности:*

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

## СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ РЕАЛИЗАЦИИ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ СТРАТЕГИИ

Принципы и подходы к построению и функционированию СУР Группы основаны на лучших мировых практиках с учетом требований национальных и международных стандартов в области управления рисками и капиталом. Группа проводит ежегодную проверку соответствия своей деятельности Принципам для инфраструктур финансового рынка CPMI–IOSCO, концепции COSO «Управление рисками организаций», рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору в области процедур управления рисками и капиталом кредитных организаций.

В 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 пролонгировало договоры страхования по видам страхования Electronic and Computer Crime и Personal Indemnity в целях снижения операционных рисков и рисков информационной безопасности.

Интеграция функций управления рисками в бизнес-процессы позволяет своевременно выявлять риски, оценивать их существенность, эффективно реагировать на них, добиваясь минимизации негативного воздействия и (или) снижения вероятности их реализации. Для минимизации рисков используются такие инструменты, как страхование, хеджирование, определение лимитов, установление требований к обеспечению сделок.

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

**Принцип комплексности** предполагает выявление риск-факторов и объектов риска, определение риск-аппетита на основе всестороннего анализа всех существующих и планируемых к вводу бизнес-процессов (продуктов), внедрение унифицированных процедур и элементов СУР, соблюдение принципов единства методологических подходов при решении однотипных задач оценки и управления рисками, проведение процедур оценки и управления рисками по основной деятельности в тесной связи с СУР по операциям, не относящимся к основной деятельности.

**Принцип непрерывности** означает проведение на регулярной основе необходимого набора упорядоченных, целенаправленных процедур, таких как оценка текущих рисков (включая мониторинг риск-параметров), пересмотр ключевых параметров СУР и порядка их установления (включая лимиты и иные ограничения на операции участников клиринга), анализ технологии и регламентов функционирования СУР, стресс-тестирование, предоставление руководству отчетности.

**Принцип открытости** проявляется в обеспечении участников клиринга / контрагентов необходимой информацией о СУР. Участникам клиринга, в том числе потенциальным, доступны методологические документы Группы, описывающие СУР, включая подходы к оценке рисков, а также ключевые аспекты процедур мониторинга их финансовой устойчивости. При этом результаты оценок конкретных участников клиринга и контрагентов, выраженные во внутренних рейтингах или лимитах и иных установленных ограничениях на казначейские или административно-хозяйственные операции, не являются публичной информацией и не подлежат раскрытию.

**Принцип независимости** оценок состоит в том, что комплексная оценка и анализ рисков осуществляются отдельными структурными подразделениями / сотрудниками, независимыми от подразделений, ответственных за принятие рисков, и контрагентов. На указанные структурные подразделения / сотрудников не могут быть возложены обязанности, исполнение которых может привести к возникновению конфликта интересов.

**Принцип документированного оформления** означает, что вся методология, порядки и регламенты СУР согласуются с подразделениями, участвующими в процессе оценки рисков и управления ими, и утверждаются соответствующими органами управления.

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

**Принцип существенности** заключается в том, что при внедрении различных элементов СУР Группа исходит из сопоставления затрат на реализацию механизмов анализа, контроля и управления рисками с потенциальными результатами от этой реализации, а также с затратами на организацию и внедрение продуктов, услуг или сервисов, несущих оцениваемые риски.

В рамках реализации Стратегии управления рисками и в целях достижения стратегических целей в компаниях Группы в 2021 году был пересмотрен риск-аппетит Группы Московская Биржа, 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.

КАРТА РИСКОВ

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

Финансовые риски

Наименование	Описание	Действия
<b>Кредитный риск</b>  (в том числе риск ЦК и риск концентрации)	Риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней	<p><i>В Группе действуют процедуры контроля уровня кредитного риска посредством:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ установления лимитов на контрагентов и группы связанных контрагентов с учетом всесторонней оценки их финансового состояния, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов;</li><li>■ применения системы внутреннего рейтингования, обеспечивающей взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска;</li><li>■ контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями;</li><li>■ установления высоких требований к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах.</li></ul> <p>Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью ЦК, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты ЦК, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам</p>
<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><i>Управление рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств направлено прежде всего на оптимизацию соотношения риск/ доходность, минимизацию потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью Группа:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов);</li><li>■ устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги;</li><li>■ определяет предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам);</li><li>■ классифицирует долговые обязательства и ценные бумаги по группам риска;</li><li>■ формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене.</li></ul> <p><i>Основными методами управления рыночным риском в рамках торгов и клиринга являются:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ установление, мониторинг и своевременный пересмотр риск-параметров с учетом результатов регулярного стресс-тестирования;</li><li>■ определение индивидуальных ставок обеспечения с учетом лимитов концентрации, специфики инструментов на каждом из рынков и сценариев возможного изменения волатильности;</li><li>■ бэк-тестирование ставок обеспечения и контроль достаточности обеспечения.</li></ul> <p><i>В рамках управления рыночным риском, возникающим в ходе торгов и клиринга, Группа:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ предусматривает механизмы, обеспечивающие закрытие позиций участников клиринга, не исполнивших обязательства, в срок, не превышающий двух торговых дней;</li><li>■ определяет дисконты для активов, принимаемых в качестве обеспечения, с целью покрытия возможных изменений их стоимости в период между последней переоценкой обеспечения и временем его реализации;</li><li>■ устанавливает лимиты концентрации, определяющие объем позиций участников клиринга, при достижении которых предъявляются повышенные требования к обеспеченности позиций;</li></ul>

Наименование	Описание	Действия
		<ul style="list-style-type: none"><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>
<b>Риск ликвидности</b>	Риск возникновения убытков вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих обязательств своевременно и в полном объеме	<p><i>Система управления ликвидностью включает в себя следующие элементы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ распределение полномочий в отношении управления ликвидностью;</li><li>■ процедуры в области управления и контроля за состоянием ликвидности;</li><li>■ информационную систему для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности;</li><li>■ совокупность методик, нормативных показателей и планов мероприятий, направленных на обеспечение эффективного управления и контроля за состоянием ликвидности;</li><li>■ внутреннюю управленческую отчетность, обеспечивающую принятие решений по эффективному управлению и контролю за состоянием ликвидности</li></ul>
<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	Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками осуществляет периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее основных участников, оценивает чувствительность рыночной стоимости инвестиционного портфеля и доходов к влиянию процентного риска

Нефинансовые риски

Наименование	Описание	Действия
<b>Операционный риск</b>	Риск возникновения потенциальных потерь в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности и (или) требованиям законодательства внутренних процедур проведения операций, их нарушения работниками, недостаточности функциональных возможностей применяемых информационных, технологических и иных систем и (или) их отказов, а также в результате воздействия внешних событий	<p><i>К основным методам управления операционным риском (способам его минимизации) относятся:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ разработка организационной структуры, внутренних правил и процедур совершения операций, а также порядка разделения полномочий, утверждения (согласования) и подотчетности по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность возникновения факторов операционного риска;</li><li>■ разработка контрольных мероприятий по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков на основе повторяющихся событий операционного риска;</li><li>■ контроль за соблюдением установленных правил и процедур;</li><li>■ развитие систем автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;</li><li>■ страхование, включая как традиционные виды имущественного и личного страхования (страхование зданий, иного имущества от разрушений, повреждений, утраты в результате стихийных бедствий и других случайных событий, а также в результате действий третьих лиц, сотрудников; страхование сотрудников от несчастных случаев и причинения вреда здоровью), так и страхование специфических рисков профессиональной деятельности как на комплексной основе, так и применительно к отдельным видам рисков;</li><li>■ разработка системы мер по обеспечению непрерывности финансово-хозяйственной деятельности при совершении операций, включая планы действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности)</li></ul>



Наименование	Описание	Действия
Риск непрерывности	Риск прерывания оказания критически важных услуг	<i>В целях обеспечения нормальной деятельности в условиях чрезвычайных ситуаций предусмотрены:</i> <ul style="list-style-type: none"><li>■ использование резервного комплекса, включающего в себя резервный офис и резервные программно-технические средства, расположенные на достаточном географическом удалении от основного комплекса;</li><li>■ формирование планов обеспечения непрерывности и восстановления деятельности (планов ОНиВД), которыми определяются критически важные бизнес-процессы, первоочередные действия при возникновении чрезвычайной ситуации, требования к срокам и объемам восстановления и приоритетность восстановления бизнес-процессов, а также обязательные действия, необходимые к выполнению после завершения чрезвычайной ситуации</li></ul>
Правовой риск	Риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности членов Группы и (или) их органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей	<i>Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:</i> <ul style="list-style-type: none"><li>■ регулярный мониторинг законодательства и проверку внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;</li><li>■ установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;</li><li>■ анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;</li><li>■ обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.</li></ul> <p>Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска</p>
Кастодиальный риск	Риск утраты имущества компании Группы, переданного ей в качестве обеспечения исполнения обязательств, вследствие действий или бездействия контрагента, ответственного за хранение этого имущества и учет прав на это имущество	<p>Оценка кастодиального риска производится в рамках оценки кредитного риска, так как реализация кастодиального риска может приводить к реализации кредитного риска, а управление кастодиальным риском осуществляется в рамках управления операционным риском, который может явиться источником кастодиального риска.</p> <p><i>Инструменты управления кастодиальным риском включают в себя:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ оценку финансового положения сторонних хранилищ;</li><li>■ многоуровневую систему допуска элеваторов и складов: аккредитацию, установление предельных лимитов хранения;</li><li>■ оценку соответствия установленным требованиям к техническому оснащению, а также регулярную проверку наличия имущества в депозитариях и хранилищах драгоценных металлов;</li><li>■ страхование хранимых товаров;</li><li>■ проверку кастодианов, подтверждение количественных и качественных характеристик товара при хранении и получении имущества поклажедателем со стороны независимых оценщиков (сюрвейеров);</li><li>■ контроль фактического местонахождения активов;</li><li>■ контроль возможности своевременного востребования активов</li></ul>
Комплаенс-риск (регуляторный риск)	Риск возникновения убытков из-за несоблюдения законодательства, внутренних документов, стандартов саморегулируемых организаций (если такие стандарты или правила являются обязательными), а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов	Управление комплаенс-риском осуществляется ответственными подразделениями Группы в рамках единой структуры комплаенса Группы. В рамках деятельности Управляющего комитета по комплаенсу при председателе Правления ПАО Московская Биржа компании Группы стремятся к унификации своих подходов и внедрению лучших российских и мировых практик в области управления комплаенс-риском

Наименование	Описание	Действия
Риск потери деловой репутации	Риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом	Для предотвращения убытков в результате реализации риска потери деловой репутации Группа проводит непрерывный мониторинг информации о компаниях Группы в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить риск потери деловой репутации
Стратегический риск	Риск возникновения расходов (убытков) организатора торговли в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития организатора торговли	<i>Основными методами управления стратегическим риском являются:</i> <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>
Налоговый риск	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	<p>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).</p> <p>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</p>
Риск информационной безопасности	Риск, связанный с возможностью утраты свойств информационной безопасности (конфиденциальности, целостности, доступности) информационных активов компании в результате реализации угроз информационной безопасности	<p>Под информационной безопасностью понимается защищенность информации и средств ее обработки от случайных или преднамеренных воздействий естественного или искусственного характера.</p> <p>Основной целью деятельности по обеспечению информационной безопасности является достижение адекватной защищенности бизнес-процессов компании, а также минимизация рисков информационной безопасности при организации торгов, предоставлении сервисов на фондовом, срочном, валютном и денежном рынках.</p> <p>Указанная цель достигается посредством обеспечения и постоянного поддержания конфиденциальности, целостности и доступности защищаемых информационных активов Ккомпании</p>



## СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В 2021 году продолжают действовать следующие стратегии Биржи и Группы, утвержденные решениями Наблюдательного совета:

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

В 2021 году продолжалась реализации 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 «Московская Биржа», а также определены ключевые показатели эффективности реализации Стратегии.

В основных компаниях – риск-тейкерах Группы разработаны стратегии управления рисками и капиталом. Вводимые Стратегией принципы и процессы направлены на построение, дальнейшее использование и развитие комплексной системы управления рисками и капиталом в целях обеспечения непрерывного функционирования в нормальных и стрессовых экономических условиях, повышения прозрачности процесса управления рисками и капиталом, а также для своевременного выявления и оценки значимых рисков, планирования капитала и учета рисков в процессе принятия решений.

В целях поддержания эффективного процесса управления рисками на постоянной основе:

- функционируют Комитет по рискам Наблюдательного совета НКЦ и Комиссия по управлению рисками Биржи, комиссии по управлению рисками при 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 предпринимаются 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 с 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 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 СУР 2024 и в развитие ее утверждены дорожные карты, включающие описание конкретных задач в таких областях, как развитие СУР, риск-культура, углубление основных рынков, управление балансом, казначейская деятельность и управление капиталом. В частности, во исполнение указанной Стратегии Наблюдательным советом Биржи были утверждены показатели риск-аппетита Группы и их пороговые значения.

## КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ ДИНАМИКИ РИСКОВ

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

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

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

регуляторные и правовые риски продолжают оказывать большое влияние на деятельность Биржи, однако с учетом проводимых мероприятий их существенного роста не ожидается.

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

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

По стратегическим рискам 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 ИНВЕСТОРАМ

## АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

### Сведения об акциях, составляющих уставный капитал

Вид, категория и форма акций	Обыкновенные именные бездокументарные акции
Государственный регистрационный номер выпуска акций	1–05–08443-Н
Номинальная стоимость одной акции	1 рубль
Количество акций, составляющих уставный капитал	2 276 401 458 шт.
Размер уставного капитала	2 276 401 458 рублей
Код поиска акций / ISIN	MOEX / RU000A0JR4A1
Количество акций, приобретенных обществом, шт.	0

В 2021 году размер уставного капитала ПАО Московская Биржа не менялся, по состоянию на 31 декабря 2021 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 14 февраля 2022 года акции Биржи входят в состав четырех тематических индексов в сфере устойчивого развития: Индекс МосБиржи – РСПП Ответственность и открытость; Индекс МосБиржи – РСПП Вектор устойчивого развития; MSCI Europe and Middle East ESG Leaders Index; FTSE4Good Emerging Index.

Акции Биржи входят в состав ряда индексов, рассчитываемых международными компаниями – MSCI, MV Index Solutions, S&P, FTSE, STOXX, Bloomberg и другими. Так, MSCI включает акции Биржи в группу индексов российского и развивающихся рынков.

### Структура акционерного капитала ПАО Московская Биржа

Акционер	31 декабря 2020 года		31 декабря 2021 года	
	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)	количество голосов (шт.)	доля голосов (%)
Центральный банк Российской Федерации	268 151 437	11,780	268 151 437	11,780
ПАО Сбербанк	227 682 160	10,002	227 682 160	10,002
Государственная корпорация развития ВЭБ.РФ	191 299 389	8,404	191 299 389	8,404
Европейский банк реконструкции и развития	138 172 902	6,070	120 472 902	5,292
Capital Research and Management Company	130 253 299	5,722	14 398 523	0,633
ООО «ММВБ-Финанс»	18 551 238	0,815	18 922 617	0,831
Акции в свободном обращении на рынке (исключая ООО «ММВБ-Финанс»; включая Capital Research and Management Company)	1 432 544 332	62,930	1 449 872 953	63,691

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

Общее число акционеров Биржи на 31 декабря 2021 года составляло 379 018, из них 377 912 являлись физическими лицами. Подконтрольная компания ООО «ММВБ-Финанс» распоряжалась 18 922 617 акциями (0,831 % 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 E-mail: office@rostatus.ru

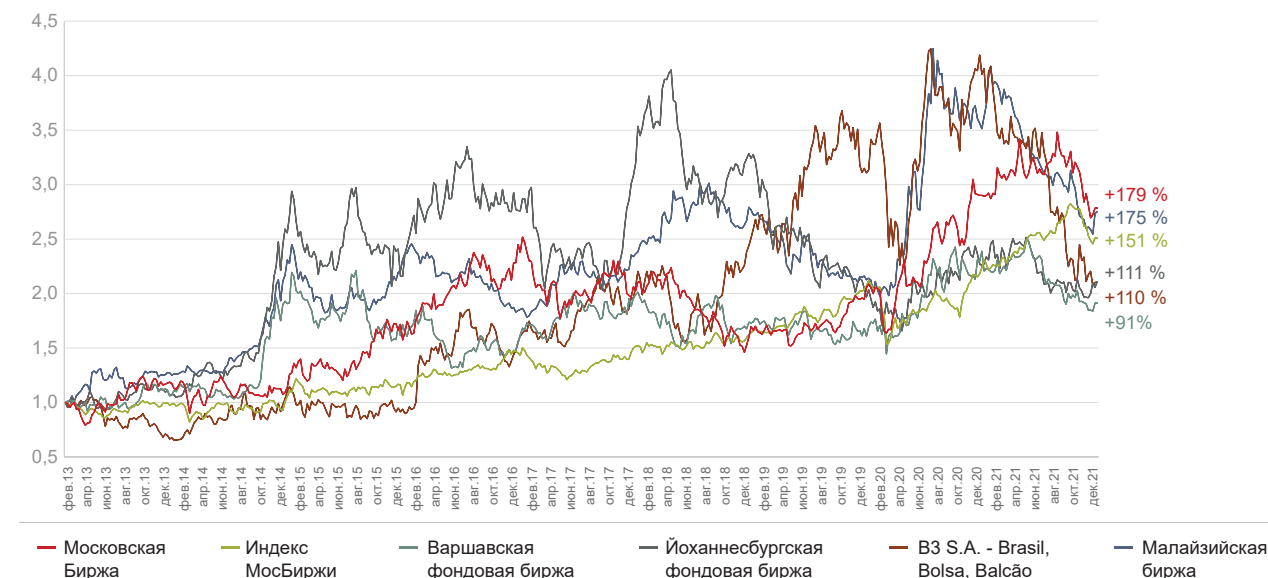
Более подробную информацию о компании можно получить на сайте: [www.rostatus.ru](http://www.rostatus.ru).

## ДИНАМИКА ЦЕНЫ АКЦИЙ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

В последний торговый день 2021 года рыночная капитализация Биржи составляла 348,8 млрд рублей (362,5 млрд рублей на конец 2020 года). С момента первичного публичного размещения акций в 2013 году цена одной акции увеличилась на 179 % без учета дивидендных выплат.

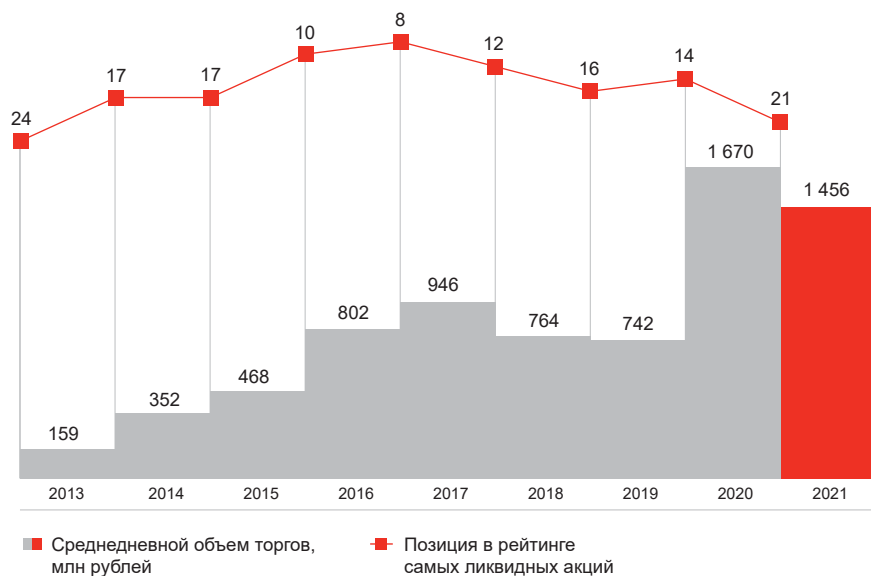
В 2021 году средневзвешенный объем торгов акциями Биржи второй год подряд составил более 1 млрд рублей.

Динамика цены акций Биржи, Индекса МосБиржи и акций сравнимых компаний в период 2013–2021 годов (февраль 2013 года = 100 %)\*



\* Все котировки в российских рублях.

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



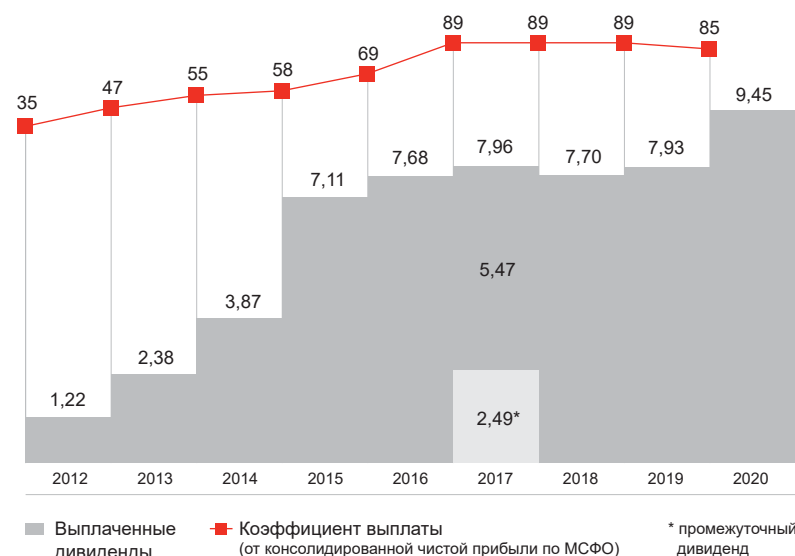
\*\* Среди обыкновенных и привилегированных акций, допущенных к торгам на фондовом рынке Биржи, по объемам в режиме основных торгов.

## ДИВИДЕНДЫ

На годовом Общем собрании акционеров за 2020 год было принято решение о выплате дивидендов в размере 9,45 рубля на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2020 год было направлено 21,5 млрд рублей, что составило 85 % от консолидированной чистой прибыли Биржи по МСФО за год. Дивидендная

политика, действующая с октября 2019 года, предусматривает выплату не менее 60 % от консолидированной чистой прибыли по МСФО в виде дивидендов. Целевой уровень доли прибыли, направляемой на выплату дивидендов, определяется как величина свободного денежного потока на собственный капитал.

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 БОСА № 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	28.04.21, 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

10 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.

На фоне пандемии взаимодействие с акционерами и инвесторами перешло в онлайн-формат. В 2021 году менеджмент Биржи провел 241 встречу (в том числе в онлайн-формате) с институциональными инвесторами и аналитиками и принял участие в 15 международных конференциях для инвесторов. Проведены онлайн роуд-шоу при участии глобальных брокеров.

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

Всего в 2021 году менеджмент Биржи контактировал со 121 институциональным инвестором, которые, по данным Nasdaq IR Insight, на конец декабря 2021 года владели 44 % акций в свободном обращении (38 % в 2020 году).

Из них 27 % составили инвесторы из Северной Америки, 26 % – из Великобритании, 17 % – из континентальной Европы, 10 % – из России, 10 % – из Африки, 8 % – из Азии и 2 % – из прочих регионов.

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

Регион	2020	2021
Северная Америка	31	27
Великобритания	22	26
Континентальная Европа	24	17
Россия	12	10
Азия	3	8
Прочие	7	2

Биржа уделяет большое внимание работе с акционерами – физическими лицами. Число таких акционеров в конце 2021 года превысило 377 тыс. человек. На фоне растущей активности физлиц на фондовом рынке Биржа реализует ряд инициатив, направленных на повышение финансовой грамотности частных инвесторов (см. главу «Биржа и сообщество»). Менеджмент Биржи участвует в широком круге публичных мероприятий и вебинаров, организуемых как самой Биржей, так и внешними партнерами.

С 2014 года для акционеров – физических лиц ежегодно проводится День акционера – интернет-конференция с участием руководства Биржи. На очередном подобном мероприятии 14 апреля 2021 года менеджмент Биржи рассказал о новых проектах и перспективах развития компании, а также ответил на вопросы о корпоративном управлении и инициативах по привлечению частных инвесторов на российский финансовый рынок.

## ОЦЕНКА ИНВЕСТОРАМИ РАБОТЫ IR-СЛУЖБЫ БИРЖИ

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

### Результаты оценки инвесторами работы IR-службы Биржи в 2020 году (%)

Параметр	Нет ответа	«Хорошо»	«Очень хорошо»	«Отлично»
Знание бизнеса	4	0	24	72
Качество IR-материалов	4	0	16	80
Качество конференц-звонков и вебкастов	8	0	20	72
Доверие и прозрачность	4	0	32	64
Оперативность	4	0	20	76
Доброжелательность / стремление помочь	4	0	12	84
Доступ к менеджменту	12	4	28	56

## АНАЛИТИКИ

Деятельность Биржи анализируют крупнейшие российские и международные банки.

Они регулярно выпускают отчеты по акциям, содержащие инвестиционные рекомендации, и прогнозируют финансовые показатели.

### Список аналитиков, выпускающих инвестиционные отчеты по Бирже

Компания	Аналитик	Телефон	E-mail
Bank of America	Ольга Веселова	+7 (495) 662 6080	<a href="mailto:olga.veselova@bofa.com">olga.veselova@bofa.com</a>
Citigroup	Samarth Agrawal	+44 (20) 7986 4225	<a href="mailto:samarth.agrawal@citi.com">samarth.agrawal@citi.com</a>
Goldman Sachs	Михаил Бутков	+7 (495) 645 4073	<a href="mailto:mikhail.butkov@gs.com">mikhail.butkov@gs.com</a>
HSBC Bank plc	Andrzej Nowaczek	+44 (20) 7991 6709	<a href="mailto:andrzej.nowaczek@hsbcib.com">andrzej.nowaczek@hsbcib.com</a>
Raiffeisen Centrobank	Сергей Гарамита	+7 (495) 721 9900	<a href="mailto:sergey.garamita@raiffeisen.ru">sergey.garamita@raiffeisen.ru</a>
Sberbank CIB	Andrew Keeley	+44 (20) 7936 0439	<a href="mailto:andrew_keeley@sberbank-cib.ru">andrew_keeley@sberbank-cib.ru</a>
	Кирилл Рогачев	+7 (495) 933 9817	<a href="mailto:kirill.rogachev@sberbank-cib.ru">kirill.rogachev@sberbank-cib.ru</a>
Sinara FC	Ольга Найдёнова	+7 (495) 771 7095	<a href="mailto:NaidenovaOA@sinara-finance.ru">NaidenovaOA@sinara-finance.ru</a>
SOVA Capital	Андрей Михайлов	+7 (495) 213 1829	<a href="mailto:andrey.mikhailov@sovacapital.com">andrey.mikhailov@sovacapital.com</a>
Wood & Company	Pawel Wieprzowski	+48 222 221 549	<a href="mailto:pawel.wieprzowski@wood.com">pawel.wieprzowski@wood.com</a>
Альфа-Банк	Евгений Кипнис	+7 (495) 795 3713	<a href="mailto:ekipnis@alfabank.ru">ekipnis@alfabank.ru</a>
Атон	Михаил Ганелин	+7 (495) 213 0338	<a href="mailto:mikhail.ganelin@aton.ru">mikhail.ganelin@aton.ru</a>
БКС	Елена Царева	+7 (495) 213 1537	<a href="mailto:etsareva@bcsgm.com">etsareva@bcsgm.com</a>
ВТБ Капитал	Светлана Асланова	+7 (495) 663 4788	<a href="mailto:svetlana.aslanova@vtbcapital.com">svetlana.aslanova@vtbcapital.com</a>
	Михаил Шлемов	+7 (495) 663 4701	<a href="mailto:mikhail.shlemov@vtbcapital.com">mikhail.shlemov@vtbcapital.com</a>

На 31 декабря 2021 года консенсус-прогноз цены акций Биржи, рассчитанный на основании прогнозов 13 аналитиков, составлял 191,08 рубля.



## ИНФОРМАЦИЯ О СОВЕРШЕНИИ КРУПНЫХ СДЕЛОК И СДЕЛОК С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

### КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

В 2021 году Биржа не совершала сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками. Уставом Биржи не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

В отчетном году Биржей совершались сделки, признаваемые сделками, в совершении которых имеется заинтересованность. Информация о совершенных в 2021 году сделках содержится в Отчете о заключенных ПАО Московская Биржа в 2021 году крупных сделках и сделках, в совершении которых имеется заинтересованность. Отчет утвержден решением Наблюдательного совета Биржи 25 марта 2022 г. (протокол № 21) и раскрыт на сайте Биржи (<http://moex.com/s1457>).

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Ключевые показатели эффективности (KPI) на 2021 год были сформулированы Наблюдательным советом по двум основным направлениям:

- **Финансовая эффективность:** рост комиссионного дохода (КД), чистой прибыли (ЧП) и контроль над расходами. КД вырос на 21,3 %, до уровня в 41,5 млрд рублей. ЧП составила 28,1 млрд рублей, превысив на 11,6 % ЧП 2020 года. Соотношение расходов и доходов снизилось по отношению к предыдущему году. Таким образом, финансовая эффективность возросла.
- **Новые продукты и услуги.** В 2020–2021 годах Биржа расширяла время торгов для повышения доступности услуг на всей территории Российской Федерации и мира. В 2021 году была запущена утренняя сессия на валютном и срочном рынках. Объемы торгов в утренние часы уже составляют существенную долю от торгов в основную сессию.
- Биржа последовательно внедряет новые продукты и услуги. В 2021 году активно развивались ОТС-сервисы на валютном рынке.
- Ключевой проект Биржи на ближайшие годы – Маркетплейс розничных финансовых услуг (платформа Финуслуги). В 2021 году был осуществлен запуск новых продуктов, а также к сотрудничеству с Финуслугами были привлечены 27 новых финансовых организаций.

# 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 25 марта 2022 года (протокол № 21).

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

и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2021 отчетный год.

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

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	Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом			
1.1.1	Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам	1. 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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)	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
1.1.3	В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом	<p>1. В отчетном периоде акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных органов и членам совета директоров общества в период подготовки к собранию и в ходе проведения общего собрания.</p> <p>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.</p> <p>3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	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),
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	<p>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.</p> <p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
1.1.6	Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	В отчетном периоде не проводилось общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров).



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
<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	<p>1. Положение о дивидендной политике общества утверждено советом директоров и раскрыто на сайте общества в сети Интернет.</p> <p>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.</p> <p>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)</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
1.2.4	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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
<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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
<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	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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
2.1	<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	<p>1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов.</p> <p>2. В отчетном периоде комитет по номинациям (назначениям, кадрам)<sup>3</sup> рассмотрел вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям общества, продиктованным утвержденной стратегией общества.</p> <p>3. В отчетном периоде советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа (при наличии) о выполнении стратегии общества</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
2.1.3	Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе	<p>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.</p> <p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
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	<p>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.</p> <p>2. В течение отчетного периода советом директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками)</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.1.5	Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества	<p>1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов.</p> <p>2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.1.6	Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества	1. Во внутренних документах общества определены лица, ответственные за реализацию информационной политики	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.2.2	Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества	1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направления председателю совета директоров (и, если применимо, старшему независимому директору) обращений и получения обратной связи по ним	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.3.3	Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров	1. В 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.3.4	Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют	1. В отчетном периоде совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	



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
<b>2.4 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 добро-совестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон.  При этом сле-дует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независи-мым кандидат (из-бранный член совета директоров), который связан с обществом, его существенным акционером, суще-ственным 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.4.2	Проводится оценка соответствия канди-датов в члены совета директоров критери-ям независимости, а также осущест-вляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям незави-симости. При прове-дении такой оценки содержание преобла-дает над формой	1. В отчетном периоде совет дирек-торов (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответ-ствующее заключение.  2. За отчетный период совет дирек-торов (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 проце-дуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об этом совета директоров	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
2.4.3	Независимые ди-ректора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров	1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.4.4	Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних кон-фликтов в обществе и совершении обще-ством 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 результа-ты такой оценки предоставлялись совету директоров	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	В 2021 году Общество не соверша-ло существенных корпоративных действий, связанных с возможным конфликтом интересов.
<b>2.5 Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложен-ных на совет директоров</b>				
2.5.1	Председателем сове-та директоров избран независимый дирек-тор либо из числа избранных незави-симых директоров определен старший независимый дирек-тор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров	1. Председатель совета директо-ров является независимым дирек-тором или же среди независимых директоров определен старший независимый директор <sup>4</sup> .  2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должным образом определены во внутрен-них документах общества	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.5.2	Председатель совета директоров обеспечи-вает конструктивную атмосферу прове-дения заседаний, сво-бодное обсуждение вопросов, включен-ных 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
2.6.2	Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества	1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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, касающиеся 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
<b>2.7</b>	<b>Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров</b>			
2.7.1	Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач	1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
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	<p>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.</p> <p>2. В отчетном периоде отсутствующим в месте проведения заседания совета директоров членам совета директоров предоставлялась возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня</p> <p>и голосовании дистанционно - посредством конференц- и видео-конференц-связи</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
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	<p>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>В соответствии с Уставом вопросы, указанные в п. 168 ККУ Банка России (за исключением существенных сделок с заинтересованностью и вынесения на ОСА вопроса о передаче полномочий единоличного исполнительного органа управляющей компании), рассматриваются, как правило, на очных заседаниях совета.</p> <p>Вопросы, связанные с рассмотрением существенных сделок с заинтересованностью, не включены в указанный перечень, поскольку Кодексом корпоративного управления Общества сделки с заинтересованностью не выделены как отдельный критерий существенности сделок. Общество установило критерий существенности не в зависимости от сторон сделки, а в зависимости от суммы и предмета сделки. Таким образом, сделки в совершении которых имеется заинтересованность, рассматриваются на очных заседаниях Наблюдательного совета, если по сумме и/или предмету такие сделки подпадают под установленные критерии существенности.</p> <p>Вместе с тем, Общество рассматривает возможность определить во внутренних документах Биржи критерии существенности для сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, а также включить одобрение таких сделок в перечень вопросов, рассматриваемых на очных заседаниях Наблюдательного совета.</p> <p>Вопрос о вынесении на ОСА передачу 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,</p> <p>(2) организатор торговли не вправе передавать полномочия единоличного исполнительного органа другому лицу (управляющему, управляющей организации).</p>



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
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	соблюдается ✓ частично соблюдается не соблюдается	Частично соблюдается.  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.  Вопрос по утверждению приоритетных направлений деятельности Общества не планирует в настоящее время включать в указанные перечни, т.к. такие направления деятельности, как правило, содержатся в стратегии, которая утверждается Наблюдательным советом в 3/4 голосов, принимающих участие в заседании.  Мерой, направленной на снижение риска, связанного с несоблюдением данного принципа, является, по мнению Общества, предварительное и детальное рассмотрение большинства вопросов, в т.ч. указанных выше, профильными комиссиями, что позволяет Наблюдательному совету принимать решения, как правило, единогласно.  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.

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
2.8	Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества			
2.8.1	Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров	1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из независимых директоров.  2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса.  3. По крайней мере, один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности.  4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
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>соблюдается</p> <p>✓ частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Соблюдается.</p> <p>3. Частично соблюдается.</p> <p>В настоящее время 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>Общество рассматривает возможность в ближайшее время определить во внутренних документах Биржи условия (события), при наступлении которых комитет по вознаграждениям будет рассматривать вопрос о пересмотре политики общества по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников.</p> <p>При этом, данный принцип реализуется Обществом на регулярной основе. 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.</p>

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
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	<p>1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета<sup>5</sup>), большинство членов которого являются независимыми директорами.</p> <p>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса.</p> <p>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 организовал взаимодействие с акционерами, не ограничиваясь кругом крупнейших акционеров, в контексте подбора кандидатов в совет директоров общества</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.8.4	С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества утвердил 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.)	<p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
2.8.5	Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительного рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений	<p>1. Комитет по аудиту, комитет по вознаграждениям, комитет по номинациям (или соответствующий комитет с совмещенным функционалом) в отчетном периоде возглавлялись независимыми директорами.</p> <p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
2.8.6	Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов	1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
<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	<p>1. Во внутренних документах общества определены процедуры проведения оценки (самооценки) качества работы совета директоров.</p> <p>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.</p> <p>3. Результаты оценки (самооценки) качества работы совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	

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
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)	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
<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	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
3.1.2	Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач	<p>1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ - положение о корпоративном секретаре.</p> <p>2. Совет директоров утверждает кандидатуру на должность корпоративного секретаря и прекращает его полномочия, рассматривает вопрос о выплате ему дополнительного вознаграждения.</p> <p>3. Во внутренних документах общества закреплено право корпоративного секретаря запрашивать, получать документы общества и информацию у органов управления, структурных подразделений и должностных лиц общества</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	



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
4.1	<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	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	
4.1.2	Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости - пересматривает и вносит в нее коррективы	1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и (или) практику ее (их) внедрения, осуществил оценку их эффективности и прозрачности и при необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров по пересмотру указанной политики (политик).	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

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
4.1.3	Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам	✓ соблюдается частично соблюдается 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	✓ соблюдается частично соблюдается не соблюдается	

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
4.2	<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 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
4.2.2	Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах	1. Если внутренний документ (документы) - политика (политики) по вознаграждению общества - предусматривает (предусматривают) предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	Внутренние документы Общества не предусматривают предоставление акций членам Наблюдательного совета.
4.2.3	В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
4.3	<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	соблюдается  ✓ частично соблюдается  не соблюдается	1. Соблюдается.  2. Частично соблюдается.  Оценка системы вознаграждения в отчетном периоде не проводилась. При этом, ежегодно Комиссией по назначениям и вознаграждениям рассматривается вопрос размера вознаграждения и доли переменной части вознаграждения исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников Общества. В отчетном году Комиссия по назначениям и вознаграждениям рассмотрела практику вознаграждения членов Правления и подготовила рекомендации по изменению размера оплаты труда членов Правления. Наблюдательный совет рассмотрел данный вопрос, в т.ч. в рамках продления полномочий членов Правления. 3. 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.	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
4.3.3	Сумма компенсации («золотой парашют»), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководителей 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 ключевых руководителей работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
<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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
5.1.2	Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирующей 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
5.1.4	Совет директоров общества принимает 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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
<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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	

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
<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	<p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса.</p> <p>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</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	
6.1.2	Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса	<p>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.</p> <p>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).</p> <p>3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается</p> <p>2. Соблюдается.</p> <p>3. У Биржи отсутствует контролирующее лицо.</p>

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
<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	<p>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.</p> <p>2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года.</p> <p>3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также на одном из наиболее распространенных иностранных языков</p>	<p>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	<p>1. Соблюдается.</p> <p>2. Не применимо, так как ценные бумаги Биржи не обращаются на иностранных организованных рынках.</p> <p>3. Соблюдается.</p>
6.2.2	Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой информации не предусмотрено законодательством	<p>1. В 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>✓ соблюдается</p> <p>частично соблюдается</p> <p>не соблюдается</p>	



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
		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		
6.2.3	Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год	1. Годовой отчет общества содержит информацию о результатах оценки комитетом по аудиту эффективности процесса проведения внешнего и внутреннего аудита.  2. Годовой отчет общества содержит сведения о политике общества в области охраны окружающей среды, социальной политике общества	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
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	1. В информационной политике (внутренних документах, определяющих информационную политику) общества определен необременительный порядок предоставления по запросам акционеров доступа к информации и документам общества.  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	соблюдается  ✓ частично соблюдается  не соблюдается	1. Соблюдается.  2. Частично соблюдается.  Действующее законодательство не устанавливает обязанность акционерных обществ предоставлять информацию о подконтрольных им организациях в случае поступления такого запроса акционера, в связи с чем Информационная политика Общества не содержит указанные положения.  Вместе с тем, информация о существенных подконтрольных лицах раскрывается на сайте Общества.  В связи с изложенным Общество не планирует достигнуть полного соблюдения данной рекомендации Кодекса в этой части, при этом в своей деятельности будет стремиться предоставить акционеру запрашиваемую информацию, руководствуясь принципом разумности.

О БИРЖЕ		СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ		ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ		КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ		ПРИЛОЖЕНИЯ	
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					
6.3.2	При предоставлении обществом информации акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность	1. В течение отчетного периода общество не отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации либо такие отказы были обоснованными.  2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается						
7.1	Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон								
7.1.1	Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение 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	соблюдается  ✓ частично соблюдается  не соблюдается	1. Частично соблюдается.  Перечень сделок и действий, являющихся существенными для Общества, определен не в Уставе, а в Кодексе корпоративного управления Общества.  В рамках рассмотрения вопроса о внедрении рекомендаций 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.					

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
7.1.2	Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества	1. В обществе предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	
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	✓ соблюдается  частично соблюдается  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	✓ соблюдается  частично соблюдается  не соблюдается	В 2021 году Общество не совершало существенных корпоративных действий.

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
7.2.2	Правила и процедуры, связанные с осуществлением обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества	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.  2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.  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	соблюдается  ✓ частично соблюдается  не соблюдается	1. Частично соблюдается.  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 несоблюдения данной рекомендации Кодекса корпоративного управления.  2. Частично соблюдается.  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.  3. Соблюдается.

<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, то 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.

<sup>3</sup> Далее по тексту - комитет по номинациям.

<sup>4</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.

<sup>5</sup> Если задачи комитета по номинациям реализуются в рамках иного комитета, укажите его название.

# ОТЧЕТ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПАО МОСКОВСКАЯ БИРЖА

(далее – ККУ Биржи) и итогах реализации принципов корпоративного управления, изложенных в ККУ Биржи<sup>1</sup>

ПАО Московская Биржа (далее также – Биржа) полностью соблюдает собственный Кодекс корпоративного управления, утвержденный в новой редакции решением Наблюдательного совета от 14 октября 2019 года.

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

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

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

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
2	Обеспечение деятельности Наблюдательного совета Биржи, основанной:	<p><i>В соответствии с Уставом Биржи Наблюдательный совет осуществляет стратегическое управление Биржей путем:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ определения приоритетных направлений и основных ориентиров деятельности;</li><li>■ участия в разработке и утверждении стратегии, контроля за ее реализацией, а также определения стратегии развития и оценки результатов деятельности подконтрольных обществ;</li><li>■ утверждения бюджета (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 Стратегия 2024 Группы «Московская Биржа» (предварительно рассмотренная на заседании Комиссии по стратегическому планированию Наблюдательного совета), которая определяет стратегические цели Биржи до 2024 года.</p> <p><i>В 2021 году Наблюдательным советом были рассмотрены и (или) утверждены следующие стратегии Биржи и Группы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ Стратегия развития клиринговой деятельности Группы «Московская Биржа» 2024 (решение принято 04.03.2021);</li><li>■ изменения и дополнения в Стратегию Группы «Московская Биржа» 2024 (решение принято 23.04.2021).</li></ul> <p>Наблюдательным советом в 2021 году также была утверждена новая редакция консолидированного бизнес-плана Группы «Московская Биржа» на 2021–2023 годы (решение принято 30.09.2021), утверждены общекорпоративные ключевые показатели деятельности (цели) ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение принято 09.12.2021).</p>

■ на осуществлении Наблюдательным советом Биржи контроля за деятельностью исполнительных органов Биржи, а также принятием решений, направленных на устранение недостатков в деятельности исполнительных органов Биржи, в случае их выявления по результатам осуществления такого контроля	<p><i>Наблюдательный совет Биржи осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов путем:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ избрания единоличного (временного единоличного) и коллегиального исполнительных органов и досрочного прекращения их полномочий, а также утверждения с ними условий трудовых договоров, в том числе установления размеров их 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><i>Так, в 2021 году Наблюдательным советом Биржи рассмотрены и приняты к сведению:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ отчет Правления ПАО Московская Биржа об итогах работы, финансовых показателях и реализации стратегии Группы «Московская Биржа» в 2020 году (решение от 04.03.2021);</li><li>■ отчеты о результатах деятельности за 2020 год (о выполнении индивидуальных целей за 2020 год) членов Правления ПАО Московская Биржа (решение от 04.03.2021);</li><li>■ отчет Правления ПАО Московская Биржа о результатах (в том числе финансовых) деятельности Группы «Московская Биржа» за I квартал и апрель – май 2021 года (решение от 24.06.2021);</li><li>■ отчет Правления ПАО Московская Биржа о результатах (в том числе финансовых) деятельности ПАО Московская Биржа за II квартал и июль – август 2021 года (решение от 30.09.2021);</li><li>■ отчет Правления ПАО Московская Биржа об итогах работы и финансовых показателях Группы «Московская Биржа» по итогам 11 месяцев 2021 года и прогнозе исполнения консолидированного бюджета Группы «Московская Биржа» в 2021 году (решение от 09.12.2021).</li></ul>
---	--

Также Наблюдательным советом Биржи 04.03.2021 было принято решение о выплате премий членам Правления по результатам деятельности в 2020 году.

09.12.2021 Наблюдательный совет утвердил принципы формирования индивидуальных ключевых показателей деятельности (целей) для членов Правления ПАО Московская Биржа, а также утвердил индивидуальные ключевые показатели деятельности (цели) (включая их веса, пороги выполнения и алгоритм расчета годового бонуса по ним) на 2022 год для председателя Правления ПАО Московская Биржа и индивидуальные ключевые показатели деятельности (цели) (включая их веса, формулировки уровней выполнения (в том числе минимальный и максимальный проценты выполнения данных целей) и алгоритм расчета бонуса) на 2022 год для членов Правления.



№ п/п	Принцип	Итоги реализации
	<ul style="list-style-type: none"><li>■ на проведении оценки эффективности деятельности Наблюдательного совета Биржи, а также оценки качества работы комиссий при Наблюдательном совете Биржи и раскрытии результатов такой оценки</li></ul>	<p>Наблюдательный совет Биржи проводит оценку эффективности своей работы и индивидуальной работы его членов, а также комиссий Наблюдательного совета. Оценка эффективности деятельности Наблюдательного совета, комиссий Наблюдательного совета осуществляется на основании утвержденной 21.10.2016 Наблюдательным советом Биржи Методики проведения оценки корпоративного управления Биржи.</p> <p>Оценка эффективности деятельности проводится в форме внутренней оценки (самооценки и оценки компетенций) 1 раз в год, независимой оценки (с привлечением независимого эксперта) – 1 раз в 3 года.</p> <p>Так, весной 2019 года была проведена внешняя оценка Наблюдательного совета Биржи с привлечением внешнего независимого консультанта – компании АО «ВЕКТОР ЛИДЕРСТВА». Итоги внешней оценки (отчет независимого консультанта о результатах внешней оценки) были рассмотрены на очном заседании Наблюдательного совета Биржи 25.04.2019. Существенная часть приведенных в отчете рекомендаций была исполнена, часть рекомендаций находится в процессе исполнения.</p> <p>В 2020–2021 годах также 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.</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>
	<ul style="list-style-type: none"><li>■ на разделении контрольных функций и управленческих обязанностей, определении индивидуальной и коллективной ответственности членов Наблюдательного совета Биржи</li></ul>	<p>Управленческие обязанности и контрольные функции Наблюдательного совета Биржи разграничены, что определено Уставом.</p> <p><i>В части реализации контрольных функций Наблюдательный совет Биржи в том числе осуществляет контроль:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ практики корпоративного управления, в том числе при совершении существенных корпоративных действий<sup>1</sup>;</li><li>■ финансово-экономической и хозяйственной деятельности;</li><li>■ деятельности исполнительных органов.</li></ul> <p>В части исполнения управленческих обязанностей Наблюдательный совет Биржи в том числе осуществляет общее руководство деятельностью Биржи, а именно Наблюдательный совет определяет основные ориентиры деятельности, стратегию и приоритетные направления развития, 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><i>Второй линией</i> являются <i>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:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ обеспечение информационной безопасности, в том числе защищенности интересов (целей) Биржи в информационной сфере;</li><li>■ соблюдение законодательства Российской Федерации, учредительных и внутренних документов Биржи;</li><li>■ исключение вовлечения Биржи и ее работников в осуществление противоправной и недобросовестной деятельности, в том числе в легализацию (отмывание) доходов, полученных преступным путем, и в финансирование терроризма;</li><li>■ исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;</li><li>■ исключение конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение последствий конфликта интересов.</li></ul> <p><b>Вторая линия</b> 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</b> защиты является Служба внутреннего аудита, которая независимо оценивает эффективность процессов, разработанных первой и второй линией защиты, и предоставляет независимую и объективную информацию органам управления об эффективности и результативности финансово-хозяйственной деятельности, эффективности управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, эффективности управления рисками организатора торговли. Органы управления Биржи определяют принципы и подходы к организации внутреннего контроля и управлению рисками.</p>



№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p>На Бирже организованы система управления рисками, соответствующая характеру и объему совершаемых ею операций и содержащая меры, направленные на снижение рисков, система мониторинга рисков, обеспечивающая доведение необходимой информации до сведения органов управления Биржи, а также процесс управления основными видами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность организатора торговли и оператора финансовой платформы. Функции управления рисками распределены между Наблюдательным советом и его комиссиями; исполнительными органами, подразделениями и руководителями подразделений, ответственными за определенные направления деятельности Биржи, в рамках которых возможно возникновение рисков; специально созданным подразделением, отвечающим за систему управления рисками, возникающими в деятельности организатора торговли; Службой внутреннего контроля, а также консультативно-совещательными органами Биржи.</p> <p>В 2021 году приоритет Биржи в области управления рисками сместился на поиск и оценку рисков в бизнес-процессах. 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.</p> <p><i>Стратегия СУР 2024 определила следующие направления развития системы управления рисками:</i></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><i>Основными приоритетами развития системы управления нефинансовыми рисками Стратегия СУР 2024 определила:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ углубление текущих инструментов работы с рисками;</li><li>■ поиск и внедрение новых инструментов;</li><li>■ развитие культуры.</li></ul> <p>Стратегией СУР 2024 также установлены критерии успешности ее реализации, риски реализации Стратегии СУР 2024 и меры, направленные на их предотвращение.</p> <p>Информация о системе управления рисками доводится до сведения акционеров, участников торгов и клиринга, Банка России и других заинтересованных сторон на постоянной основе посредством составления отчетности либо путем размещения информации на сайте в сети Интернет.</p> <p>На уровне Группы «Московская Биржа» реализуется программа «Стабилизация 3.0», включающая проведение независимой оценки системы внутреннего контроля и выполнения мероприятий по снижению операционных и комплаенс-рисков. Одним из основных направлений программы является повышение комплаенс-культуры и разработка новых каналов взаимодействия работников компаний Группы «Московская Биржа» в отношении рисков.</p> <p>В целях выработки единого подхода к управлению комплаенс-рисками в компаниях Группы и координации действий соответствующих служб компаний Группы при председателе Правления Биржи создан Управляющий комитет по комплаенсу, основной задачей которого является выработка единых для компаний Группы политик и процедур в области управления комплаенс-рисками.</p> <p>Независимость Службы внутреннего аудита обеспечивается Биржей путем разграничения функциональной и административной подотчетности.</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
		<p><i>В рамках функциональной подотчетности Наблюдательным советом были приняты следующие решения:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Аудиторские отчеты» (решение принято 26.03.2021);</li><li>■ утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Положение о подразделении внутреннего аудита» (решение принято 26.03.2021);</li><li>■ утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Программа по обеспечению текущего и последующего контроля качества внутреннего аудита» (решение принято 26.03.2021);</li><li>■ утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Риск-ориентированное планирование» (решение принято 26.03.2021);</li><li>■ утверждена Политика (Стандарт) в области внутреннего аудита ПАО Московская Биржа «Проведение аудиторских проверок» (решение принято 26.08.2021);</li><li>■ рассмотрен отчет руководителя Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа о результатах деятельности Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа в 2020 году (решение принято 04.03.2021);</li><li>■ утверждены изменения в план работы Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа на 2021 год (решения приняты 26.03.2021 и 25.05.2021);</li><li>■ утверждены изменения условий трудового договора с руководителем Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа (решение принято 29.04.2021);</li><li>■ утверждена предельная величина оплаты труда работников Службы внутреннего аудита (за исключением руководителя Службы внутреннего аудита) (решение принято 27.09.2021);</li><li>■ утверждены изменения в структуре Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа (решение принято 27.09.2021);</li><li>■ утвержден план работы Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение принято 22.12.2021);</li><li>■ рассмотрен отчет о проведенных проверках и результатах деятельности Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа за I полугодие 2021 года (решение принято 30.09.2021);</li><li>■ утверждены ключевые показатели деятельности (цели) руководителя Службы внутреннего аудита ПАО Московская Биржа на 2022 год (решение принято 22.12.2021).</li></ul> <p><i>В рамках административной подчиненности Председателем Правления:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ выделялись необходимые средства в рамках утвержденного бюджета Службы внутреннего аудита;</li><li>■ оказывалась поддержка во взаимодействии с подразделениями Биржи.</li></ul> <p>Внутренний аудит на Бирже, включая взаимоотношения Службы внутреннего аудита с другими подразделениями и внешним аудитором Биржи, организуется и осуществляется в соответствии с Положением о Службе внутреннего аудита.</p> <p>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 и деятельности оператора финансовой платформы, утвержденным в 2021 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 <u>Политике, направленной на предотвращение коррупционных правонарушений</u>, утвержденной в 2020 году. А именно: полного неприятия коррупции в любых формах и проявлениях; вовлечения сотрудников; разработки и выполнения комплекса мероприятий, позволяющих снизить вероятность вовлечения Биржи и сотрудников в коррупционную деятельность; проведения расследования в случае получения разумно обоснованного сообщения о нарушениях процедур по предупреждению и противодействию коррупции и привлечения к ответственности виновных лиц вне зависимости от занимаемой должности, стажа работы, а также иных условий в случае совершения ими коррупционных правонарушений при исполнении трудовых обязанностей; обязательности проверки контрагентов; мониторинга эффективности внедренных антикоррупционных стандартов и процедур.</p> <p><i>Предотвращение, выявление и урегулирование противодействия коррупции обеспечиваются механизмами, предусмотренными Политикой. А именно:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ мерами, направленными на противодействие коррупции, 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 сотрудниками о наличии коррупционного риска (в том числе анонимно) через линию информирования «Speak Up!»;</li><li>– управление конфликтом интересов;</li><li>– мониторинг и оценка коррупционных рисков;</li></ul></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> <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 <u>Политике по управлению конфликтом интересов и корпоративным конфликтом в ПАО Московская Биржа</u>. 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 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>В период подготовки к проведению годового Общего собрания Биржа проводит День акционера в форме интернет-конференции, на которой менеджмент Биржи рассказывает о результатах года и отвечает на вопросы участников конференции в режиме реального времени. На Общих собраниях 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 взаимовыгодных отношений со своими контрагентами. На Бирже существует конкурсная процедура выбора контрагентов, которая делает процесс заключения договоров прозрачным и позволяет выбрать наиболее оптимальных для компании контрагентов.</p>

№ п/п	Принцип	Итоги реализации
6	Обеспечение прозрачности деятельности и эффективного информационного взаимодействия Биржи с ее акционерами (участниками) и иными заинтересованными лицами	<p>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 <u>Информационной политикой</u>, новая редакция которой была утверждена Наблюдательным советом в 2020 году.</p> <p><i>В соответствии с Информационной политикой раскрываемая Биржей информация подразделяется на три группы:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ информация о деятельности Биржи как эмитенте ценных бумаг и как организаторе торговли, раскрываемая в обязательном порядке в соответствии с требованиями законодательства и нормативных правовых актов;</li> <li>■ информация, раскрываемая добровольно по усмотрению и выбору Биржи;</li> <li>■ информация, свободно предоставляемая по запросу заинтересованных сторон.</li> </ul> <p>Для удобства пользователей <u>на официальном сайте Биржи</u> в сети Интернет организованы разделы <u>Раскрытие информации</u> и <u>Комплаенс</u>. В разделе <u>Раскрытие информации</u> выделены подразделы: <u>Информация эмитента</u>, <u>Информация организатора торговли</u>, <u>Информация оператора финансовой платформы</u>, <u>Иная раскрываемая информация</u>. Информация также раскрывается путем ее опубликования <u>в ленте новостей</u>. В разделе <u>Комплаенс</u> выделены подразделы: <u>Комплаенс на Московской бирже</u>, <u>Кодексы добросовестного поведения</u>, <u>Горячая линия комплаенс</u>.</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 <u>сайте Биржи</u>.</p> <p>Менеджмент Биржи осуществляет регулярные коммуникации с инвесторами и акционерами и их представителями в виде публикации новостей, пресс-релизов, годовых отчетов, презентаций и других материалов для инвесторов, организации встреч и специализированных мероприятий для аналитиков и инвесторов, проведения роуд-шоу, участия в конференциях для инвесторов, а также посредством ежеквартальных телефонных конференций и вебкастов для аналитиков и инвесторов с презентацией финансовых результатов по итогам отчетного периода и комментариями менеджмента. Указанные специализированные мероприятия в 2021 году проводились преимущественно в онлайн-формате. 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</p>
7	Стремление к дальнейшему развитию с целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал	<p>С целью устойчивого развития Биржи и повышения отдачи от инвестиций в акционерный капитал в долгосрочной перспективе органы управления Биржи признают необходимость постоянного совершенствования системы корпоративного управления Биржи с учетом ее развития и влияния внешних факторов, а также необходимость постоянного контроля за соблюдением прав и интересов акционеров и иных заинтересованных сторон</p>

# КОНТАКТЫ

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
Адрес офиса в Большом Кисловском	125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13
Адрес офиса на Воздвиженке	125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 4/7, стр. 1
Адрес представительства в Великобритании	Moscow Exchange International Ltd 1 King Street, London EC2V 8AU Tel +44 20 371 315 22 <a href="mailto:globalexchange@moex.com">globalexchange@moex.com</a>

## Почтовые ящики для целевых обращений

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 (далее – Биржа) заявляет, что приведенная в Годовом отчете информация достоверна по состоянию на 31 декабря 2021 года. Все положения Годового отчета, которые в той или иной степени отражают планы Биржи, необходимо рассматривать без учета событий, произошедших после отчетной даты (31.12.2021).

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

Отчет за 2021 год составлен Публичным акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (в тексте отчета также ПАО Московская Биржа, Биржа).

В отчете представлены консолидированные результаты деятельности Группы, в которую входят ПАО Московская Биржа и его дочерние компании:

Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (в тексте отчета также – НКО АО НРД, НРД), Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (в тексте отчета также – НКО НКЦ (АО), НКЦ), Акционерное общество «Национальная товарная биржа» (в тексте отчета также – АО НТБ, НТБ).

## СООТВЕТСТВИЕ ОТЧЕТА СТАНДАРТАМ

Данные в отчете за 2021 год консолидированы в соответствии с Положением Банка России от 27.03.2020 № 714-П «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.



# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 года



Ernst & Young LLC	ООО «Эрнст энд Янг»
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1 Moscow, 115035, Russia	Россия, 115035, Москва Садовническая наб., 77, стр. 1
Tel: +7 (495) 705 9700 +7 (495) 755 9700	Тел.: +7 (495) 705 9700 +7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701 www.ey.com/ru	Факс: +7 (495) 755 9701 ОКПО: 59002827 ОГРН: 1027739707203 ИНН: 7709383532

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» и его дочерних организаций («Общество», «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 г., консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты

к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
------------------------	---

#### Оценка обесценения гудвилла и нематериальных активов

Мы отнесли данный вопрос к ключевым, так как балансовая стоимость гудвилла и прочих нематериальных активов, которые представлены в основном клиентской базой, является существенной для консолидированной финансовой отчетности Группы. Процесс оценки гудвилла и прочих нематериальных активов является сложным и требует от руководства применения суждения как при выявлении признаков обесценения, так и при осуществлении тестирования на обесценение.

Информация о гудвилле раскрыта в Примечании 21, а информация о прочих нематериальных активах – в Примечании 20 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Мы проанализировали учетную политику Группы в части учета гудвилла и прочих нематериальных активов. Мы оценили суждения и методологию расчетов, осуществляемых в рамках тестирования на обесценение гудвилла и прочих нематериальных активов.

Мы привлекли экспертов в области оценки бизнеса для оказания нам содействия в части анализа расчетов, допущений и суждений руководства, примененных при выявлении признаков обесценения и при проведении тестирования на обесценение гудвилла и прочих нематериальных активов.

Мы изучили допущения и суждения руководства в отношении распределения гудвилла и прочих нематериальных активов на единицы, генерирующие денежные потоки, а также в отношении построения потоков по данным единицам.

Мы проанализировали входящие данные моделей, используемых при тестировании на обесценение гудвилла и прочих нематериальных активов; сверили их с исторической динамикой показателей финансовой отчетности Группы, и рыночных показателей, проанализировали ставку дисконтирования и макроэкономические показатели, используемые в модели для построения будущих денежных потоков.

Мы проверили математическую точность моделей и провели анализ чувствительности по ключевым допущениям (прогнозы денежных потоков, ставки дисконтирования) расчетных моделей и проанализировали ключевые допущения, оказывающие наиболее существенное влияние на оценку возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки.

Мы проанализировали раскрытие информации о гудвилле и прочих нематериальных активах в консолидированной финансовой отчетности Группы.



Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p><b>Признание комиссионных и процентных доходов</b></p> <p>Комиссионные и процентные доходы являются самыми существенными статьями отчета о прибылях и убытках Группы.</p> <p>Процесс признания комиссионных и процентных доходов тесно взаимосвязан с корректным функционированием основных ИТ-систем Группы, характеризующихся высоким уровнем сложности. Комиссионные и процентные доходы признаются на основании автоматизированной обработки информации и существует риск технических сбоев, в том числе, риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Функционирование ИТ-систем Группы в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, а также от наличия эффективных процедур контроля. Соответственно, мы отнесли вопрос признания комиссионных и процентных доходов к ключевым вопросам аудита.</p> <p>Информация о комиссионных и процентных доходах раскрыта в Примечании 5 и в Примечании 6 консолидированной финансовой отчетности Группы.</p>	<p>Наше внимание было сосредоточено на наиболее значимых ИТ-системах: на торгово-клиринговых системах и на учетной системе.</p> <p>Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных автоматизированных средств контроля в значимых ИТ-системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Для данных ИТ систем мы получили понимание ключевых процедур контроля ИТ, а также протестировали их операционную эффективность, включая следующие области:</p> <p>управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;</p> <p>управление изменениями – тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки консолидированной финансовой отчетности;</p> <p>контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в учетную систему, так и из нее.</p> <p>Мы изучили учетную политику Группы в части объединения бизнеса. Мы проанализировали суждения и методики, применяемые в рамках оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компаний на дату приобретения, уделив особое внимание оценке первоначальной стоимости гудвилла и нематериальных активов.</p> <p>Мы привлекли экспертов в области оценки бизнеса для оказания нам содействия в части анализа расчетов, допущений и суждений руководства, в рамках оценки справедливой стоимости нематериальных активов, таких как программное обеспечение и клиентская база на дату приобретения.</p> <p>Мы провели анализ чувствительности по ключевым допущениям (прогнозы денежных потоков, ставки дисконтирования, терминальная стоимость) расчетных моделей и проанализировали ключевые допущения, оказывающие наиболее существенное влияние на итоговую оценку справедливой стоимости нематериальных активов.</p> <p>Наши аудиторские процедуры также включали в себя сбор и анализ бухгалтерских данных консолидируемых компаний, используемых при оценке справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компаний на дату приобретения.</p> <p>Мы проанализировали раскрытие информации о об изменениях в составе Группы в консолидированной финансовой отчетности Группы.</p>
<p><b>Изменения в составе Группы</b></p> <p>Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в связи с тем, что в 2021 году Группа приобрела контрольные доли участия в компаниях и сделала ряд существенных суждений в отношении оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.</p> <p>Информация об изменениях в составе Группы раскрыта в Примечании 4 консолидированной финансовой отчетности Группы.</p>	

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за 2020 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 5 марта 2021 г.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС»

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС», но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС», предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Наблюдательного совета, Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной

неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

#### М. Игнатьева,

действующая от имени ООО «Эрнст энд Янг» на основании доверенности от 1 марта 2022 г., руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 21906108628)

4 марта 2022 г.

#### Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»

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.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным советом, Комитетом по аудиту, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному совету, Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – М. Игнатьева.

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» 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.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Комиссионные доходы	5	41 554,0	34 268,2
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	6	13 836,4	14 718,1
Прочие процентные доходы	6	439,5	457,5
Процентные расходы	7	(1 190,1)	(1 984,1)
Чистый (убыток)/прибыль по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(96,4)	102,2
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	8	589,7	930,9
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	9	(676,9)	(65,9)
Прочие операционные доходы		412,7	164,1
<b>Операционные доходы</b>		<b>54 868,9</b>	<b>48 591,0</b>
Общие и административные расходы	10	(10 632,9)	(8 290,7)
Расходы на персонал	11	(9 881,7)	(8 459,3)
<b>Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>		<b>34 354,3</b>	<b>31 841,0</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	627,4	(0,9)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>34 981,7</b>	<b>31 840,1</b>
Расходы по налогу на прибыль	13	(6 884,2)	(6 669,6)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>28 097,5</b>	<b>25 170,5</b>
<b>Приходящаяся на:</b>			
Акционеров материнской компании		28 095,1	25 158,0
Неконтрольные доли участия		2,4	12,5
<b>Прибыль на акцию (в рублях)</b>			
Базовая прибыль на акцию	28	12,45	11,16
Разводненная прибыль на акцию	28	12,35	11,14

Председатель Правления

**Денисов Ю.О.**

4 марта 2022 года  
г. Москва

Член Правления – Финансовый директор

**Селюк А.Ю.**

4 марта 2022 года  
г. Москва

Примечания 1-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Чистая прибыль		28 097,5	25 170,5
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		5,0	8,1
Чистая величина изменения справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(6 352,0)	962,2
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	(106,4)	22,6
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках	8	(589,7)	(930,9)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии может быть реклассифицированы	13	1 409,6	(10,8)
Прочий совокупный (убыток)/доход, который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка		(5 633,5)	51,2
Итого совокупный доход		22 464,0	25 221,7
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		22 461,6	25 201,1
Неконтрольные доли участия		2,4	20,6

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

по состоянию на 31 декабря 2021 года  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	471 283,4	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	15 639,1	18 852,2
Средства в финансовых организациях	16	102 970,6	154 815,4
Финансовые активы центрального контрагента	17	5 256 071,2	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	237 821,2	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия		99,2	329,0
Основные средства	19	6 896,2	6 459,9
Нематериальные активы	20	16 971,1	16 868,6
Гудвил	21	17 267,2	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		205,1	516,2
Отложенные налоговые активы	13	2 563,7	72,6
Прочие активы	22	15 650,3	2 777,6
Итого активов		6 143 438,3	4 932 596,2
Обязательства			
Средства участников торгов	23	718 395,2	716 893,1
Средства финансовых организаций		182,2	—
Финансовые обязательства центрального контрагента	17	5 256 071,2	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	24	17 015,4	15 689,2
Текущие обязательства по налогу на прибыль		375,8	2 014,4
Отложенные налоговые обязательства	13	1 602,3	2 167,5
Прочие обязательства	25	9 625,2	5 704,7
Итого обязательств		6 003 267,3	4 793 306,5
Капитал			
Уставный капитал	26	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	26	32 251,4	32 316,7
Собственные выкупленные акции	26	(1 535,4)	(1 260,9)
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		5,0	—
Резерв переоценки инвестиций		(3 997,2)	1 641,3
Выплаты, основанные на акциях		557,9	295,5
Нераспределенная прибыль		110 292,8	103 693,8
Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании		140 070,4	139 182,3
Неконтрольные доли участия		100,6	107,4
Итого капитала		140 171,0	139 289,7
Итого обязательств и капитала		6 143 438,3	4 932 596,2



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 года  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		34 981,7	31 840,1
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10	3 689,5	3 348,8
Переоценка деривативов		(147,2)	175,2
Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях	11	421,9	212,0
Нереализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой		78,3	(14,7)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		(589,7)	(930,9)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		3 635,9	2 646,8
Чистая прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		(37,2)	(3,3)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	(627,4)	0,9
Изменение прочих резервов	25	(14,4)	(17,3)
Прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи		–	(71,4)
Прибыль от переоценки ранее принадлежавшей доли участия в приобретаемой компании		(89,4)	–
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		41 302,0	37 186,2
Изменения в операционных активах и обязательствах (Увеличение)/уменьшение операционных активов			
Средства в финансовых организациях		52 189,1	(86 549,7)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ		2 593,3	(1 882,4)
Финансовые активы центрального контрагента		(1 199 436,2)	(787 758,2)
Прочие активы		309,7	1 985,1
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Средства участников торгов		7 837,2	54 868,7
Средства финансовых организаций		228,1	(50 501,1)
Финансовые обязательства центрального контрагента		1 199 436,2	787 758,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		48,9	3 360,1
Расчеты по маржинальным взносам		–	(0,6)
Прочие обязательства		3 627,4	569,2
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		108 135,7	(40 964,5)
Уплаченный налог на прибыль		(9 961,3)	(3 306,4)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		98 174,4	(44 270,9)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		(113 086,4)	(135 718,1)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД		57 703,7	134 672,0
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(4 147,1)	(3 418,9)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов		51,1	22,5
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных дочерних компаниях	4	(1 119,3)	–
Поступления от реализации внеоборотных активов, предназначенных для продажи		–	21,5
Приобретение вложений в ассоциированные компании и совместные предприятия		(210,7)	(329,0)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(60 808,7)	(4 750,0)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	27	(21 369,1)	(17 899,4)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(163,0)	(178,0)
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	4	(38,2)	–
Приобретение собственных акций		(450,0)	–
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(22 020,3)	(18 077,4)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(15 854,8)	72 784,1
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(509,4)	5 685,8
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	471 793,1	466 107,3
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	471 283,7	471 793,1

Сумма процентов, полученных Группой от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, составила 17 777,9 млн руб. (31 декабря 2020 года: 17 780,7 млн руб.).Сумма процентов, использованных Группой в части операционной

деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, составила 1 056,2 млн руб. (31 декабря 2020 года: 1 942,4 млн руб.) и использованных в части финансовой деятельности – 83,0 млн руб. (31 декабря 2020 года: 49,4 млн руб.).



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Курсовые разницы от пересчета разницы в валюту отчетности	Резерв, относящийся к акциям, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании	Неконтролирующие доли участия	Итого капитала
31 декабря 2019 года	2 495,9	32 199,8	(1 504,3)	1 598,2	457,6	-	(14,6)	96 435,1	131 667,7	184,7	131 852,4
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	25 158,0	25 158,0	12,5	25 170,5
Прочий совокупный доход	-	-	-	43,1	-	-	-	-	43,1	8,1	51,2
Итого совокупный доход за период	-	-	-	43,1	-	-	-	25 158,0	25 201,1	20,6	25 221,7
Объявленные дивиденды (Прим. 27)	-	-	-	-	-	-	-	(17 899,4)	(17 899,4)	-	(17 899,4)
Выплаты, основанные на акциях	-	117,4	242,9	-	(162,1)	-	-	-	198,2	-	198,2
Выбытие активов, предназначенных для продажи	-	-	-	-	-	-	14,6	-	14,6	(97,9)	(83,3)
Передача собственных акций	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Итого операций с акционерами Группы	-	116,9	243,4	-	(162,1)	-	14,6	(17 899,3)	(17 686,5)	(97,9)	(17 784,4)
31 декабря 2020 года	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	-	-	-	-	-	5,0	-	28 095,1	28 095,1	2,4	28 097,5
Прочий совокупный (убыток)/доход за период	-	-	-	(5 638,5)	-	-	-	-	(5 633,5)	-	(5 633,5)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	-	-	-	(5 638,5)	-	5,0	-	28 095,1	22 461,6	2,4	22 464,0
Приобретение собственных акций	-	-	(450,0)	-	-	-	-	-	(450,0)	-	(450,0)
Объявленные дивиденды (Прим. 27)	-	-	-	-	-	-	-	(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 (Прим. 4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,0	62,0
Признание фонда обязательств по выкупу неконтрольных долей участия (Прим. 4, 25)	-	-	-	-	-	-	-	(160,0)	(160,0)	-	(160,0)
Приобретение неконтрольных долей участия (Прим. 4)	-	-	-	-	-	-	-	33,0	33,0	(71,2)	(38,2)
Итого операций с акционерами Группы	-	(65,3)	(274,5)	-	262,4	-	-	(21 496,1)	(21 573,5)	(9,2)	(21 582,7)
31 декабря 2021 года	2 495,9	32 251,4	(1 535,4)	(3 997,2)	557,9	5,0	-	110 292,8	140 070,4	100,6	140 171,0

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2021 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 2021 года численность сотрудников Группы составила 2 208 человек (31 декабря 2020 года: 1 980 человек).

**Состав Группы.** Московская биржа является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100%	100%
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	85,08%	65,08%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Инновации»	Инвестиции в стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100%	100%
ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс»)	Финансовые технологии	70%	-
ООО «Инсвеб»	Финансовые технологии	70%	-

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
		Права голоса, %	Права голоса, %
BierbaumPro AG	Платформа для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка	94,99%	—*
ООО «НТ Прогресс»	Платформа для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка	94,99%	—*

\* До приобретения контроля 26 октября 2021 года BierbaumPro AG и ООО «НТ Прогресс» учитывались как инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 4).

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»).

НРД – центральный депозитарий Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством по России, Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (далее – «СНГ»), осуществляя присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI, а также Локальным операционным подразделением глобальной системы идентификации юридических лиц, осуществляя присвоение юридическим лицам кодов LEI. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности, лицензия на осуществление репозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные ЦБ РФ.

НТБ является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в России.

ООО «ММБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Инновации» занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

ООО «МБ Защита информации» было учреждено в России в октябре 2018 года для оказания услуг в области информационной безопасности.

ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» – недавно приобретенные компании Группы с целью развития платформы личных финансов Финусуги и расширения линейки предлагаемых продуктов на смежных рынках. Электронная платформа INGURU, которую разработали компании ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб», была интегрирована в платформу Финуслуги в третьем квартале 2021 года

и продолжает предоставлять сервисы сравнения и покупки услуг (ОСАГО, КАСКО, ипотека, кредитные карты, потребительские кредиты, автокредиты, вклады, дебетовые карты, микрозаймы), которые позволяют клиентам выбрать и получить самые выгодные условия по страховым продуктам. 24 ноября 2021 года компания ООО «Дисоверс» изменила свое название на ООО «МБ Маркетплейс».

BierbaumPro AG – недавно приобретенная Группой компания, которая является 100-процентным владельцем ООО «НТ Прогресс», разработчика и собственника платформы для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка – NTPro. Платформа предлагает клиентам сервисы по агрегации ликвидности, мэтчингу и алгоисполнению для широкого перечня валютных инструментов, а также сервисы для подключения более чем к 60 провайдером валютной ликвидности.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением BierbaumPro AG, которая находится в Швейцарии.

**Операционная среда.** Пакеты санкций, введенные США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, а также повышенная политическая напряженность в регионе продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Российское правительство внедрило ряд стабилизационных мер для оказания поддержки российским банкам и компаниям в ответ на продолжающийся глобальный кризис.

Поскольку пандемия COVID-19 продолжается по всему миру, и несмотря на то, что в 2021 году началась вакцинация населения, эпидемическая ситуация остается неопределенной в связи с появлением новых штаммов COVID-19. Группа продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Данная оценка включает стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. Группа продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.

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

### Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей с округлением до одного знака после запятой, если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе предположения о том, что Группа способна продолжить работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия и будет продолжать свою деятельность в ближайшем будущем. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением

Группа адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Группы переведена на удаленный режим труда. Группа имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа операций.

**Утверждение финансовой отчетности.** Данная консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску руководством 4 марта 2022 года.

### Заявление о соответствии

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

определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

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

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доллар США	74,2926	73,8757
Евро	84,0695	90,6824

### Корректировки соответствующих показателей

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа скорректировала процентные и прочие финансовых доходов

путем разделения на процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки, прочие процентные доходы и чистую прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В таблице ниже представлено влияние изменений, упомянутых выше, на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

	Как представлено ранее	Корректировки	Как представлено в данной консолидированной финансовой отчетности
Процентные и прочие финансовые доходы	15 277,8	(15 277,8)	–
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	–	14 718,1	14 718,1
Прочие процентные доходы	–	457,5	457,5
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	102,2	102,2

В консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа скорректировала ранее отраженные денежные потоки за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, путем передвижения сумм от операционной деятельности в инвестиционную деятельность, относящихся к приобретению финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД.

В отношении представленных ниже статей консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, были сделаны следующие изменения:

	Как представлено ранее	Корректировки	Как представлено в данной консолидированной финансовой отчетности
<b>Корректировки:</b>			
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	(2 001,7)	4 648,5	2 646,8
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>	<b>(48 919,4)</b>	<b>4 648,5</b>	<b>(44 270,9)</b>
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД	(131 069,6)	(4 648,5)	(135 718,1)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(101,5)</b>	<b>(4 648,5)</b>	<b>(4 750,0)</b>

### Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2020 года.

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

### «Реформа базовой процентной ставки – этап 2» – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 («Реформа IBOR – этап 2»)

*Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Поправки предусматривают следующее:*

- упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения

- плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискового компонента в рамках отношений хеджирования.

### «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 года» – поправка к МСФО (IFRS) 16

28 мая 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 года, но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 31 марта 2021 года Совет по МСФО решил продлить срок применения этого упрощения практического характера до 30 июня 2022 года. Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты. Однако Группе не были предоставлены какие-либо уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, но в случае необходимости она планирует применять упрощение практического характера в течение допустимого периода.

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

### Принципы консолидации

Дочерними 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 долевого 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 некон- трольной 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 приобре- тенной 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 приобре- тенной 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 приобре- тения, 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.

## Гудвил

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

Для оценки на предмет обесценения гудвил распре- деляется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») или группами таких подразделений, которые пред- положительно 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 соот- ветствующая сумма гудвила учитывается при опреде- лении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловлен- ного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

## Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированные компании – это компании, в кото- рых 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 кон- тролем 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 деятельно- сти. Под совместным контролем подразумевается предусмотренное договором разделение контро- ля над деятельностью, которое имеет место толь- ко когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Инвестиции в ассоциированные компании и совмест- ные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают измене- ния доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия, произошед- шие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний или совмест- ных 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 ассоциирован- ной 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 пред- приятию 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 обес- ценении переданного актива.

## Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года считалось, что в рос- сийской 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 отчет- ности, 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.

## Финансовые активы

Покупка или продажа финансовых активов и обяза- тельств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обя- зательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по усло- виям которого требуется поставка активов и обяза- тельств 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 справед- ливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ССЧОПУ»). Затраты по сделке, прямо относимые к приобретению финансового актива, классифици- рованного 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 стои- мости (далее – «АС») или справедливой стоимости на основе бизнес модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также до- говорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:*

- финансовый актив должен оцениваться по амор- тизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже:
  - (а) финансовый актив удерживается в рамках биз- нес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмо- тренных 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 спра- ведливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – «ССЧПСД»), в случае выполнения каждого из условий ниже:
  - (а) финансовый актив удерживается в рамках биз- нес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денеж- ных 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 долевыми инструментами, оценивае- мые впоследствии по ССЧОПУ.

Оценка бизнес-моделей для управления финан- совыми активами является основополагающим для классификации финансовых активов. Группа определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для дости- жения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Группой, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели про- изводится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.

Группа использует несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструмента- ми, что отражает модель управления финансовыми активами в Группе в целях получения предусмо- тренных денежных потоков. Бизнес-модель Группы определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.



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

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

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

### Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

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

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

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

а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.

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

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

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

### Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ:

- активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и
- активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.

Группа не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые 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.

Группа не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами, то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом. Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

- чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на 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 г. № 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.

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.

Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Группа считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.

## Вероятность дефолта

Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании

взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD Группа использует:

- доступные данные международных рейтинговых агентств;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

Группа присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Историческая PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.

## Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового актива. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

*Когда финансовый актив модифицирован, Группа оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Группы, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Группа учитывает следующие качественные факторы:*

- (а) условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- (б) изменение валюты;
- (в) изменение контрагента;
- (г) уровень изменения процентной ставки;
- (д) срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя

оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

В случае прекращения признания финансового актива резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на 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.

## Модификация и прекращение признания финансовых активов (продолжение)

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

- PD на оставшийся срок действия актива, 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.

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 отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ представлены в 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 отчете о финансовом положении не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.

## Финансовые обязательства категории ССчОПУ

Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССчОПУ, если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССчОПУ при первоначальном признании.

Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:

- принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, не определенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

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

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе;

- финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССчОПУ.

Финансовые обязательства категории 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, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. 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.

## 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.

## Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств участников торгов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.

## Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования:

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	20-33%

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Объект основных средств прекращает признаваться в случае выбытия или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доходы или расходы, связанные с продажей или прочим выбытием объектов основных средств, определяются как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

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.

### Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится

такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные ПГДП, или в противном случае – на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (ПГДП) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ПГДП) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

## Аренда

### Группа как арендатор

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные

компоненты договором аренды. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Группа выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Группа признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, обычно не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.

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

- фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;
- переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- 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 начинает начисляться с даты заключения договора аренды.

Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.

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.

#### Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива (или группы выбытия), кроме того, должно быть ожидание, что данная продажа будет удовлетворять критериям признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации.

Если Группа приняла на себя обязанность по реализации плана продажи, подразумевающего потерю контроля над дочерней компанией, все активы и обязательства такой дочерней компании должны быть классифицированы как предназначенные для продажи при условии выполнения критериев, изложенных выше, независимо от того, сохранит ли организация неконтролирующую долю участия в бывшей дочерней компании после продажи.

Внеоборотные активы (или группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, должны оцениваться по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

#### Процентные доходы и процентные расходы

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

Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по финансовому инструменту до величины чистой балансовой стоимости в течение ожидаемого срока действия финансового актива или обязательства или (если применимо) в течение более короткого срока. Будущие денежные потоки оцениваются с учетом 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. Для финансовых активов категории ССЧОПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы и процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств.

Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.

#### 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 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.

## 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 долевыми инструментами на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

Расходы по сделкам на основе долевыми инструментами признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевыми инструментами, 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 долевыми инструментами, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 11).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

## Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большей степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

## Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

## Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.

## Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок.

Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

## Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

## Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация.

## 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 (IFRS) 3	«Объединения бизнесов» – «Ссылка на концептуальную основу»
Поправки к МСФО (IAS) 16	«Основные средства» – «Выручка до предполагаемого использования»
Поправки к МСФО (IAS) 37	«Резервы, условные обязательства и условные активы» – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»
МСФО (IAS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»	«Дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности»
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	«Коммиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»
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»

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 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 обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2023 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 (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 возникали 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.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и применяются перспективно.

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

**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.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

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

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Коммиссионное 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 коммиссионного 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 коммиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между кредитором и заемщиком, включая коммиссионное 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.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применит данную поправку.

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 Практическому Руководству 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.



### 3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство должно применять суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Ключевые учетные оценки и суждения при применении учетной политики были последовательны с раскрытыми в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением следующих обновлений в модели определения величины резерва под ОКУ:

- **скорректирован подход к определению величины PD:**
  - начиная с 2021 года Группа использует шкалы соответствия кредитных рейтингов и PD рейтинговых агентств Moody's Investors Service, S&P Global Ratings и Fitch Ratings для оценки ОКУ;
- **скорректирован подход к определению потерь в случае дефолта (LGD):**
  - начиная с 2021 года Группа использует средние показатели LGD рейтингового агентства Moody's Investors Service, принимая во внимание тип контрагента и уровень кредитного рейтинга;
  - исключена поправка на кредитное качество страны;
  - исключена из расчета отдельная шкала для системно-значимых организаций.
- признаки обесценения были скорректированы путем включения индикатора понижения кредитного рейтинга (на 6 уровней) с момента первоначального признания.

Указанные изменения привели к снижению резерва под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в финансовых организациях и финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ, на 94,5 млн руб.

#### Существенные допущения

##### Определение бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса (более детальная информация приведена в Примечании 2). Группа контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССЧПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. Группа проводит оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.

##### Значительное увеличение кредитного риска

Как показано в Примечании 2, ожидаемые кредитные убытки оцениваются как резерв в сумме ОКУ за срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, или ОКУ за весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Актив переходит на Стадию 2, когда кредитный риск по нему значительно увеличился с момента первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При оценке на предмет того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

##### Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которое считается разумным в текущих условиях (см. Примечание 13).

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку наиболее вероятно, что отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2021 и 2020 годов балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 2 563,7 млн руб. и 72,6 млн руб. соответственно.

#### Основные источники неопределенности в оценках

##### Вероятность дефолта

Вероятность дефолта является ключевым исходным параметром для оценки ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой учитывает исторические данные, допущения и ожидания в отношении будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 34.

##### Убытки в случае дефолта

Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Они основаны на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и других средств повышения кредитного качества. Подробная информация представлена в Примечании 2.

##### Резервы

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, и если сумму такого оттока можно оценить, применив адекватные усилия, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттока денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттока. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 30.

#### Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности от использования генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности от использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от генерирующей единицы, и уместную ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости. Убыток от обесценения признается, когда возмещаемая стоимость меньше ее балансовой стоимости.

Подробная информация о тестировании гудвила на обесценение приведена в Примечании 21.

На конец каждого отчетного периода Группа анализирует возмещаемую стоимость нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют или какие-либо признаки обесценения, Группа также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеется в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

#### Сроки полезного использования нематериальных активов

Группа ежегодно проверяет срок полезного использования своих нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива учитываются такие факторы как предполагаемое использование актива, его стандартный жизненный цикл, техническое устаревание и т.д.

##### Оценка финансовых инструментов

*Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:*

- использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 32.

#### Выплаты, основанные на акциях

Определение справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока

действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, выплаты по которым основаны на акциях, представлены в Примечании 11.

## 4. Изменения в составе Группы

### Приобретение дочерних компаний

11 мая 2021 года Московская биржа приобрела 70% в электронной платформе по подбору страховых и банковских продуктов INGURU путем приобретения двух компаний: ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб», ценные бумаги которых не котируются на бирже. В течение пяти лет эта доля может быть увеличена до 100%. Группа признала обязательство по опциону на приобретение 20% неконтрольных долей участия (Примечание 25).

Приобретение компании является частью стратегии Московской биржи по выходу на смежные рынки. Сервисы компании будут интегрированы в платформу

личных финансов Финуслуги, расширят возможности для клиентов и позволят им приобретать страховые и банковские услуги на более выгодных условиях.

С даты приобретения вклад ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» в комиссионный доход Группы составил 488,2 млн руб., в чистую прибыль Группы – 5,5 млн руб. Если бы объединение произошло в начале года, чистая прибыль Группы за 2021 год составила бы 28 112,2 млн руб., комиссионные доходы – 41 830,8 млн руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» на дату приобретения составила:

Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	17,0
Основные средства	0,5
Нематериальные активы	25,8
Отложенные налоговые активы	1,7
Прочие активы	93,6
<b>Итого активов</b>	<b>138,6</b>
Обязательства	
Прочие обязательства	32,0
<b>Итого обязательств</b>	<b>32,0</b>
<b>Чистые идентифицируемые активы и обязательства</b>	<b>106,6</b>

Гудвил, полученный в результате приобретения, признан следующим образом:

Переданное вознаграждение	350,0
Неконтрольные доли участия	32,0
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	(106,6)
<b>Гудвил (Примечание 21)</b>	<b>275,4</b>
Денежный поток при приобретении	
Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(350,0)
Денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией	17,0
<b>Чистый денежный поток при приобретении (включен в денежные потоки от инвестиционной деятельности)</b>	<b>(333,0)</b>

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа владела 24,99% долей в BierbaumPro AG, которая учитывалась как инвестиции в ассоциированные компании. В течение 2021 года Группа увеличила свою долю до 29,5%. 26 октября 2021 года Московская биржа закрыла сделку по приобретению 65,5% акций BierbaumPro AG. Таким образом доля Московской биржи в BierbaumPro AG увеличилась до 94,99%. BierbaumPro AG является 100-процентным владельцем ООО «НТ Прогресс», разработчика и собственника платформы для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка – NTPro.

Партнерство Московской биржи с НТ Прогресс расширяет спектр возможностей для клиентов обеих компаний и позволяет им получить гибкие

и современные торговые решения NTPro в области валютных операций в сочетании с клиринговыми и расчетными сервисами Московской биржи.

С даты приобретения вклад BierbaumPro AG (100-процентного владельца ООО «НТ Прогресс») в комиссионный доход Группы составил 93,0 млн руб., в чистую прибыль Группы – 40,7 млн руб. Если бы объединение произошло в начале года, чистая прибыль Группы за 2021 год составила бы 28 053,8 млн руб., комиссионные доходы – 41 900,1 млн руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств BierbaumPro AG на дату приобретения составила:

Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	273,4
Средства в финансовых организациях	30,0
Основные средства	10,4
Нематериальные активы	521,4
Активы в форме права пользования	15,8
Отложенные налоговые активы	0,3
Прочие активы	50,0
<b>Итого активов</b>	<b>901,3</b>
Обязательства	
Обязательства по аренде	15,8
Отложенные налоговые обязательства	104,9
Прочие обязательства	181,4
<b>Итого обязательств</b>	<b>302,1</b>
<b>Чистые идентифицируемые активы и обязательства</b>	<b>599,3</b>

Гудвил, полученный в результате приобретения, признан следующим образом:

Переданное вознаграждение	1 059,8
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли участия в приобретаемой компании	529,9
Неконтрольные доли участия	30,0
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	(599,3)
<b>Гудвил (Примечание 21)</b>	<b>1 020,4</b>
Денежный поток при приобретении	
Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(1 059,8)
Денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией	273,4
<b>Чистый денежный поток при приобретении (включен в денежные потоки от инвестиционной деятельности)</b>	<b>(786,4)</b>

Нематериальные активы, приобретенные в рамках данного объединения бизнеса, представляют собой программное обеспечение платформы NTPro в сумме 363,8 млн руб., а также взаимоотношения с клиентами в сумме 157,6 млн руб. (Примечание 20).

Группа решила оценить неконтрольные доли участия в приобретаемой компании пропорционально неконтрольным долям в чистых идентифицируемых активах приобретаемой компании.

**Приобретение НДУ.** В течение 2021 года Московская биржа приобрела дополнительную 20-процентную долю в НТБ, увеличив свою долю участия с 65,08% до 85,08%. Балансовая стоимость чистых активов НТБ в консолидированной финансовой отчетности Группы на дату приобретения составила 203,8 млн руб.

В следующей таблице представлен эффект от изменения доли участия Московской биржи в НТБ.

Балансовая стоимость приобретенных НДУ	71,2
Вознаграждение, выплаченное НДУ денежными средствами	38,2
<b>Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании</b>	<b>33,0</b>

## 5. Комиссионные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Организация торгов на денежном рынке	11 699,1	8 612,0
Организация торгов на фондовом рынке	8 396,2	7 981,1
▪ акции	5 200,8	4 227,4
▪ облигации	2 431,6	2 942,5
▪ листинг и прочие сервисные сборы	763,8	811,2
Услуги депозитария и расчетные операции	8 396,3	6 524,9
Организация торгов на срочном рынке	5 198,4	3 939,8
Организация торгов на валютном рынке	4 191,4	4 276,1
Информационные услуги	1 185,8	1 110,6
Реализация программного обеспечения и технических услуг	1 133,6	956,7
Услуги финансового маркетплейса	497,0	5,8
Прочее	856,2	861,2
<b>Итого комиссионных доходов</b>	<b>41 554,0</b>	<b>34 268,2</b>

## 6. Процентные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
<b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД	8 593,2	8 782,3
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	4 215,9	4 382,0
Процентные доходы по средствам участников торгов	1 027,3	1 553,8

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
<b>Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием эффективной процентной ставки</b>	<b>13 836,4</b>	<b>14 718,1</b>
<b>Прочие процентные доходы</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ	439,5	457,5
<b>Итого прочих процентных доходов</b>	<b>439,5</b>	<b>457,5</b>
<b>Итого процентных доходов</b>	<b>14 275,9</b>	<b>15 175,6</b>

## 7. Процентные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	832,9	1 435,9
Процентные расходы по обеспечению под стресс	129,9	146,8
Процентные расходы по средствам участников клиринга	117,6	212,5
Процентные расходы по договорам аренды	83,0	49,4
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	14,8	138,9
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	11,9	0,6
<b>Итого процентных расходов</b>	<b>1 190,1</b>	<b>1 984,1</b>

## 8. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Облигации Российской Федерации	402,3	878,4
Облигации иностранных компаний российских групп	221,9	21,4
Облигации российских компаний	(14,8)	32,3
Облигации российских банков	(11,6)	2,0
Облигации иностранных финансовых организаций	(8,1)	(3,2)
<b>Итого чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД</b>	<b>589,7</b>	<b>930,9</b>

Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой чистую прибыль,

реклассифицированную из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках при выбытии финансовых активов.



## 9. Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Валютные свопы	(623,9)	(109,6)
Чистый финансовый результат от прочих валютных операций	(53,0)	43,7
<b>Итого расходов за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте</b>	<b>(676,9)</b>	<b>(65,9)</b>

Нетто-результат по валютным свопам включает финансовый результат от сделок своп, используемых для хеджирования открытой валютной позиции

Группы, и финансовый результат от операций своп, используемых для получения процентного дохода по средствам, номинированным в рублях.

## 10. Общие и административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Амортизация нематериальных активов (Прим. 20)	2 717,6	2 472,3
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 912,1	1 589,7
Амортизация основных средств (Прим. 19)	971,9	876,5
Расходы на рекламу и маркетинг	835,5	202,7
Налоги, кроме налога на прибыль	787,8	647,5
Комиссии маркет-мейкеров	764,1	572,1
Профессиональные услуги	629,6	465,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	620,8	454,4
Информационные услуги	433,5	380,3
Аренда и содержание офисных помещений	337,9	329,3
Вознаграждения агентам	328,6	—
Коммуникационные услуги	104,3	86,4
Расходы на благотворительность	34,9	113,2
Расходы на охрану	29,8	30,5
Транспортные расходы	21,0	23,9
Командировочные расходы	16,8	9,1
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	13,5	0,5
Прочие расходы	73,2	36,7
<b>Итого общих и административных расходов</b>	<b>10 632,9</b>	<b>8 290,7</b>

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

## 11. Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	7 839,0	6 865,9
Налоги на фонд оплаты труда	1 620,8	1 381,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	372,6	198,2
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	49,3	13,8
<b>Итого расходов на персонал</b>	<b>9 881,7</b>	<b>8 459,3</b>

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

В июле 2020 года была введена новая 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.

Предыдущая программа инструментов с долевым участием продолжается наряду с LTIP. 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. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения договора. Максимальный договорный срок по договорам, заключенным в 2017 году, составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В 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 2020 года</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Предоставленные в течение периода	15 787 054	106,00
Изъятые	(349 687)	103,91
<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 31 декабря 2021 года</b>	<b>16 380 997</b>	<b>115,84</b>

Средневзвешенный оставшийся договорный срок действия не исполненных инструментов по новой программе LTIP по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 2,62 года (31 декабря 2020 года: 3,50 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 2020 года</b>	<b>30 466 667</b>	<b>109,94</b>
Исполненные (Прим. 26)	(3 573 530)	111,43
Изъятые	(3 905 000)	112,97
Погашенные	(14 659 804)	111,43
<b>Не исполненные на 1 января 2021 года</b>	<b>8 328 333</b>	<b>104,54</b>
Исполненные (Прим. 26)	(2 228 138)	108,41
Погашенные	(3 983 529)	108,41
<b>Не исполненные на 31 декабря 2021 года</b>	<b>2 116 666</b>	<b>93,19</b>

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

2021 года, составляет 450 000 с СВЦИ в размере 101,04 руб. (31 декабря 2020 года: 2 645 000 с СВЦИ в размере 114,50 руб.).

Количество инструментов по предыдущей программе по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря

Ниже представлен диапазон цен исполнения и средневзвешенный оставшийся договорный срок действия прав на акции в рамках предыдущей программы:

Цена исполнения	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Количество	Средневзвешенный оставшийся договорный срок	Количество	Средневзвешенный оставшийся договорный срок
77,0–102,0	1 916 666	0,32	3 733 333	0,84
102,0–122,0	200 000	–	4 595 000	0,14
	2 116 666	0,29	8 328 333	0,45

### Программа выплат, основанных на акциях, с расчетами денежными средствами

В июле 2021 года Группа ввела новую программу инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения, которое получают сотрудники, связана с будущей рыночной ценой акций Группы. Сотрудник наделяется правом на вознаграждение, если на дату наделения правом продолжает работать в Группе. Максимальный договорный срок действия контрактов составляет три с половиной года. Справедливая стоимость прав переоценивается на каждую отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, в рамках новой программы с погашением денежными средствами было предоставлено 1 461 336 инструментов. Средневзвешенный оставшийся договорный срок составляет 1,63 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, было исполнено 82 635 инструментов в рамках предыдущей программы с погашением денежными средствами с СВЦИ в размере 173,33 (31 декабря 2020 года: 331 150 инструментов с СВЦИ в размере 104,39 руб.).

## 12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Изменение резерва под ОКУ	627,4	(0,9)
<b>Итого изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>627,4</b>	<b>(0,9)</b>

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		22	
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>219,3</b>	<b>2 442,3</b>	<b>2 663,4</b>
Чистое (восстановление)/начисление за период	(1,6)	5,8	22,6	(25,9)	0,9
Списания	–	–	–	(8,9)	(8,9)
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>0,1</b>	<b>5,9</b>	<b>241,9</b>	<b>2 407,5</b>	<b>2 655,4</b>
Чистое (восстановление)/начисление за период	0,2	3,9	(106,4)	(525,1)	(627,4)
Списания	–	–	–	(990,3)	(990,3)
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>0,3</b>	<b>9,8</b>	<b>135,5</b>	<b>892,1</b>	<b>1 037,7</b>

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций оператора товарных поставок (далее – «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы от рисков и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сюрвейеров и наличием страхового покрытия, в том числе покрывающее риск мошенничества, размер которого был достаточен для компенсации потенциальных убытков согласно анализу рыночной статистики предыдущих периодов. Группа предприняла все необходимые действия, такие как: подала 12 исков о возбуждении уголовного и гражданского судопроизводства, требовании исполнения сделок, взыскании недостающего обеспечения и требовании по страхованию.

В 2021 году часть дебиторской задолженности аккредитованных элеваторов была списана (987,4 млн руб.) как не подлежащая возврату.

По одному из поданных Группой исков страховой случай был урегулирован в мае 2021 года, в результате чего Группа получила возмещение на сумму 675,4 млн руб. В связи с этим было прекращено

признание соответствующей дебиторской задолженности элеватора, которая отражалась в составе прочих активов в размере 516,7 млн руб., резерв по указанной задолженности в размере 100% был восстановлен. Превышение суммы страховой выплаты над суммой погашенной дебиторской задолженности представлено страховым возмещением непризнанной ранее дебиторской задолженности элеватора в размере 102,2 млн руб. и процентами, накопленными в течение судебного разбирательства, в размере 56,5 млн руб. Вся сумма превышения признана в качестве прочего дохода.

Оставшаяся сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 22), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100%. Общая сумма резерва под операции ОТП на 31 декабря 2021 года составила 831,9 млн руб. (31 декабря 2020 года: 2 350,6 млн руб.).

Резерв под ожидаемые кредитные убытки Группы состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 и Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки в разбивке по стадиям по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		22	
<b>31 декабря 2021 года</b>					
Активы Стадии 1	471 283,7	102 951,0	235 608,6	1 616,9	811 460,2
Активы Стадии 2	–	–	2 212,6	3,2	2 215,8
Активы Стадии 3	–	29,4	–	851,5	880,9
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>471 283,7</b>	<b>102 980,4</b>	<b>237 821,2</b>	<b>2 471,6</b>	<b>814 556,9</b>
Резерв по активам Стадии 1	(0,3)	(9,8)	(134,7)	(40,4)	(185,2)
Резерв по активам Стадии 2	–	–	(0,8)	(0,2)	(1,0)
Резерв по активам Стадии 3	–	–	–	(851,5)	(851,5)
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>(135,5)</b>	<b>(892,1)</b>	<b>(1 037,7)</b>
<b>31 декабря 2020 года</b>					
Активы Стадии 1	471 793,1	154 785,3	193 302,7	1 458,2	821 339,3
Активы Стадии 2	–	–	–	3,9	3,9
Активы Стадии 3	–	36,0	–	2 361,9	2 397,9
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>471 793,1</b>	<b>154 821,3</b>	<b>193 302,7</b>	<b>3 824,0</b>	<b>823 741,1</b>
Резерв по активам Стадии 1	(0,1)	(5,9)	(241,9)	(45,3)	(293,2)
Резерв по активам Стадии 2	–	–	–	(0,3)	(0,3)
Резерв по активам Стадии 3	–	–	–	(2 361,9)	(2 361,9)
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(241,9)</b>	<b>(2 407,5)</b>	<b>(2 655,4)</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, не было переходов по статьям денежных средств и их эквивалентов и средств в финансовых организациях между стадиями. Все изменения валовой балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов и средств в финансовых организациях и резерва под них относятся к признанию и прекращению признания этих финансовых активов в ходе обычной операционной деятельности Группы.

В таблицах ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2021 году:

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>	<b>193 302,7</b>	<b>–</b>	<b>193 302,7</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продаж, и изменений рыночной и валютной переоценок	44 575,4	(56,9)	44 518,5
Переход в Стадию 2	(4 715,3)	4 715,3	–
Переход в Стадию 1	2 445,8	(2 445,8)	–

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>	<b>235 608,6</b>	<b>2 212,6</b>	<b>237 821,2</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2021 года</b>	<b>(134,7)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(135,5)</b>
<b>Сумма резерва на 1 января 2021 года</b>	<b>241,9</b>	<b>–</b>	<b>241,9</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продаж, и изменений рыночной и валютной переоценок	40,6	(0,1)	40,5
Переход в Стадию 2	(4,3)	4,3	–
Переход в Стадию 1	8,4	(8,4)	–
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(52,1)	5,0	(47,1)
Изменения в моделях и в используемых входящих данных	(99,8)	–	(99,8)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2021 года</b>	<b>134,7</b>	<b>0,8</b>	<b>135,5</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, не было переходов по статье финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, из Стадии 1 к более низким стадиям обесценения.

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости прочих финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2020 году:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 года</b>	<b>721,4</b>	<b>358,3</b>	<b>2 396,4</b>	<b>3 476,1</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продаж	736,8	(354,4)	(25,6)	356,8
Списания	–	–	(8,9)	(8,9)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года</b>	<b>1 458,2</b>	<b>3,9</b>	<b>2 361,9</b>	<b>3 824,0</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2020 года</b>	<b>(45,3)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2 361,9)</b>	<b>(2 407,5)</b>
<b>Сумма резерва на 1 января 2020 года</b>	<b>6,2</b>	<b>39,7</b>	<b>2 396,4</b>	<b>2 442,3</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продаж	14,6	(33,4)	(25,6)	(44,3)
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	24,4	(6,0)	–	18,4
Списания	–	–	(8,9)	(8,9)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2020 года</b>	<b>45,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2 361,9</b>	<b>2 407,5</b>

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости прочих финансовых активов в течение периода, которые

привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2021 году:



	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года</b>	<b>1 458,2</b>	<b>3,9</b>	<b>2 361,9</b>	<b>3 824,0</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продажей	164,5	(0,2)	(526,4)	(362,1)
Переход в Стадию 2	(5,8)	5,8	-	-
Переход в Стадию 3	-	(6,3)	6,3	-
Списания	-	-	(990,3)	(990,3)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года</b>	<b>1 616,9</b>	<b>3,2</b>	<b>851,5</b>	<b>2 471,6</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2021 года</b>	<b>(40,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(851,5)</b>	<b>(892,1)</b>
<b>Сумма резерва на 1 января 2021 года</b>	<b>45,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2 361,9</b>	<b>2 407,5</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продажей	4,6	(0,1)	(526,4)	(521,9)
Переход в Стадию 2	(0,2)	0,2	-	-
Переход в Стадию 3	-	(0,4)	0,4	-
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(10,8)	0,2	5,9	(4,7)
Изменения в моделях и в используемых входящих данных	1,5			1,5
Списания	-	-	(990,3)	(990,3)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2020 года</b>	<b>40,4</b>	<b>0,2</b>	<b>851,5</b>	<b>892,1</b>

Снижение суммы прочих финансовых активов в Стадии 3, произошедшее в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, обусловлено главным образом восстановлением резерва под дебиторскую задолженность одного из элеваторов, которая была

погашена путем выплаты страхового возмещения в результате выигрыша судебного иска против страховой компании, а также частичным списанием дебиторской задолженности по другим элеваторам.

13. 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.

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов:

	О БИРЖЕ	СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ	ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	ПРИЛОЖЕНИЯ
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	Эффект от объединения бизнеса (Прим. 4)	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>2 143,5</b>	<b>(670,1)</b>	<b>1 473,4</b>	<b>534,2</b>	<b>3 419,2</b>
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	0,4	0,8	1,2	0,8	2,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	87,2	(83,5)	3,7	7,8	11,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПсД	799,7	(787,9)	11,8	468,4	1 889,8
Инвестиции в ассоциированные компании	-	5,9	5,9	(5,9)	-
Основные средства	21,9	3,5	25,4	(5,5)	19,9
Нематериальные активы	1,6	16,0	17,6	18,0	35,6
Прочие активы	711,0	10,3	721,3	(223,1)	499,9
Прочие обязательства	506,4	164,5	670,9	271,2	942,4
Средства участников торгов	5,2	-	5,2	-	5,2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,1	0,3	10,4	2,5	12,9
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>2 143,5</b>	<b>(670,1)</b>	<b>1 473,4</b>	<b>534,2</b>	<b>3 419,2</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(4,1)</b>
Средства в финансовых организациях	(4,6)	(112,0)	(116,6)	42,7	(73,9)
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	(6,1)	(862,3)	(879,2)	879,2	-
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПсД	(368,6)	(9,5)	(378,1)	58,1	(320,0)
Основные средства	(2 417,3)	230,5	(2 186,8)	232,0	(2 059,0)
Нематериальные активы	(4,9)	(1,1)	(6,0)	6,1	(0,1)
Прочие активы	(1,5)	(0,1)	(1,6)	1,3	(0,8)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(2 803,0)</b>	<b>(754,5)</b>	<b>(3 568,3)</b>	<b>1 215,3</b>	<b>(2 457,8)</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 701,5</b>	<b>(1 628,9)</b>	<b>72,6</b>	<b>1 079,5</b>	<b>2 563,7</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 361,0)</b>	<b>204,3</b>	<b>(2 167,5)</b>	<b>670,0</b>	<b>(1 602,3)</b>

Увеличение отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2021 года в основном связано с изменениями в переоценке финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, в связи с изменением котировки и курсов иностранных валют.

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц по прочим активам главным образом представлен разнициами в создании резерва по прочим

финансовым активам. Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены в основном разнициами в обязательствах по выплате вознаграждения персоналу и прочих начислений.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>34 981,7</b>	<b>31 840,1</b>
Налог по законодательно установленной ставке (20%)	6 996,3	6 368,0
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(390,9)	(337,4)
Постоянная разница в отношении программы выплат, основанных на акциях с расчетами долевыми инструментами	150,4	149,3
Расходы, не учитываемые при налогообложении	121,0	107,6
Корректировки в отношении текущего и отложенного налога на прибыль предыдущих лет	7,2	382,1
Разница между 20% и ставкой налога на прибыль, принятой в юрисдикции дочерней компании	0,2	–
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>6 884,2</b>	<b>6 669,6</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	8 626,5	5 242,1
Расходы по текущему и отложенному налогу на прибыль предыдущих лет	7,2	2,9
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(1 749,5)	1 424,6
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>6 884,2</b>	<b>6 669,6</b>

## 14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	445 355,6	446 844,3
Средства в ЦБ РФ	25 920,7	24 921,8
Наличные средства в кассе	4,9	3,3
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	2,5	23,7
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>471 293,7</b>	<b>471 793,1</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(0,3)	(0,1)
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>471 283,4</b>	<b>471 793,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по операциям с пятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 426 620,1 млн руб. или 91% от всех

денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 447 392,1 млн руб. или 95% от всех денежных средств и их эквивалентов).

## 15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Облигации иностранных компаний российских групп	14 564,3	18 312,0
Производные финансовые инструменты	542,3	1,2
Акции эмитентов других стран	421,2	412,9
Акции эмитентов РФ	111,3	126,1
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по ССчОПУ</b>	<b>15 639,1</b>	<b>18 852,2</b>

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	Справедливая стоимость номинальной или согласованной суммы		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
<b>31 декабря 2021 года</b>				
Валютные свопы	34 290,4	(33 748,8)	542,3	(0,7)
<b>31 декабря 2020 года</b>				
Валютные свопы	63 466,9	(63 605,3)	1,2	(139,6)

По состоянию на 31 декабря 2021 года отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 0,7 млн руб. включена в состав

прочих обязательств (Примечание 25) (31 декабря 2020 года: 139,6 млн руб.).

## 16. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Срочные депозиты в ЦБ РФ	43 012,7	40 004,6
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	31 541,5	60 566,5
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	23 451,8	49 436,2
Прочие займы выданные	29,4	36,0
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	1,1	0,6
<b>Итого финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	<b>98 036,5</b>	<b>150 043,9</b>

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Нефинансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ</b>		
Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах	4 943,9	4 777,4
<b>Итого нефинансовых активов, оцениваемые по ССчОПУ</b>	<b>4 943,9</b>	<b>4 777,4</b>
<b>Итого средств в финансовых организациях до вычета резерва под ОКУ</b>	<b>102 980,4</b>	<b>154 821,3</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(9,8)	(5,9)
<b>Итого средств в финансовых организациях</b>	<b>102 970,6</b>	<b>154 815,4</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по операциям с двумя контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: четыре контрагента). Совокупный размер этих остатков составляет 66 451,8 млн руб. или 65% от всех средств в финансовых организациях по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 129 442,7 млн руб. или 84% от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо,

составляла 28 697,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 60 493,5 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N.V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранному ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиентам депозитария, в сумме 9 370,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 9 181,8 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных ценных бумаг в сумме 9 370,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 9 181,8 млн руб.).

## 17. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Сделки репо	5 252 855,2	4 047 661,8
Валютные операции	3 216,0	3 175,8
<b>Итого финансовых активов и обязательств ЦК</b>	<b>5 256 071,2</b>	<b>4 050 837,6</b>

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства ЦК – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 5 883 202,6 млн руб. (31 декабря 2020 года: 4 549 077,2 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года ни один из данных активов не был просрочен.

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по финансовым активам ЦК с тридцатью восьмью контрагентами, каждый из которых

превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: тридцать один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 5 018 480,4 млн руб. или 95% от всех финансовых активов ЦК по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 3 855 282,7 млн руб. или 95% от всех финансовых активов ЦК).

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по финансовым обязательствам ЦК с пятьюдесятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: сорок шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 4 927 090,6 млн руб. или 94% от всех финансовых обязательств ЦК по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 3 666 027,5 млн руб. или 91% от всех финансовых обязательств ЦК).

Финансовые активы и обязательства ЦК по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов

проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении раскрыта в Примечании 35.

## 18. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Облигации РФ	109 622,4	83 130,0
Облигации иностранных компаний российских групп	57 311,6	53 963,0
Облигации эмитентов РФ	44 166,3	38 424,3
Облигации коммерческих банков РФ	26 269,7	16 810,8
Облигации иностранных финансовых организаций	451,2	974,6
<b>Итого финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД</b>	<b>237 821,2</b>	<b>193 302,7</b>

## 19. Основные средства

	Земля	Здания прочая не- движимость	Мебель и оборудова- ние	Незавер- шенное строитель- ство	Активы в форме права пользования	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>208,5</b>	<b>5 798,6</b>	<b>7 392,6</b>	<b>50,2</b>	<b>284,6</b>	<b>13 734,5</b>
Поступления	–	–	866,4	4,0	1 019,6	1 890,0
Реклассификация	–	–	49,7	(49,7)	–	–
Выбытия	–	–	(236,0)	–	(266,9)	(502,9)
Модификация и переоценка	–	–	–	–	0,1	0,1
<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>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>–</b>	<b>1 672,6</b>	<b>6 423,8</b>	<b>–</b>	<b>191,5</b>	<b>8 287,9</b>
Начисления за период	–	116,4	612,7	–	147,4	876,5
Выбытия	–	–	(235,7)	–	(266,9)	(502,6)
<b>31 декабря 2020 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>



	Земля	Здания прочая не- движимость	Мебель и оборудова- ние	Незавер- шенное строитель- ство	Активы в форме права пользования	Всего
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>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>208,5</b>	<b>4 009,6</b>	<b>1 271,9</b>	<b>4,5</b>	<b>965,4</b>	<b>6 459,9</b>
<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>

По состоянию на 31 декабря 2021 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 6 111,4 млн руб. (31 декабря 2020 года: 5 447,7 млн руб.).

представлена арендованными зданиями на сумму 918,6 млн руб. и ИТ-оборудованием (мебель и оборудование) на сумму 10,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 963,4 млн руб. и 2 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года балансовая стоимость активов в форме права пользования

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года
<b>Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка</b>		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	112,4	147,4
Процентные расходы по обязательствам по аренде	83,0	49,4
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	20,1	25,3
<b>Итого</b>	<b>215,5</b>	<b>222,1</b>

## 20. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериаль- ные активы в разработке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>6 915,6</b>	<b>19 606,7</b>	<b>1 414,3</b>	<b>27 936,6</b>
Поступления	1 527,0	–	843,8	2 370,8
Реклассификация	1 015,1	–	(1 015,1)	–
Выбытия	(19,8)	–	(0,5)	(20,3)
<b>31 декабря 2020 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>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>				
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>3 485,1</b>	<b>7 462,5</b>	<b>–</b>	<b>10 947,6</b>

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериаль- ные активы в разработке	Итого
Начисления за период	1 295,9	1 176,4	–	2 472,3
Выбытия	(1,4)	–	–	(1,4)
<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
Выбытие	(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>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>				
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>4 658,3</b>	<b>10 967,8</b>	<b>1 242,5</b>	<b>16 868,6</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>

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 8,06 до 9,83 лет.

В результате проведенной проверки Группа не выявила признаков обесценения нематериальных активов в 2021 и 2020 годах.

## 21. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2021 года гудвил Группы составил 17 267,2 млн руб. (31 декабря 2020 года: 15 971,4 млн руб.).

Гудвил распределяется между следующими подразделениями, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	ООО «МБ Маркет-плейс» и ООО «Инсвеб»*	BierbaumPro AG**	Итого
<b>31 декабря 2020 года</b>	<b>10 774,1</b>	<b>3 738,7</b>	<b>1 458,6</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 971,4</b>
Приобретение при объединении бизнеса	–	–	–	275,4	1 020,4	1 295,8
<b>31 декабря 2021 года</b>	<b>10 774,1</b>	<b>3 738,7</b>	<b>1 458,6</b>	<b>275,4</b>	<b>1 020,4</b>	<b>17 267,2</b>

\* ООО «МБ Маркетплейс» и ООО «Инсвеб» является частью операционного сегмента «Маркетплейс», относящегося к приобретенным компаниям ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб»

\*\* BierbaumPro AG является частью операционного сегмента «Торговые сервисы»

Группа приобрела ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» в мае 2021 года и BierbaumPro AG в октябре 2021 года, что привело к увеличению гудвила на 275,4 млн руб. и 1 020,4 млн руб. соответственно (Примечание

4). Гудвил, полученный в результате объединения бизнесов, представляет собой рост потенциальной синергии, которая, как ожидается, будет получена в результате интегрирования компаний в существующую деятельность Группы.

Проверка гудвила на предмет обесценения

Проверка гудвила на предмет обесценения проводится ежегодно или чаще, если выявляются признаки возможного обесценения. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Признанные убытки от обесценения не восстанавливаются.

Торговые сервисы, клиринг, депозитарий

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 5летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 13,4% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 1% годовых.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 9,5% или повысится на 12,0%, что не приводит к обесценению гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2020 года: снизится на 11,4% или повысится на 14,8%, что не приводит к обесценению гудвила ни для одного из ПГДП).

ООО «МБ Маркетплейс» и ООО «Инсвеб»

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 5летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 25,9% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном

периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 2,5% годовых.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 2,9% или повысится на 3,0%, что не приводит к обесценению гудвила для ПГДП.

BierbaumPro AG

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 4летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 15,8% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 5,8% годовых для временного периода 2026 – 2030 годов и 4% годовых – после 2031 года.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 5,4% или повысится на 5,8%, что не приводит к обесценению гудвила для ПГДП.

22. Прочие активы

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	2 471,6	3 824,0
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(892,1)	(2 407,5)
<b>Итого прочих финансовых активов</b>	<b>1 579,5</b>	<b>1 416,5</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Драгоценные металлы	12 146,2	255,1
Расходы будущих периодов	1 092,3	797,2
Авансы, выданные под приобретение внеоборотных активов	741,0	202,5
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	79,9	88,3
Прочее	11,4	18,0
<b>Итого прочих активов</b>	<b>15 650,3</b>	<b>2 777,6</b>

23. Средства участников торгов

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
Средства участников клиринга	518 140,4	548 847,5
Прочие текущие и расчетные счета	141 822,3	141 813,2
Обеспечение под стресс	35 972,3	15 387,3
Фонды покрытия рисков	5 370,3	5 812,7
<b>Итого финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>	<b>701 305,3</b>	<b>711 860,7</b>
<b>Нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧОПУ</b>		
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	17 089,9	5 032,4
<b>Итого нефинансовых обязательств, оцениваемых по ССЧОПУ</b>	<b>17 089,9</b>	<b>5 032,4</b>
<b>Итого средств участников торгов</b>	<b>718 395,2</b>	<b>716 893,1</b>

В состав средств участников клиринга входят взносы, размещаемые участниками клиринга. Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного

обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 14, 16).

В качестве гарантийного обеспечения своих обязательств участники торгов также вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах «дело» участников торгов в НРД. Данные ценные бумаги не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

Обеспечение под стресс – это дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение на валютном, фондовом и срочном рынках. Обеспечение под стресс рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым участниками клиринга с центральным контрагентом. Требования к внесению обеспечения под стресс возникают у участников клиринга, имеющих среднетеневые позиции на рынке, отличающиеся в большую сторону от позиций остальных участников соответствующего рынка. НКЦ обязан уплачивать проценты участникам клиринга за право использования средств, внесенных в качестве обеспечения под стресс.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов

своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 14, 16).

Группа, выполняя функции центрального контрагента, осуществляет клиринг и расчеты по всем совершенным биржевым сделкам с золотом и серебром. Поставка драгоценных металлов осуществляется в обезличенном виде на металлические счета участников клиринга, открытые в Группе.

24. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам представляет собой суммы выплат дивидендов и купонного дохода, полученные Группой от эмитентов ценных бумаг от имени клиентов Группы, для которых Группа оказывает депозитарные услуги.

Обычный расчетный период для выплат дивидендов и купонного дохода своим клиентам составляет три дня. Суммы дивидендов и купонного дохода, подлежащие выплате клиентам, указаны по их договорной стоимости.

25. Прочие обязательства

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	1 321,8	649,9
Обязательства по аренде	981,0	985,5
Обязательства по выплатам сотрудникам	407,3	424,2
Финансовые обязательства по опциону пут на приобретение неконтрольных долей участия	160,0	–
Обязательства по выплате дивидендов	1,6	1,1
Обязательства по производным финансовым инструментам	0,7	139,6
<b>Итого прочих финансовых обязательств</b>	<b>2 872,4</b>	<b>2 200,3</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	3 213,6	422,3
Резерв по выплате вознаграждения персоналу	2 350,6	2 086,0
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	787,0	594,1
Авансы полученные	401,6	387,6

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Резерв	–	14,4
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>9 625,2</b>	<b>5 704,7</b>
<b>Анализ сроков погашения обязательств по аренде</b>		
Менее года	171,7	157,2
От одного до двух лет	166,2	155,9
От двух до трех лет	164,3	152,0
От трех до четырех лет	158,5	149,7
От четырех до пяти лет	158,5	149,7
Более 5 лет	552,2	664,0
<b>За вычетом: неполученных процентов</b>	<b>(390,3)</b>	<b>(442,9)</b>
<b>Обязательства по аренде</b>	<b>981,0</b>	<b>985,5</b>

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности,

представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

<b>1 января 2020 года</b>	<b>86,6</b>
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(178,0)
Модификация и переоценка	0,1
Новые договоры аренды	1 019,6
Прочие изменения	57,2
<b>31 декабря 2020 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>

26. 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 2019 года</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(22 131 768)</b>
Передача собственных акций	–	7 000
Исполненные долевыe инструменты (Прим. 11)	–	3 573 530



	Выпущенные и полностью опла- ченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2020 года	2 276 401 458	(18 551 238)
Передача собственных акций	–	483
Выкуп собственных акций	–	(2 600 000)
Исполненные долевыe инструменты (Прим. 11)	–	2 228 138
31 декабря 2021 года	2 276 401 458	(18 922 617)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года составляло 12 095 322 151 штук.

27. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, Группа объявила и выплатила владельцам материнской компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в размере 21 369,1 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 17 899,4 млн руб.). Сумма дивидендов на акцию составила 9,46 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: сумма дивидендов на акцию 7,94 руб.).

28. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли за период, приходящейся на акционеров Группы, и средневзвешенном количестве обыкновенных

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа передала работникам 2 228 138 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2020 года: 3 573 530 собственных выкупленных акций) (Примечание 11).

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее фондов, информация о которых отражена в официальной финансовой отчетности участников Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства, а также фонды НКЦ, относящиеся к деятельности ЦК, необходимые в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

акций, находящихся в обращении в течение периода, и представлен ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	28 097,5	25 158,0
Средневзвешенное количество акций	2 257 681 433	2 254 888 346
Влияние разводняющих опционов на акции	17 885 066	3 907 080
Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом эффекта разводнения	2 275 566 499	2 258 795 426
Базовая прибыль на акцию, руб.	12,45	11,16
Разводненная прибыль на акцию, руб.	12,35	11,14

29. Операционные сегменты

В 2021 году Группа добавила дополнительный операционный сегмент «Маркетплейс» в связи с увеличением объемов операций и значимостью для Группы, сравнительная информация была пересчитана соответствующим образом. Таким образом в целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент «Торговые сервисы» включает в себя услуги Группы по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.

На валютном рынке Московской биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), японской йеной (JPY), турецкой лирой (TRY), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На денежном рынке Московская биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На фондовом рынке Московской биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На срочном рынке Московской биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российскими и иностранными акциями, облигациями федерального займа и еврооблигациями Россия–30, валютными парами, процентными ставками, сырьем, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Операционный сегмент «Клиринг» включает преимущественно клиринговые услуги, предоставляемые центральным контрагентом, и прочие клиринговые услуги.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг.

ЦК гарантирует исполнение всех обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения обязательств перед ЦК другими участниками рынка.

Операционный сегмент «Депозитарий» включают в себя расчетные и депозитарные услуги, оказываемые участникам на биржевом и внебиржевом рынках, услуги по регистрации внебиржевых сделок (услуги репозитария), услуги по управлению обеспечением и информационные услуги.

Операционный сегмент «Маркетплейс» включают в себя доходы и расходы от проекта Финуслуги. Финуслуги – платформа для онлайн оформления финансовых услуг (ипотека, потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты, депозиты, дебетовые карты, микрозаймы, инвестиции в облигации) и страховых продуктов (ОСАГО, КАСКО, страхование ипотеки).

Операционный сегмент «Прочие сервисы» включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, программного обеспечения и технологических сервисов.

Программное обеспечение, технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

Финансовые результаты операционных сегментов определяются до расходов по налогу на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется по операционным сегментам. Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству Группы для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года					
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Маркет-плейс	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>						
Комиссионные доходы	14 329,8	15 638,3	8 812,9	500,6	2 272,4	41 554,0
Чистые процентные и прочие финансовые доходы*	3 539,4	7 133,4	2 229,4	–	–	12 902,2
Прочие операционные доходы	172,5	206,1	34,1	–	–	412,7
<b>Итого доходов</b>	<b>18 041,7</b>	<b>22 977,8</b>	<b>11 076,4</b>	<b>500,6</b>	<b>2 272,4</b>	<b>54 868,9</b>
<b>Расходы</b>						
Расходы на персонал	(4 301,2)	(1 713,9)	(2 591,7)	(532,8)	(742,1)	(9 881,7)
Общие и административные расходы,	(4 595,1)	(1 195,4)	(2 927,8)	(972,2)	(942,4)	(10 632,9)
вкл. амортизационные отчисления	(1 625,6)	(461,4)	(1 134,3)	(102,8)	(365,4)	(3 689,5)
<b>Итого расходов без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(8 896,3)</b>	<b>(2 909,3)</b>	<b>(5 519,5)</b>	<b>(1 505,0)</b>	<b>(1 684,5)</b>	<b>(20 514,6)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>9 145,4</b>	<b>20 068,5</b>	<b>5 556,9</b>	<b>(1 004,4)</b>	<b>587,9</b>	<b>34 354,3</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	8,0	698,2	(0,1)	–	(78,7)	627,4
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>9 153,4</b>	<b>20 766,7</b>	<b>5 556,8</b>	<b>(1 004,4)</b>	<b>509,2</b>	<b>34 981,7</b>

\* Включая чистую прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчПДС, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте.

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года					
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Маркет-плейс	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>						
Комиссионные доходы	12 567,0	12 885,8	6 820,0	5,8	1 989,6	34 268,2
Чистые процентные и прочие финансовые доходы**	3 461,4	9 302,0	1 395,3	–	–	14 158,7
Прочие операционные доходы	–	–	–	–	164,1	164,1
<b>Итого доходов</b>	<b>16 028,4</b>	<b>22 187,8</b>	<b>8 215,3</b>	<b>5,8</b>	<b>2 153,7</b>	<b>48 591,0</b>
<b>Расходы</b>						
Расходы на персонал	(3 935,0)	(1 416,5)	(2 304,8)	(111,9)	(691,1)	(8 459,3)
Общие и административные расходы,	(3 966,8)	(1 144,4)	(2 529,3)	(91,9)	(558,3)	(8 290,7)
вкл. амортизационные отчисления	(1 566,5)	(529,5)	(1 096,7)	(25,2)	(130,9)	(3 348,8)

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года					
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Маркет-плейс	Прочие сервисы	Итого
<b>Итого расходов без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(7 901,8)</b>	<b>(2 560,9)</b>	<b>(4 834,1)</b>	<b>(203,8)</b>	<b>(1 249,4)</b>	<b>(16 750,0)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>8 126,6</b>	<b>19 626,9</b>	<b>3 381,2</b>	<b>(198,0)</b>	<b>904,3</b>	<b>31 841,0</b>
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	0,6	(1,6)	–	–	0,1	(0,9)
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>8 127,2</b>	<b>19 625,3</b>	<b>3 381,2</b>	<b>(198,0)</b>	<b>904,4</b>	<b>31 840,1</b>

\*\* Включая чистую прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчПДС, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте.

30. 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.

**Товары на ответственном хранении** – действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2021 года Группа имела 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2020 года: 1 334 тонн сахара и 5,1 тонн зерна). Группа принимает на себя операционные риски, связанные с этой деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

**Фидуциарная деятельность** – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 85 967 млрд штук и 93 607 млрд штук соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

**Налогообложение** – Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному

толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев 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 2021 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.

## 31. Операции со связанными сторонами

Операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена далее.

### (а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного Совета.

Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по договорам на приобретение долевых инструментов.

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Прочие активы	1,2	0,5
Прочие обязательства	584,7	385,7
Выплаты, основанные на акциях	89,0	88,4

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Краткосрочные вознаграждения работникам	516,9	660,0
Долгосрочные вознаграждения работникам	74,2	89,9
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	59,4	45,1
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>650,5</b>	<b>795,0</b>

### (б) Операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	329,0

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	–	0,5
Прочие операционные доходы	89,4	–
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	15,6

### (в) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2021 года Российская Федерация обладает значительным влиянием на деятельность Московской биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает

средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п. 26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	55 741,8	89 784,7
Средства в финансовых организациях	57 162,3	82 931,7
Финансовые активы центрального контрагента	2 044 507,1	1 339 890,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	162 212,4	131 410,7
Прочие активы	656,9	767,4
<b>Обязательства</b>		
Средства участников торгов	253 942,8	297 165,6
Финансовые обязательства центрального контрагента	3 025 584,7	2 448 407,4
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	12 186,9	12 699,4
Прочие обязательства	213,8	158,1

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Комиссионные доходы	17 219,1	13 123,1
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	8 702,6	8 715,6
Прочие процентные доходы	340,8	170,4
Процентные расходы	(259,1)	(431,7)
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	(144,1)	(197,9)
Прочие операционные доходы	184,8	16,5
Общие и административные расходы	(365,3)	(214,8)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа приобрела финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД, на 67 262,0 млн руб. и продала ценные бумаги на сумму 535,5 млн руб. компаниям, связанным с государством (в течение года,

закончившегося 31 декабря 2020 года: приобрела на сумму 62 684,4 млн руб., продала на сумму 3 541,2 млн руб.).

Все сделки были заключены на рыночных условиях.

## 32. Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является

ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка



справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка – на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

	31 декабря 2021 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	14 564,3	542,3	532,5	15 639,1
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	3 216,0	–	–	3 216,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	232 113,8	5 707,4	–	237 821,2
<b>Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Средства в финансовых организациях (корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах)	–	4 943,9	–	4 943,9
Прочие активы (драгоценные металлы)	–	12 146,2	–	12 146,2
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Прочие обязательства (обязательства по производным финансовым инструментам)	–	(0,7)	–	(0,7)
<b>Нефинансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Средства участников торгов (счета участников клиринга в драгоценных металлах)	–	(17 089,9)	–	(17 089,9)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, на 31 декабря 2020 года в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости,

Валютные форвардные контракты и свопы оцениваются на основании наблюдаемых спот-курсов, форвардных курсов и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов и рыночного подхода с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

Золото и другие драгоценные металлы отражаются по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости и рассчитываются на основе котировок Лондонского рынка благородных металлов с применением дисконта.

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2021 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	18 312,0	1,2	539,0	18 852,2
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	3 175,8	–	–	3 175,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	183 063,2	10 239,5	–	193 302,7
<b>Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Средства в финансовых организациях (корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах)	–	4 777,4	–	4 777,4
Прочие активы (драгоценные металлы)	–	255,1	–	255,1
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Прочие обязательства (обязательства по производным финансовым инструментам)	–	(139,6)	–	(139,6)
<b>Нефинансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Средства участников торгов (счета участников клиринга в драгоценных металлах)	–	(5 032,4)	–	(5 032,4)

Справедливая стоимость денежных средств их эквивалентов, средств в финансовых организациях, прочих финансовых активов, средств участников торгов и прочих финансовых обязательств относится по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, средств в финансовых организациях (кроме корреспондентских счетов и депозитов в драгоценных металлах), финансовых активов и обязательств ЦК (сделок репо), прочих активов (кроме драгоценных металлов), средств участников торгов (кроме счетов участников клиринга в драгоценных металлах), средств финансовых организаций и прочих обязательств (кроме обязательств по производным финансовым инструментам), не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера.

## Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии, и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Переводы из уровня 2 в уровень 1 (из уровня 1 в уровень 2) произошли ввиду того, что рынки определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
<b>Из уровня 1 в уровень 2</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 052,1	4 889,4
<b>Из уровня 2 в уровень 1</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	4 570,6	4 205,9

Изменение справедливой стоимости финансовых активов уровня 3

В 2020 году при первоначальном признании доле-вых ценных бумаг в составе финансовых активов, оцениваемых по ССчОПУ, Группа не признала доход в размере 96,4 млн руб. от разницы, которая возникла между справедливой стоимостью этого финансового актива и ценой соответствующей сделки, поскольку справедливая стоимость не была подтверждена

исходными данными, относящимися к уровню 1 или уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Эта разница будет признана в составе прибыли или убытка при появлении наблюдаемых исходных данных для целей оценки справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2021 года данная разница остается неизменной в размере 96,4 млн руб.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов уровня 3 представлено следующим образом:

Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ Некотируемые долевыe ценные бумаги	
31 декабря 2019 года	207,3
Итого доходов, отраженных в прибылях или убытках	41,5
Приобретения	597,6
Признание финансового актива, оцениваемого по ССчОПУ в связи с передачей контроля над дочерней компанией	21,6
Реклассификация в инвестиции в ассоциированные компании	(329,0)
31 декабря 2020 года	539,0
Итого расходов, отраженных в прибылях или убытках	(30,6)
Приобретения	24,1
31 декабря 2021 года	532,5

Ненаблюдаемые исходные данные, используемые в оценке справедливой стоимости

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных,

используемых при оценке финансовых инструментов, отнесенных к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года	Модель оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Оценочные значения, используемые для существенных ненаблюдаемых исходных данных
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ (некотируемые акции)	532,5	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	24,7%
			Долгосрочный темп роста	3,5%

Группа провела анализ чувствительности для определения того, как изменится справедливая стоимость некотируемых акций, отнесенная к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, в случае ключевые ненаблюдаемые исходные данные изменятся на определенное количество процентов.

В таблице ниже представлена информация об изменении справедливой стоимости некотируемых акций с влиянием на прибыль или убыток в случае изменения в сторону увеличения или уменьшения ключевых ненаблюдаемых исходных данных на 3% при условии, что все остальные исходные данные остаются неизменными:

Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Изменения в существенных ненаблюдаемых исходных данных	Изменения в справедливой стоимости
Ставка дисконтирования	+3%	(12,2)
	-3%	13,9
Долгосрочный темп роста	+3%	12,6
	-3%	(9,5)

33. Управление капиталом

Политика Группы заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Наблюдательный Совет осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых Группой как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия. Наблюдательный Совет также следит за уровнем дивидендов, подлежащих выплате держателям обыкновенных акций.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования

с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным советом в рамках утверждения и пересмотра годовых бюджетов.

Компании Группы должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ РФ в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций НРД и НКЦ должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1), выше предписанного минимального уровня, который составляет 12% для НРД и 100% для НКЦ как центрального контрагента.

Московская биржа и НТБ должны поддерживать норматив достаточности собственных средств выше предписанного минимального уровня в 100%.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Московская биржа	46 086,2	51 315,1	100,0	100,0	164,29	330,96
НКЦ	80 449,6	73 302,6	300,0	300,0	146,71	148,35
НРД	14 949,5	12 337,9	4 000,0	4 000,0	29,00	27,90
НТБ	200,9	224,1	100,0	100,0	616,61	261,62

Компании Группы в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала в течение всех периодов.

## 34. Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Группы. Группа «Московская биржа» различает следующие значительные риски: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, операционный риск. Основные задачи управления рисками: выявление источников риска, измерение уровней риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля рисков, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

Описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска приведено ниже.

### Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

Цель управления кредитным риском заключается в своевременном выявлении и эффективной оценке уровня риска, необходимого для обеспечения устойчивого роста согласно стратегии развития Группы.

*Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:*

- внедрение системного и усовершенствованного подхода к оптимизации структуры активов для ограничения уровня кредитного риска;
- совершенствование конкурентных преимуществ Группы путем применения более точных механизмов управления кредитным риском;
- поддержание стабильности при введении новых сложных продуктов и услуг.

Группа осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая ограничения для контрагентов и групп связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, анализа макроэкономических условий деятельности контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого кредитного риска.

Лимиты кредитных рисков утверждаются уполномоченными органами. Лимиты кредитных рисков регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, Группа постоянно контролирует концентрацию кредитного риска в соответствии с применимыми регулятивными требованиями.

Для снижения кредитного риска Группа применяет конкретные требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принятого Группой обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и наличные вклады в рублях и иностранных валютах. Удовлетворяющие критериям типы обеспечения зависят от рынка и от типа риска. Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру дефолтов, соответствующую высочайшим международным стандартам и состоящую из различных линий защиты, применимых в случае невыполнения обязательств участником клиринговых операций.

Как объяснялось в Примечании 2, Группа ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска Группа рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию. Группа использует котировки кривых CDS для оценки ОКУ. Группа определила и задокументировала основной фактор кредитного риска и кредитных убытков – CDS России.

Группа провела анализ чувствительности, рассмотрев, как изменятся ожидаемые кредитные убытки по основным портфелям при изменении ключевых допущений, используемых для расчета изменений ожидаемых кредитных убытков, на определенное количество процентов.

В таблице ниже представлен общий объем ожидаемых кредитных убытков в расчете на один портфель по состоянию на 31 декабря 2021 года для ситуации, когда допущения, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, остаются в рамках прогноза (сумма, представленная в отчете о финансовом положении), а также для ситуации, когда числовые показатели в ключевом используемом допущении увеличатся/уменьшатся на 25 % (параллельный сдвиг кривой CDS).

	В рамках прогноза	Совокупная величина ОКУ
	+25%	1 065
CDS of Russia для 1 года	–	1 038
	-25%	933
	+25%	985
CDS of Russia для 2 лет	–	1 038
	-25%	1 123

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

### Подверженность максимальному кредитному риску

Максимальная подверженность Группы кредитному риску равна балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2021 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 854,7 млн руб. (31 декабря 2020 года: 2 365,8 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2021 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2021 года Итого
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	367 986,8	39 643,9	60 300,5	176,5	3 170,8	471 278,5
Активы Стадии 1	367 986,8	39 643,9	60 300,5	176,5	3 170,8	471 278,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	–	542,2	11 676,3	2 888,1	–	15 106,6
Средства в финансовых организациях	9 370,3	–	57 039,7	31 587,3	29,4	98 026,7
Активы Стадии 1	9 370,3	–	57 039,7	31 587,3	–	97 997,3
Активы Стадии 3	–	–	–	–	29,4	29,4
Финансовые активы ЦК	–	–	1 441 791,6	1 313 245,3	2 501 034,3	5 256 071,2
Активы Стадии 1	–	–	1 441 791,6	1 313 245,3	2 501 034,3	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	–	326,2	199 840,4	33 230,9	4 423,7	237 821,2
Активы Стадии 1	–	326,2	197 627,8	33 230,9	4 423,7	235 608,6
Активы Стадии 2	–	–	2 212,6	–	–	2 212,6
Прочие финансовые активы	235,8	2,4	529,6	190,1	621,6	1 579,5
Активы Стадии 1	235,8	2,4	529,6	189,9	618,9	1 576,6
Активы Стадии 2	–	–	–	0,2	2,7	2,9
Активы Стадии 3	–	–	–	–	–	–



В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Данные в таблице ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2020 года Итого
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	291 118,9	83 901,1	72 765,7	22 719,3	1 284,7	471 789,7
Активы Стадии 1	291 118,9	83 901,1	72 765,7	22 719,3	1 284,7	471 789,7
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	–	0,5	10 804,0	7 508,7	–	18 313,2
Средства в финансовых организациях	9 215,8	143,3	82 763,7	57 879,2	36,0	150 038,0
Активы Стадии 1	9 215,8	143,3	82 763,7	57 879,2	–	150 002,0
Активы Стадии 3	–	–	–	–	36,0	36,0
Финансовые активы ЦК	–	–	562 414,3	1 509 083,1	1 979 340,2	4 050 837,6
Активы Стадии 1	–	–	562 414,3	1 509 083,1	1 979 340,2	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	–	336,1	156 257,3	34 526,7	2 182,6	193 302,7
Активы Стадии 1	–	336,1	156 257,3	34 526,7	2 182,6	193 302,7
Прочие финансовые активы	100,5	2,3	534,1	249,6	530,0	1 416,5
Активы Стадии 1	100,5	2,3	533,4	249,0	527,7	1 412,9
Активы Стадии 2	–	–	0,7	0,6	2,3	3,6
Активы Стадии 3	–	–	–	–	–	–

### Географическая концентрация

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2021 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	33 041,9	438 006,2	235,3	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	111,5	15 143,1	384,5	15 639,1
Средства в финансовых организациях	88 627,0	9 370,3	29,4	98 026,7
Финансовые активы ЦК	5 256 068,3	–	2,9	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	180 384,7	57 311,5	125,0	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	–	–	99,2
Прочие финансовые активы	1 267,6	284,0	27,9	1 579,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 559 600,2</b>	<b>520 115,1</b>	<b>805,0</b>	<b>6 080 520,3</b>

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2021 года Итого
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства участников торгов	666 184,8	25 538,0	9 582,5	701 305,3
Средства финансовых организаций	182,2	–	–	182,2
Финансовые обязательства ЦК	5 254 556,7	1 514,4	0,1	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 336,8	2 354,4	324,2	17 015,4
Прочие финансовые обязательства	2 623,8	233,6	15,0	2 872,4
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>5 937 884,3</b>	<b>29 640,4</b>	<b>9 921,8</b>	<b>5 977 446,5</b>

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2020 года Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	31 245,9	440 292,3	254,8	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	126,8	18 326,5	398,9	18 852,2
Средства в финансовых организациях	140 642,9	9 359,1	36,0	150 038,0
Финансовые активы ЦК	4 050 828,6	–	9,0	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	138 786,7	53 963,0	553,0	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	329,0	–	329,0
Прочие финансовые активы	1 237,2	173,6	5,7	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 362 868,1</b>	<b>522 443,5</b>	<b>1 257,4</b>	<b>4 886 569,0</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства участников торгов	688 814,8	13 848,6	9 197,3	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	4 050 827,0	–	10,6	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 487,5	672,2	529,5	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	1 765,0	430,4	4,9	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 755 894,3</b>	<b>14 951,2</b>	<b>9 742,3</b>	<b>4 780 587,8</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года, остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- денежные средства и их эквиваленты в сумме 29 503,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 64 419,8 млн руб.);
- финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ, в сумме 14 564,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 18 312,0 млн руб.);

- финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, в сумме 57 311,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 53 963,0 млн руб.);
- средства участников торгов в сумме 9 094,4 млн руб. (31 декабря 2020 года: 13 049,9 млн руб.);
- кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 27,7 млн руб. (31 декабря 2020 года: 93,7 млн руб.).

## Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности Группы выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации.

*Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:*

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств — проводится анализ и оценка потенциальной ликвидности (GAP-анализ);
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствий риска того, что непредвиденные будущие события могут потребовать большего объема ресурсов, чем выделяется для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя такие процедуры, как: прогнозирование и мониторинг потока платежей и коэффициентов

ликвидности; планирование мер по восстановлению требуемого уровня ликвидности с учетом неблагоприятных и кризисных ситуаций; обеспечение оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой с учетом сроков погашения источников финансирования и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности Группы и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у Группы дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

На случай возможного дефицита ликвидности Группа использует следующие инструменты: овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардные и межбанковские кредиты, операции прямого РЕПО и валютные свопы.

Нижеприведенная таблица основана на информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу Группы для внутренних целей.

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
<b>31 декабря 2021 года</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	471 283,4	—	—	—	—	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	542,3	—	4 797,7	9 766,6	532,5	15 639,1
Средства в финансовых организациях	48 058,3	24 798,8	15 769,9	29,4	9 370,3	98 026,7
Финансовые активы ЦК	4 572 963,3	548 931,0	134 176,9	—	—	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	168 381,5	4 250,9	17 126,5	48 062,3	—	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	—	—	—	99,2	99,2
Прочие финансовые активы	1 150,0	429,5	—	—	—	1 579,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 262 378,8</b>	<b>578 410,2</b>	<b>171 871,0</b>	<b>57 858,3</b>	<b>10 002,0</b>	<b>6 080 520,3</b>

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства участников торгов	691 935,0	—	—	—	9 370,3	701 305,3
Средства финансовых организаций	182,2	—	—	—	—	182,2
Финансовые обязательства ЦК	4 572 963,3	548 931,0	134 176,9	—	—	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	17 015,4	—	—	—	—	17 015,4
Прочие финансовые обязательства	1 279,3	174,0	487,1	932,0	—	2 872,4
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>5 283 375,2</b>	<b>549 105,0</b>	<b>134 664,0</b>	<b>932,0</b>	<b>9 370,3</b>	<b>5 977 446,5</b>
<b>Разрыв ликвидности</b>	<b>(20 996,4)</b>	<b>29 305,2</b>	<b>37 207,0</b>	<b>56 926,3</b>	<b>631,7</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>(20 996,4)</b>	<b>8 308,8</b>	<b>45 515,8</b>	<b>102 442,1</b>	<b>103 073,8</b>	
<b>31 декабря 2020 года</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	471 793,0	—	—	—	—	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1,2	—	5 054,8	13 257,2	539,0	18 852,2
Средства в финансовых организациях	82 941,0	34 221,5	23 657,7	36,0	9 181,8	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	—	—	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	135 744,9	5 420,8	5 436,7	46 700,3	—	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	—	—	—	329,0	329,0
Прочие финансовые активы	1 124,5	292,0	—	—	—	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 034 584,7</b>	<b>622 545,8</b>	<b>159 395,2</b>	<b>59 993,5</b>	<b>10 049,8</b>	<b>4 886 569,0</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства участников торгов	702 678,9	—	—	—	9 181,8	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	—	—	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	15 689,2	—	—	—	—	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	665,8	204,2	422,6	907,7	—	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>4 062 014,0</b>	<b>582 815,7</b>	<b>125 668,6</b>	<b>907,7</b>	<b>9 181,8</b>	<b>4 780 587,8</b>
<b>Разрыв ликвидности</b>	<b>(27 429,3)</b>	<b>39 730,1</b>	<b>33 726,6</b>	<b>59 085,8</b>	<b>868,0</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>(27 429,3)</b>	<b>12 300,8</b>	<b>46 027,4</b>	<b>105 113,2</b>	<b>105 981,2</b>	

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше.

Группа представляет ценные бумаги, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.

## Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/ реструктуризации позиций участников клиринга, не способных выполнять свои обязательства. Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

## Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

На финансовые результаты Группы влияют изменения в ее финансовом состоянии и денежных потоках в результате колебаний действующих уровней рыночных процентных ставок. Процентная маржа может увеличиваться, уменьшаться или приводить к убыткам в результате неожиданных изменений.

Руководство соответствующих компаний Группы отвечает за управление активами и обязательствами на уровне отдельных компаний Группы.

За управление процентным риском в рамках отдельных юридических лиц Группы и на уровне Группы отвечают уполномоченные функциональные подразделения.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее юридических лиц, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую стоимость портфеля и доход.

Большая часть операций Группы представлена инструментами с фиксированной доходностью, следовательно, даты погашения по договору также являются датами изменения процентных ставок.

Воздействие изменения справедливой стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 250 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты на кривой доходности показаны ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года		Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 250 б.п.	(391,5)	(13 180,7)	(887,6)	(11 933,0)
Падение ставок на 250 б.п.	319,0	12 010,3	648,4	15 885,0

## Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки Группы подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка. НКЦ ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования;

механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа; особый механизм сделок своп.

В ходе клиринга НКЦ определяет валютный риск, возникающий в результате волатильности валютных пар. В этом отношении, с целью управления рыночным риском, НКЦ контролирует условия, существующие на внутренних и внешних валютных рынках, устанавливает лимиты колебаний внутрисессионных ставок в рамках торговых сессий в соответствии с текущими рыночными условиями.

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2021 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	27 207,3	268 845,5	137 479,6	37 751,0	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	111,3	14 564,3	36,7	384,5	15 096,8
Средства в финансовых организациях	66 150,5	31 867,5	8,7	–	98 026,7
Финансовые активы ЦК	3 790 785,8	1 288 415,3	176 870,1	–	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	128 387,0	75 756,0	33 678,2	–	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	–	–	–	99,2
Прочие финансовые активы	1 221,9	241,4	105,8	10,4	1 579,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 013 963,0</b>	<b>1 679 960,0</b>	<b>348 179,1</b>	<b>38 145,9</b>	<b>6 079 978,0</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства участников торгов	105 377,3	421 070,1	137 122,8	37 735,1	701 305,3
Средства финансовых организаций	0,2	182,0	–	–	182,2
Финансовые обязательства ЦК	3 790 785,8	1 288 415,3	176 870,1	–	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 349,0	2 497,9	164,1	4,4	17 015,4
Прочие обязательства	2 629,3	113,2	118,6	10,6	2 871,7
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 913 141,6</b>	<b>1 712 278,5</b>	<b>314 275,6</b>	<b>37 750,1</b>	<b>5 977 445,8</b>
<b>Позиция по ПФИ</b>	<b>111,5</b>	<b>34 067,4</b>	<b>(33 637,3)</b>	<b>–</b>	<b>541,6</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>100 932,9</b>	<b>1 478,9</b>	<b>266,2</b>	<b>395,8</b>	

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2020 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	26 033,2	174 308,8	240 555,3	30 895,7	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	126,1	18 312,0	14,0	398,9	18 851,0
Средства в финансовых организациях	92 156,7	57 875,0	6,3	–	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	–	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	118 491,9	44 974,0	29 836,8	–	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	329,0	–	–	–	329,0
Прочие финансовые активы	1 294,4	120,4	0,3	1,4	1 416,5
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 491 698,2</b>	<b>940 416,9</b>	<b>423 156,7</b>	<b>31 296,0</b>	<b>4 886 567,8</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства участников торгов	117 669,0	356 684,0	206 630,3	30 877,4	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	–	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 586,5	1 101,9	0,2	0,6	15 689,2
Прочие обязательства	1 916,3	50,3	191,4	42,3	2 200,3
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 387 438,7</b>	<b>1 002 662,9</b>	<b>359 565,9</b>	<b>30 920,3</b>	<b>4 780 587,8</b>
<b>Позиция по ПФИ</b>	<b>103,7</b>	<b>63 234,8</b>	<b>(63 485,3)</b>	<b>8,4</b>	<b>(138,4)</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>104 363,2</b>	<b>988,8</b>	<b>105,5</b>	<b>384,1</b>	



В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	69,5526	80,7019	60,9474	67,8162
Максимальный	77,7730	92,3321	80,8815	93,7570
Средний	73,6685	87,0861	72,3230	82,8358
На конец года	74,2926	84,0695	73,8757	90,6824

Помимо прогнозирования и анализа активов и обязательств в разрезе валют, Группа анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Группа проанализировала изменения курса доллара США и евро по отношению

к рублю в течение 2021 и 2020 годов и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Изменение курса рубля к доллару	10%	10%
Изменение курса рубля к евро	10%	10%

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 годов,

и капитал по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	10%	10%	10%	10%
Рост курса рубля	(133,1)	(24,0)	(89,0)	(9,5)
Снижение курса рубля	133,1	24,0	89,0	9,5

Операционный риск

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами (кроме кредитного, рыночного риска и риска ликвидности), в том числе обусловленных нормативно-правовыми требованиями и общепринятыми стандартами корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

Выявление и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности. Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя управление риском потери деловой репутации, регуляторным и правовым рисками.

Стратегический риск (риск недостижения стратегических целей в установленные сроки или с определенными ресурсами) также подлежит контролю и управлению в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий риска наряду с убытками от реализации операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на предмет соответствия актуальным требованиям;
- установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится

под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- мониторинг законодательства;
- взаимодействие с регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа на постоянной основе отслеживает появляющуюся в СМИ информацию о Группе, а также осуществляет мониторинг эффективности внутренних процессов с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Существенным источником репутационного риска является реализация операционного риска, особенно когда о ней становится общеизвестно. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

35. Взаимозачет финансовых инструментов

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов по валютным операциям ЦК проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32.

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств или ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 34. Клиринговые правила при определенных условиях (например, в случае дефолта) дают Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет

на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое при определенных условиях (например, в случае дефолта) дает Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также эффект клиринговых соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2021 года			Связанные суммы, взаи- мозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
	Требования	Обяза- тельства	Чистая сумма в отчете о финан- совом положении	Финансовые инструменты	Полученное обеспечение	
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	23 451,8	–	23 451,8	(23 451,8)	–	–
Финансовые активы ЦК (операции репо)	5 252 855,2	–	5 252 855,2	(5 252 855,2)	–	–
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 216,0	–	3 216,0	(2 386,0)	(830,0)	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ (производные финансовые активы)	542,3	–	542,3	(0,7)	(182,0)	359,6
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	–	(5 252 855,2)	(5 252 855,2)	5 252 855,2	–	–
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	–	(3 216,0)	(3 216,0)	2 386,0	830,0	–
Прочие обязательства (производные финансовые обязательства)	–	(0,7)	(0,7)	0,7	–	–

	31 декабря 2020 года			Связанные суммы, взаи- мозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
	Требования	Обяза- тельства	Чистая сумма в отчете о финан- совом положении	Финансовые инструменты	Полученное обеспечение	
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	49 436,2	–	49 436,2	(49 436,2)	–	–
Финансовые активы ЦК (операции репо)	4 047 661,8	–	4 047 661,8	(4 047 661,8)	–	–
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 175,8	–	3 175,8	(2 660,0)	(515,8)	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ (производные финансовые активы)	1,2	–	1,2	(0,5)	–	0,7
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	–	(4 047 661,8)	(4 047 661,8)	4 047 661,8	–	–
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	–	(3 175,8)	(3 175,8)	2 660,0	515,8	–
Прочие обязательства (производные финансовые обязательства)	–	(139,6)	(139,6)	0,5	138,7	(0,4)

## 36. События после отчетной даты

В феврале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации и ряда российских банков, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц.

В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

В целях адаптации финансового сектора к возросшей волатильности Банк России объявил меры поддержки финансового сектора, в числе

которых включение определенных изменений в регуляторные требования.

В связи с существенным изменением конъюнктуры финансовых рынков Банком России установлены для одной из дочерних структур Группы компании НКО НКЦ (АО) новые контрольные значения норматива достаточности собственных средств Н1 ЦК уменьшились со 100% до 50%. По состоянию на 1 марта 2022 года значение Н1 ЦК составило 77,5%.

Клиринговая и торговая деятельность на рынках Группы осуществляется в координации с Банком России. Изменения в расписании торгов на отдельных рынках также управляются регулятором.

Курсы основных валют, с которыми оперирует Группа, по отношению к рублю по состоянию на дату выпуска отчетности существенно выросли и составили:

Доллар США	111,7564
Евро	124,0161

Ключевая ставка Банка России на дату выпуска отчетности составила 20% (31 декабря 2021 года: 8,5%).

Для предотвращения массовой продажи российских ценных бумаг, вывода средств с российского финансового рынка и для поддержания финансовой стабильности Банк России направил предписание, которым временно запретил брокерам исполнять поручения иностранных клиентов на продажу ценных бумаг. Кроме того, направлено предписание депозитариям и регистраторам о запрете проводить операции списания российских ценных бумаг по счетам иностранных инвесторов, а также о приостановлении передачи им выплат по этим ценным бумагам.

Группа расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Группы проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

# **Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»**

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2021 год  
и аудиторское заключение независимого аудитора



## СОДЕРЖАНИЕ

	СТР.
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	3
БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	8
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	10
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	12
ОТЧЕТ О ПОТОКАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ	14
Примечание 1. Основная деятельность некредитной финансовой организации	16
Примечание 2. Экономическая среда, в которой некредитная финансовая организация осуществляет свою деятельность	17
Примечание 3. Основы составления отчетности	18
Примечание 4. Принципы учетной политики, важные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	19
Примечание 5. Денежные средства	39
Примечание 6. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	41
Примечание 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговые инструменты	42
Примечание 10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	47
Примечание 11. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: займы выданные и прочие размещенные средства	51
Примечание 12. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: дебиторская задолженность	53
Примечание 13. Инвестиции в ассоциированные предприятия	58
Примечание 15. Инвестиции в дочерние предприятия	59
Примечание 18. Нематериальные активы	60
Примечание 19. Основные средства	61
Примечание 20. Прочие активы	62
Примечание 24. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства	62
Примечание 26. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиторская задолженность	63
Примечание 29. Прочие обязательства	63
Примечание 30. Капитал	63
Примечание 31. Управление капиталом	64
Примечание 32. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	64
Примечание 34. Процентные доходы	65
Примечание 35. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	65
Примечание 37. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	66
Примечание 39. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	66
Примечание 40. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	67
Примечание 41. Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	67
Примечание 42. Расходы на персонал	67
Примечание 43. Прямые операционные расходы	68
Примечание 44. Процентные расходы	68
Примечание 46. Общие и административные расходы	69
Примечание 47. Прочие доходы и расходы	69
Примечание 47.1. Аренда	70
Примечание 48. Налог на прибыль	70
Примечание 49. Дивиденды	72
Примечание 50. Прибыль (убыток) на акцию	73
Примечание 51. Сегментный анализ	73
Примечание 52. Управление рисками	75
Примечание 54. Условные обязательства	89
Примечание 56. Справедливая стоимость финансовых инструментов	89
Примечание 58. Операции со связанными сторонами	98
Примечание 59. События после окончания отчетного периода	104

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

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

### **Мнение**

Мы провели аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитной финансовой организации Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» (далее - «Общество»), состоящей из бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации по состоянию на 31 декабря 2021 г., отчета о финансовых результатах некредитной финансовой организации за 2021 год и приложений к ним.

По нашему мнению, прилагаемая годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2021 год в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета (далее - «ОСБУ»).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p><b>Признание комиссионных доходов</b></p> <p>Комиссионные доходы являются самыми существенными статьями отчета о финансовых результатах Общества.</p> <p>Процесс признания комиссионных доходов тесно взаимосвязан с корректным функционированием основных ИТ-систем Группы, характеризующихся высоким уровнем сложности. Комиссионные доходы признаются на основании автоматизированной обработки информации и существует риск технических сбоев, в том числе, риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Функционирование ИТ-систем Общества в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, а также от наличия эффективных процедур контроля. Соответственно, мы отнесли вопрос признания комиссионных доходов к ключевым вопросам аудита.</p> <p>Информация о комиссионных доходах раскрыта в Примечании 41 годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.</p>	<p>Наше внимание было сосредоточено на наиболее значимых ИТ-системах: на торговых-клиринговых системах и на учетной системе.</p> <p>Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных автоматизированных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Для данных ИТ систем мы получили понимание ключевых процедур контроля ИТ, а также протестировали их операционную эффективность, включая следующие области:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;</li> <li>▶ управление изменениями - тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки консолидированной финансовой отчетности;</li> <li>▶ контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в учетную систему, так и из нее.</li> </ul>

### **Прочие сведения**

Аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2020 год был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 16 марта 2021 г.



**Прочая информация, включенная в Годовой отчет Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС»**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС», но не включает годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

**Ответственность руководства и Комиссии по аудиту Наблюдательного совета за годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с ОСБУ и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комиссия по аудиту Наблюдательного совета несет ответственность за надзор за процессом подготовки годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

**Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным советом и Комиссией по аудиту Наблюдательного совета, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному совету и Комиссии по аудиту Наблюдательного совета заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора - М. Игнатьева.



М. Игнатьева,  
действующая от имени ООО «Эрнст энд Янг»  
на основании доверенности от 1 марта 2022 г.,  
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение  
(ОРНЗ 21906108628)

16 марта 2022 г.

#### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
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.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» 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.



Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	Регистрационный номер
<b>45380000</b>	<b>11538317</b>	<b>1027739387411</b>	

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

На 31 декабря 2021 г.

**ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)**

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый  
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420002  
Годовая (квартальная)  
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Активы</b>			
1	Денежные средства	5	1,024,025	1,941,347
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:		595,029	510,181
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6	595,029	510,181
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		3,228,269	6,662,457
6	долговые инструменты	8	3,228,269	6,662,457
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		4,480,228	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	10	4,052,848	40,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	11	29,444	35,983
11	дебиторская задолженность	12	397,936	8,063,487
14	Инвестиции в дочерние предприятия	15	30,471,467	28,544,179
17	Нематериальные активы	18	3,908,930	3,258,133
18	Основные средства	19	5,100,429	4,721,937
19	Требования по текущему налогу на прибыль	48	20,476	3,631
20	Отложенные налоговые активы	48	177,631	47,990
21	Прочие активы	20	1,168,070	795,753
<b>22</b>	<b>Итого активов</b>		<b>50,174,554</b>	<b>54,954,103</b>
	<b>Раздел II. Обязательства</b>			
26	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:		1,515,862	1,418,596
28	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	24	1,007,073	1,039,196
30	кредиторская задолженность	26	508,789	379,400
33	Обязательство по текущему налогу на прибыль	48	2,468	18,961
36	Прочие обязательства	29	2,212,056	1,995,356
<b>37</b>	<b>Итого обязательств</b>		<b>3,730,386</b>	<b>3,432,913</b>

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел III. Капитал</b>			
38	Уставный капитал	30	2,572,616	2,572,616
39	Добавочный капитал	30	18,359,440	18,359,440
40	Резервный капитал	30	118,924	118,924
43	Резерв переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(28,184)	(4,342)
44	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		194	1,455
45	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		1,343	1,354
50	Прочие резервы		385,946	208,944
51	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		25,033,889	30,262,799
<b>52</b>	<b>Итого капитала</b>		<b>46,444,168</b>	<b>51,521,190</b>
<b>53</b>	<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>50,174,554</b>	<b>54,954,103</b>

Председатель Правления

(должность руководителя)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности

(должность руководителя)

«16» марта 2022 г.

(подпись)

Денисов Ю. О.

(инициалы, фамилия)

(подпись)

Мелентьева О. В.

(инициалы, фамилия)

Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
<b>45380000</b>	<b>11538317</b>	<b>1027739387411</b>	

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2021 г.

**ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)**

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый  
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420003  
Годовая (квартальная)  
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Прибыли и убытки</b>			
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:		12,107,233	18,937,370
2	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	32	-14,352	52,768
4	процентные доходы	34	366,288	505,095
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия		11,824,798	18,224,540
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	35	(7,953)	20,144
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	37	6,437	89,873
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1,576	11,896
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	39	(69,561)	9,500
14	прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	40	-	23,554
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	41	16,187,987	14,249,789
16	Расходы на персонал	42	(5,815,887)	(5,074,870)
17	Прямые операционные расходы	43	(799,169)	(603,071)
18	Процентные расходы	44	(85,939)	(54,991)
20	Общие и административные расходы	46	(4,213,771)	(3,671,198)
22	Прочие доходы	47	328,444	380,402
23	Прочие расходы	47	(321,391)	(238,646)
24	Прибыль (убыток) до налогообложения		17,387,507	23,924,785
25	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	48	(1,180,433)	(1,186,491)
26	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	48	(1,303,800)	(1,241,014)



Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4	5
27	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	48	123,367	54,523
<b>29</b>	<b>Прибыль (убыток) после налогообложения</b>		<b>16,207,074</b>	<b>22,738,294</b>
	<b>Раздел II. Прочий совокупный доход</b>			
30	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(11)	-
31	чистое изменение резерва переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:		(11)	-
32	изменение резерва переоценки в результате выбытия основных средств и нематериальных активов		(11)	-
49	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		(25,103)	(48,512)
50	чистое изменение резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		(1,261)	(9,516)
51	восстановление (создание) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1,576)	(11,895)
52	влияние налога на прибыль, связанного с восстановлением (созданием) резерва под обесценение долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		315	2,379
55	чистое изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		(23,842)	(38,996)
56	изменение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(37,755)	(26,435)
57	влияние налога на прибыль, связанного с изменением справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		7,551	5,287
58	переклассификация в состав прибыли или убытка		7,953	(22,310)
59	налог на прибыль, связанный с переклассификацией доходов (расходов) от переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в состав прибыли или убытка		(1,591)	4,462
67	Итого прочий совокупный доход (расход) за отчетный период		(25,114)	(48,512)
<b>68</b>	<b>Итого совокупный доход (расход) за отчетный период</b>		<b>16,181,960</b>	<b>22,689,782</b>

Председатель Правления  
(должность руководителя)

(подпись)

Денисов Ю. О.  
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)

(подпись)

Мелентьева О. В.  
(инициалы, фамилия)

«16» марта 2022 г.

Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
<b>45380000</b>	<b>11538317</b>	<b>1027739387411</b>	

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2020 г.

**ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)**

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый  
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420004

Годовая (квартальная)

(тыс. руб.)

Но- мер стро- ки	Наименование показателя	Приме- чания к стро- кам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв- ный капитал	Собственны е акции (доли участия), выкуплен- ные у акционе-ров (участни- ков)	Резерв переоце- нки долевых инстру- ментов, оценивае- мых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Резерв переоце- нки долговых инстру- ментов, оценивае- мых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговому инструмен- там, оценивае- мым по справедли- вой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценк и основных средств и нематери- альных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедли- вой стоимости через прибыль или убыток, связанной с измене- нием кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограничен-ным фиксируе-мыми платежами	Резерв хеджировани я долевых инструментов , оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджи- рования денежны х потоков	Прочие резервы	Нераспределенна я прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
<b>1</b>	<b>Остаток на 31.12.2019 г.</b>		<b>2,572,616</b>	<b>18,359,440</b>	<b>118,924</b>	-	-	<b>34,654</b>	<b>10,971</b>	<b>1,354</b>	-	-	-	-	<b>352,844</b>	<b>25,291,925</b>	<b>46,742,728</b>
<b>4</b>	<b>Остаток на 31.12.2019г., пересмотренный</b>		<b>2,572,616</b>	<b>18,359,440</b>	<b>118,924</b>	-	-	<b>34,654</b>	<b>10,971</b>	<b>1,354</b>	-	-	-	-	<b>352,844</b>	<b>25,291,925</b>	<b>46,742,728</b>
5	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,738,294	22,738,294
6	Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	(38,996)	(9,516)	-	-	-	-	-	-	-	(48,512)
7	прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	(38,996)	(9,516)	-	-	-	-	-	-	-	(48,512)

Но- мер стро- ки	Наименование показателя	Приме- чания к стро- кам	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв- ный капитал	Собственны е акции (доли участия), выкуплен- ные у акционе-ров (участни- ков)	Резерв переоце- нки долевых инстру- ментов, оценива- емых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Резерв переоце- нки долговых инстру- ментов, оценивае- мых по справед- ливой стоимос- ти через прочий совокуп- ный доход	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долговому инструмен- там, оценивае- мым по справедли- вой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв переоценк и основных средств и немате- риальных активов	Резерв переоценки финансовых обязательств, учитываемых по справедли- вой стоимости через прибыль или убыток, связанной с измене-нием кредитного риска	Резерв переоценки обязательств по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограничен-ным фиксируе-мыми платежами	Резерв хеджировани я долевых инструментов , оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Резерв хеджи- рования денежны х потоков	Прочие резервы	Нераспределенна я прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
11	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,051,864)	(18,051,864)
14	Прочее движение резервов		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(143,900)	284,444	140,544
14.1	Остаток на 31.12.2020 г.		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	(4,342)	1,455	1,354	-	-	-	-	208,944	30,262,799	51,521,190
15	Остаток на 31.12.2020г.		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	(4,342)	1,455	1,354	-	-	-	-	208,944	30,262,799	51,521,190
18	Остаток на 31.12.2020 г., пересмотренный		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	(4,342)	1,455	1,354	-	-	-	-	208,944	30,262,799	51,521,190
19	Прибыль (убыток) после налогообложения		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,207,074	16,207,074
20	Прочий совокупный доход (расход) за отчетный период, в том числе:		-	-	-	-	-	(23,842)	(1,261)	(11)	-	-	-	-	-	11	(25,103)
21	прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	-	-	11	-
22	прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах		-	-	-	-	-	(23,842)	(1,261)	-	-	-	-	-	-	-	(25,103)
25	Дивиденды и иные аналогичные выплаты в пользу акционеров (участников)	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,511,994)	(21,511,994)
28	Прочее движение резервов		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177,002	75,999	253,001
29	Остаток на 31.12.2021 г., в том числе:		2,572,616	18,359,440	118,924	-	-	(28,184)	194	1,343	-	-	-	-	385,946	25,033,889	46,444,168

Председатель Правления  
(должность руководителя)

(подпись)

Денисов Ю. О.  
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)  
16» марта 2022г.

(подпись)

Мелентьева О. В.  
(инициалы, фамилия)

Отчетность некредитной финансовой организации			
Код территории по ОКATO	Код некредитной финансовой организации		
	по ОКПО	основной государственный регистрационный номер	регистрационный номер
<b>45380000</b>	<b>11538317</b>	<b>1027739387411</b>	

# ОТЧЕТ О ПОТОКАХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ НЕКРЕДИТНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

За январь-декабрь 2021 г.

## **ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» (ПАО Московская Биржа)**

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый  
адрес

125009, Москва г, Большой Кисловский пер, дом № 13

Код формы по ОКУД: 0420005  
Годовая (квартальная)  
(тыс. руб.)

Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4	5
	<b>Раздел I. Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
1	Поступления от продажи и погашения финансовых активов или от размещения финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	397
2	Платежи в связи с приобретением финансовых активов или погашением финансовых обязательств, в обязательном порядке классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-397
3	Денежные поступления от предоставления услуг и полученные комиссии		16,223,396	14,267,458
4	Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги		(2,737,762)	(2,745,161)
5	Проценты полученные		666,696	778,598
6	Проценты уплаченные		(85,955)	(55,218)
7	Поступления дивидендов и иных аналогичных выплат		19,583,850	10,465,488
9	Выплата заработной платы и прочего вознаграждения сотрудникам		(5,641,060)	(4,838,907)
10	Оплата прочих административных и операционных расходов		(828,713)	(627,095)
11	Уплаченный налог на прибыль		(1,337,139)	(1,269,902)
12	Прочие денежные потоки от операционной деятельности		(565,028)	(210,209)
<b>13</b>	<b>Сальдо денежных потоков от операционной деятельности</b>		<b>25,278,285</b>	<b>15,765,052</b>
	<b>Раздел II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
14	Поступления от продажи основных средств		4,061	27,716
17	Платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию основных средств		(941,905)	(747,699)
18	Платежи в связи с приобретением, созданием нематериальных активов		(977,922)	(1,097,325)
20	Поступления от продажи акций (долей участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		-	43,816



Номер строки	Наименование показателя	Примечания к строкам	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4	5
21	Платежи в связи с вложениями в акции (доли участия) дочерних, ассоциированных, совместно контролируемых предприятий		(1,735,229)	(327,177)
24	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		9,514,978	9,020,204
25	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(6,432,297)	(4,413,033)
26	Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		4,616	13,389
27	Платежи в связи с приобретением финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(4,000,000)	
30	Прочие платежи по инвестиционной деятельности			(268,256)
31	<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности</b>		<b>(4,563,698)</b>	<b>2,251,635</b>
	<b>Раздел III. Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
39	Выплаченные дивиденды		(21,511,992)	(18,051,864)
41.1	Платежи в погашение обязательств по договорам аренды		(83,417)	(133,641)
44	<b>Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности</b>		<b>(21,595,409)</b>	<b>(18,185,505)</b>
45	Сальдо денежных потоков за отчетный период		(880,822)	(168,818)
46	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		(36,500)	29,411
47	<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на начало отчетного периода</b>	5	<b>1,941,347</b>	<b>2,080,754</b>
48	<b>Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода</b>	5	<b>1,024,025</b>	<b>1,941,347</b>

Председатель Правления  
(должность руководителя)

(подпись)

Денисов Ю. О.  
(инициалы, фамилия)

Главный бухгалтер – директор  
департамента учета и отчетности  
(должность руководителя)

(подпись)

Мелентьева О. В.  
(инициалы, фамилия)

«16» марта 2022 г.

**Примечание 1. Основная деятельность некредитной финансовой организации**

**Основная деятельность некредитной финансовой организации**

Таблица 1.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	Номер лицензии	077-001
2	МСФО (IAS) 1	Срок действия лицензии	бессрочно
3	МСФО (IAS) 1	Дата выдачи лицензии	29 августа 2013 г.
4	МСФО (IAS) 1	Виды деятельности, на осуществление которых выдана лицензия	На осуществление деятельности по проведению организованных торгов
5	МСФО (IAS) 1	Информация о возобновлении действия лицензии	Не применимо
6	МСФО (IAS) 1	Организационно-правовая форма некредитной финансовой организации	Публичное акционерное общество
7	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 24	Наименование материнского предприятия и наименование конечного владельца (бенефициара)	Состав акционеров Компании, которые имеют 5 и более процентов голосов в высшем органе управления: - Центральный банк РФ (11.7%); - ПАО «Сбербанк России» (10.0%); - Государственная корпорация развития ВЭБ РФ (8.4%); - Европейский банк реконструкции и развития (6.0%); - Capital Research and Management Company (5,7%). Таким образом, на 31 декабря 2021 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Компании.
8	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 24	Местонахождение материнского предприятия группы, в состав которой входит некредитная финансовая организация	г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
9	МСФО (IAS) 1	Количество филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории Российской Федерации	1 Обособленное подразделение
10	МСФО (IAS) 1	Количество филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории иностранных государств	0
11	МСФО (IAS) 1	Места нахождения филиалов некредитной финансовой организации, открытых на территории иностранных государств	Не применимо
12	МСФО (IAS) 1	Юридический адрес некредитной финансовой организации	Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
13	МСФО (IAS) 1	Фактический адрес некредитной финансовой организации	125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13
14	МСФО (IAS) 1	Численность персонала некредитной финансовой организации	Среднесписочная численность сотрудников по состоянию на 31 декабря 2021 года составила: 1252 человек (на 31 декабря 2020 года: 1094 человек)
15	МСФО (IAS) 21	Валюта отчетности	Российский рубль

**Примечание 2. Экономическая среда, в которой некредитная финансовая организация осуществляет свою деятельность**

**Экономическая среда, в которой некредитная финансовая организация осуществляет свою деятельность**

Таблица 2.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	Основные факторы и влияния, определяющие финансовые результаты. Изменения внешней среды, в которой функционирует некредитная финансовая организация, реакция на эти изменения.	<p>ПАО Московская Биржа (далее – «Компания») предоставляет участникам финансового рынка перечень услуг в области конкурентной торговли, расчетов по сделкам и информационные услуги. Компания предоставляет услуги на следующих рынках: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок.</p> <p>Операционная среда. Пакеты санкций, введенные США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, а также повышенная политическая напряженность в регионе продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям.</p> <p>В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Российское правительство внедрило ряд стабилизационных мер для оказания поддержки российским банкам и компаниям в ответ на продолжающийся глобальный кризис.</p> <p>Поскольку пандемия COVID-19 продолжается по всему миру, и несмотря на то, что в 2021 году началась вакцинация населения, эпидемическая ситуация остается неопределенной в связи с появлением новых штаммов COVID-19. Компания продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро– и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.</p> <p>Данная оценка включала стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Компания обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. Компания продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.</p> <p>Компания адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Компании переведена на удаленный режим труда. Компания имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа операций.</p> <p>Налогообложение – Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает активно меняться. Интерпретация руководством законодательства применительно к деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами, которые в настоящее время занимают более жесткую позицию в этом вопросе. В ходе будущих налоговых проверок ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать периоды, превышающие три года, предшествующие отчетному. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство Компании полагает, что все применимые налоги были начислены.</p>

**Примечание 3. Основы составления отчетности**

**Основы составления отчетности**

Таблица 3.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
1	МСФО (IAS) 1	Некредитная финансовая организация должна явно и однозначно указать основы подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности	Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность подготовлена в соответствии с отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, в частности в соответствии с «Положение «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета «Порядок составления бухгалтерской (финансовой) отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, акционерных инвестиционных фондов, организаторов торговли, центральных контрагентов, клиринговых организаций, специализированных депозитариев инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, управляющих компаний инвестиционного фонда, паевого инвестиционного фонда и негосударственного пенсионного фонда, бюро кредитных историй, кредитных рейтинговых агентств, страховых брокеров» (утв. Банком России 03.02.2016 N 532-П) (ред. от 24.02.2021), на основе правил учета, представленных в учетной политике.
2	МСФО (IAS) 1	База (или базы) оценки, использованная (использованные) при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности	Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости (см. Примечание 6).
3	МСФО (IAS) 1	Причины реклассификации сравнительных сумм	Не применимо
4	МСФО (IAS) 1	Характер реклассификаций сравнительных сумм (включая информацию по состоянию на начало предшествующего периода)	Не применимо
5	МСФО (IAS) 1	Сумма каждой статьи (класса статей), которая является предметом реклассификации	Не применимо
6	МСФО (IAS) 1	Существенное влияние ретроспективного применения учетной политики на информацию на начало предшествующего отчетного периода, существенное влияние ретроспективного пересчета или реклассификации остатков на начало предшествующего отчетного периода в связи с исправлением ошибок	Не применимо



**Примечание 4. Принципы учетной политики, важные бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

**Краткое изложение принципов учетной политики, важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Таблица 4.1

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
<b>Раздел I. Влияние оценок и допущений</b>			
1	МСФО (IAS) 1	Суждения (помимо тех, которые связаны с оценкой), которые были выработаны руководством в процессе применения учетной политики и которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности	<p>Оценки и профессиональные суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в бухгалтерской (финансовой) отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• определение бизнес-модели</li> <li>• классификацию финансовых активов;</li> <li>• значительное увеличение кредитного риска;</li> <li>• справедливую стоимость финансовых инструментов;</li> <li>• возможность возмещения отложенных налоговых активов.</li> </ul>
2	МСФО (IAS) 1	Влияние оценок и допущений на признанные активы и обязательства (указываются статьи отчетности, на суммы которых профессиональные оценки и допущения оказывают наиболее существенное воздействие, и приводятся комментарии в отношении того, каким образом влияют профессиональные суждения на оценку этих статей)	<p>Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.</p> <p>Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.</p> <p>Ключевые учетные оценки и суждения при применении учетной политики были последовательны с раскрытыми в бухгалтерской (финансовой) отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением следующих обновлений в модели определения величины резерва под ОКУ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• скорректирован подход к определению величины PD: <ul style="list-style-type: none"> <li>- начиная с 2021 года Компания использует шкалы соответствия кредитных рейтингов и PD рейтинговых агентств Moody's Investors Service, S&amp;P Global Ratings и Fitch Ratings для оценки ОКУ;</li> </ul> </li> <li>• скорректирован подход к определению потерь в случае дефолта (LGD): <ul style="list-style-type: none"> <li>- начиная с 2021 года Компания использует средние показатели LGD рейтингового агентства Moody's Investors Service, принимая во внимание тип контрагента и уровень кредитного рейтинга;</li> <li>- исключена поправка на кредитное качество страны;</li> <li>- исключена из расчета отдельная шкала для системно-значимых организаций.</li> </ul> </li> <li>• признаки обесценения были скорректированы путем включения индикатора понижения кредитного рейтинга (на 6 уровней) с момента первоначального признания.</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Указанные изменения привели к увеличению резерва под ОКУ по денежным средствам, финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, на 1,173.8 тыс. руб.</p> <p><b>Вероятность дефолта</b></p> <p>Вероятность дефолта является ключевым исходным параметром для оценки ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой учитывает исторические данные, допущения и ожидания в отношении будущих условий.</p> <p><b>Убытки в случае дефолта</b></p> <p>Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Они основаны на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и других средств повышения кредитного качества.</p> <p><b>Резервы</b></p> <p>Компания может выступать участником судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у Компании обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, и если сумму такого оттока можно оценить, применив адекватные усилия, то Компания признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства. Компания определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттока денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттока. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе.</p> <p><b>Оценка финансовых инструментов</b></p> <p>Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;</li> <li>• использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;</li> <li>• анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.</li> </ul> <p>Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 56.</p> <p><b>Сроки полезного использования нематериальных активов</b></p> <p>Компания ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, и т.д.</p> <p><b>Выплаты, основанные на акциях</b></p> <p>Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
3	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 13, МСФО (IFRS) 9	Ключевые подходы к оценке финансовых инструментов	<p><b>Финансовые активы</b></p> <p>При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССЧОПУ). Затраты по сделке прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССЧОПУ признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.</p> <p>Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, впоследствии требуется оценивать по амортизированной стоимости (далее – АС) или справедливой стоимости на основе бизнес-модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже: <ul style="list-style-type: none"> <li>(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и</li> <li>(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);</li> </ul> </li> <li>финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССЧПСД), в случае выполнения каждого из условий ниже: <ul style="list-style-type: none"> <li>(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</li> <li>(б) договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;</li> </ul> </li> <li>все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССЧОПУ.</li> </ul> <p>Оценка бизнес-моделей, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась перспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Компании на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. Компания определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Компанией, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.</p> <p>Компания может использовать несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Компании в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Компании может определять, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.</p> <p>Компания учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако, данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Компания не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии. Компания принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>таким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Компании;</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<ul style="list-style-type: none"> <li>риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.</li> </ul> <p>При первоначальном признании финансового актива Компания определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели, или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Компания переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом. В текущем отчетном периоде Компания не выявила каких-либо изменений в своих бизнес-моделях.</p> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке финансовых активов, оцениваемых по ССчОПУ представлена в строке 11 данного примечания.</p> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке долговых инструментов по ССчПСД или амортизированной стоимости представлена в строках 12 и 13 данного примечания, соответственно.</p> <p><b>Реклассификации</b></p> <p>Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Компанией. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Компании. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.</p> <p><b>Обесценение</b></p> <p>Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССчОПУ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах;</li> <li>денежным средствам и их эквивалентам;</li> <li>долговым инструментам, оцениваемым по ССчПСД;</li> <li>прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.</li> </ul> <p>ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты; или</li> <li>ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.</li> </ul> <p>Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.</p> <p>ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Компании по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Компания ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев. Компания оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.</p>



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p><b>Определение дефолта</b></p> <p>Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ и принятии решения, оценивать ли резерв на базе 12-месячных ОКУ или на весь срок актива, так как дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), которая влияет и на оценку ОКУ, и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска.</p> <p>Компания считает признаками дефолта следующие виды событий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• контрагент признан несостоятельным (банкротом);</li> <li>• в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;</li> <li>• контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Группой в течение срока более 90 календарных дней;</li> <li>• лицензия контрагента отозвана;</li> <li>• было принято решение о ликвидации в отношении контрагента.</li> </ul> <p><b>Значительное увеличение кредитного риска</b></p> <p>Компания проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, Компания будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.</p> <p>При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Компания сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, Компания учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.</p> <p>Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Компания считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.</p> <p><b>Вероятность дефолта (PD)</b></p> <p>Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.</p> <p>Для определения PD Компания использует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• доступные данные международных рейтинговых агентств;</li> <li>• внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.</li> </ul> <p>Компания присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Исторический PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p><b>Модификация и прекращение признания финансовых активов</b></p> <p>Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.</p> <p>Когда финансовый актив модифицирован, Компания оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Компания, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Компания учитывает следующие качественные факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;</li> <li>• изменение валюты;</li> <li>• изменение контрагента;</li> <li>• уровень изменения процентной ставки;</li> <li>• срок до погашения.</li> </ul> <p>Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, Компания считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.</p> <p>В случае прекращения признания финансового актива резерв под ОКУ пересчитывается на дату прекращения признания для определения чистой балансовой стоимости актива на дату. Разница между пересмотренной балансовой стоимостью и справедливой стоимостью нового финансового актива с новыми условиями приведет к возникновению прибыли/убытка от прекращения признания. Новый финансовый актив будет учтен с резервом, рассчитанным на срок в 12 месяцев, кроме случаев, когда актив считается кредитно-обесцененным. Компания контролирует кредитный риск модифицированных финансовых активов на основе оценки качественной и количественной информации.</p> <p>Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Компания определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору с PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.</p> <p>Если модификация не приводит к прекращению признания, Компания рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда Компания оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.</p> <p>Компания прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Компания не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Компания продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Компания продолжает признавать финансовый актив.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССЧПСД, накопленная прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.</p> <p>При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Компания сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Компания распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССЧПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.</p> <p><b>Списание</b></p> <p>Списание финансовых активов происходит, когда у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае Компания считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.</p> <p><b>Представление резервов под ОКУ в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации</b></p> <p>Резервы под ОКУ представлены в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;</li> <li>• для долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД: никакого резерва под обесценение в бухгалтерском балансе некредитной финансовой организации не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.</li> </ul> <p>Подробная информация о ключевых подходах к оценке финансовых обязательств категории ССЧОПУ или финансовые обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, представлена в строках 16 и 17 данного примечания, соответственно.</p> <p><b>Прекращение признания финансовых обязательств</b></p> <p>Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.</p> <p>Происходящий между Компанией и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Компания учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Компания исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.</p> <p><b>Инвестиции в дочерние, ассоциированные и совместно контролируемые предприятия</b></p> <p>Если Компания осуществляет контроль над управлением обществом или оказывает значительное влияние (или совместный контроль) на деятельность общества, то участие в таких обществах учитывается по себестоимости приобретения, не подлежат последующей переоценке после первоначального признания, подлежат проверке на обесценение.</p> <p>В случае утраты контроля над управлением или значительного влияния на деятельность общества вложения в такое общество переносятся на балансовые счета по учету долевых ценных бумаг в валюте номинала по официальному курсу на дату переноса на балансовые счета по учету долевых ценных бумаг.</p>
4	МСФО (IAS) 21	Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте	<p>Остатки средств, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу Банка России, на отчетную дату; суммы авансовых платежей за товары, услуги, запасы, основные средства и нематериальные активы, оцениваются по исторической стоимости на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчетах остатков средств, выраженных в иностранных валютах, отличающиеся от курсов, по которым они были пересчитаны при первоначальном признании в течение периода или в предыдущий финансовый отчетности, признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.</p> <p>Денежные активы и обязательства, стоимость которых выражена в иностранной валюте, отражены в бухгалтерской (финансовой) отчетности в суммах, исчисленных на основе официального курса рубля, действовавшего на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 31 декабря 2021 года: 74.2926 рублей за 1 доллар США и 73.8757 за 1 евро;</li> <li>• 31 декабря 2020 года: 73.8757 рублей за 1 доллар США и 90.6824 за 1 евро.</li> </ul>
5	МСФО (IAS) 1	Непрерывность деятельности	<p>Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения в необходимости ликвидации или существенного сокращения деятельности, следовательно, обязательства будут погашаться в порядке, установленном законодательством Российской Федерации. Данная бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.</p>
6	МСФО (IAS) 29	Информация в отношении пересчета показателей предыдущих периодов с учетом изменений общей покупательной способности рубля	<p>До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Компания применила МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости. При переходе на ОСБУ с начала 2017 года Компания осуществила пересчет немонетарных статей бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая статьи капитала, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.</p>
<b>Раздел II. Изменения в учетной политике</b>			
7	МСФО (IAS) 8	Описание изменений учетной политики, их причин и характера (раскрываются наименование МСФО, в соответствии с которым производятся изменения, причины, по которым применение новых МСФО обеспечивает более надежную и уместную корректировку, и дается описание влияния изменений учетной политики	<p>Принципы учета, принятые Компанией при подготовке данной бухгалтерской (финансовой) отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании за год, завершившийся 31 декабря 2020 года.</p> <p>Компания впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты. Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.</p> <p><i>«Реформа базовой процентной ставки – этап 2» – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 («Реформа IBOR – этап 2»)</i></p>



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
		на корректировки текущего и предыдущего периода)	<p>Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Поправки предусматривают следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;</li> <li>• допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;</li> <li>• организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискованного компонента в рамках отношений хеджирования.</li> </ul> <p><i>«Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 года» – Поправки к МСФО (IFRS) 16</i></p> <p>28 мая 2020 г. Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.</p> <p>Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 г., но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 31 марта 2021 г. Совет по МСФО решил продлить срок применения этого упрощения практического характера до 30 июня 2022 г. Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 г. или после этой даты. Однако Компании не были предоставлены какие-либо уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, но в случае необходимости она планирует применять упрощение практического характера в течение допустимого периода.</p> <p>Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям учетных политик Компании, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.</p>
8	МСФО (IAS) 8	Приводятся наименования выпущенных, но не вступивших в силу МСФО с указанием дат, с которых планируется применение этих МСФО, дат, с которых требуется применение этих МСФО, характера предстоящих изменений в учетной политике, обсуждения ожидаемого влияния на отчетность или указанием того, что такое влияние не может быть обоснованно оценено	<p>На момент утверждения настоящей бухгалтерской (финансовой) отчетности Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• МСФО (IFRS) 17 <i>Договоры страхования</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 1 <i>«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IFRS) 3 <i>«Объединения бизнеса»</i> - <i>«Ссылка на концептуальную основу»</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 16 <i>«Основные средства»</i> - <i>«Выручка до предполагаемого использования»</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 37 <i>«Резервы, условные обязательства и условные активы»</i> - <i>«Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта»</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 8 <i>«Определение бухгалтерских оценок»</i></li> <li>• Поправки к МСФО (IAS) 1 <i>Практическое Руководство 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»</i></li> </ul> <p>Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании в последующие периоды, за исключением указанного ниже:</p> <p><b><i>Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных».</i></b></p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>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 поправках разъясняется следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;</li> <li>• право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;</li> <li>• на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;</li> <li>• условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.</li> </ul> <p>Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Досрочное применение является допустимым. Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению».</b></p> <p>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.</p> <p>Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств».</b></p> <p>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.</p> <p>Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Компания применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применит данную поправку.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок».</b></p> <p>В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок».</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p> <p><b>Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики».</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Руководство Компании не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Компании в будущих периодах.</p>
<b>Раздел III. Принципы учетной политики, которые представляются уместными для понимания бухгалтерской (финансовой) отчетности. Критерии признания и база оценки финансовых инструментов</b>			
9	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 7	Критерии признания и база оценки денежных средств и их эквивалентов	Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на расчетных и депозитных счетах в банках со сроком погашения не более одного рабочего дня. Такие средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.
10	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 7	Критерии признания и база оценки средств, размещенных в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства, размещенные в кредитных организациях и банках-нерезидентах включают в себя средства, размещенные Компанией в банках на определенный период. Такие средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентные доходы по депозитам отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.
11	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p><b>Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и</li> <li>активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.</li> </ul> <p>Компания не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССЧОПУ.</p> <p>Активы по ССЧОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
12	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	<p><b>Долговые инструменты по ССчПСД</b></p> <p>Компания определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Компании, используемой для управления этим активом. Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по ССчПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).</p> <p>Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.</p> <p>Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.</p> <p>Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССчПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.</p> <p>К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по ССчПСД, применяются требования, касающиеся обесценения. (подробнее см. строку 3 данного примечания).</p>
13	МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и последующего учета финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	<p><b>Долговые инструменты по амортизированной стоимости</b></p> <p>Компания определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Компании, используемой для управления этим активом. Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).</p> <p>Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.</p> <p>Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.</p>



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости, применяются требования, касающиеся обесценения. (подробнее см. строку 3 данного примечания).
14	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27	Порядок признания и последующего учета инвестиций в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия	<p>При наличии контроля над управлением акционерным обществом или влияния на деятельность общества, акции таких акционерных обществ учитываются на счете: «Участие в дочерних и ассоциированных обществах» по себестоимости приобретения.</p> <p>Долевые ценные бумаги подлежат проверке на обесценение.</p> <p>В случае наличия обесценения, по таким ценным бумагам создаются резервы.</p> <p>У Компании имеются вложения в дочерние предприятия, полный перечень которых раскрыт в Примечании 15. Структура Группы представлена в выпущенной консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2021 год, которая размещена на официальном сайте Компании.</p>
15	МСФО (IAS) 1	Порядок признания и последующего учета прочих активов	В составе «Прочих активов» Компании отражаются расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль; требование по выплате краткосрочного вознаграждения работникам; расчеты по социальному страхованию; расчеты с поставщиками и подрядчиками; расчеты с организациями-нерезидентами по хозяйственным операциям; авансы (предоплаты), уплаченные по другим операциям. Указанные активы первоначально признаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
16	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<p><b>Финансовые обязательства категории ССЧОПУ</b></p> <p>Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССЧОПУ если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССЧОПУ при первоначальном признании.</p> <p>Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;</li> <li>• при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Компании, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или</li> <li>• является производным инструментом, не определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.</li> </ul> <p>Финансовое обязательство, не являющееся финансовым обязательством, предназначенным для торговли либо условным возмещением, которое может быть выплачено покупателем в процессе объединения бизнеса, может быть определено в категорию ССЧОПУ в момент первоначального признания при условии, что:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• применение такой классификации устраняет или значительно сокращает несоответствие в оценке или учете, которое могло бы возникнуть в противном случае; или</li> <li>• финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Компании, и информация о такой группе представляется внутри организации на указанной основе;</li> <li>• финансовое обязательство является частью договора, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСФО (IFRS) 9 разрешает классифицировать инструмент в целом как ССЧОПУ.</li> </ul> <p>Финансовые обязательства категории 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.</p> <p>Более подробная информация о прекращении признания финансовых обязательств представлена в строке 3 данного примечания.</p>
17	МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9	Порядок признания и последующего учета финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	<p><b>Финансовые обязательства оцениваемые по амортизированной стоимости</b></p> <p>Прочие финансовые обязательства, включая депозиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (более подробная информация о методе эффективной процентной ставки приведена в строке 7 данного примечания).</p> <p>Более подробная информация о прекращении признания финансовых обязательств представлена в строке 3 данного примечания.</p>
18	МСФО (IAS) 32	Порядок проведения взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств	<p>Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в балансе отражается чистая текущая стоимость только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• в ходе обычной деятельности;</li> <li>• в случае неисполнения обязательств;</li> <li>• в случае несостоятельности или банкротства</li> </ul>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
<b>Раздел IV. Порядок признания и последующего учета хеджирования</b>			
19	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование потоков денежных средств (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
20	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование справедливой стоимости (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
21	МСФО (IFRS) 7	Хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения (описание типа хеджирования, характера хеджируемых рисков, финансовых инструментов, признанных инструментами хеджирования)	Не применимо
<b>Раздел V. Критерии признания и база оценки инвестиционного имущества</b>			
22	МСФО (IAS) 40	Применяемая модель учета инвестиционного имущества	Не применимо
23	МСФО (IAS) 40	Критерии, используемые организацией в целях проведения различия между инвестиционным имуществом и объектами собственности, занимаемыми владельцем, а также имуществом, предназначенным для продажи в ходе обычной деятельности	Не применимо
24	МСФО (IAS) 40	Степень, в которой справедливая стоимость инвестиционного имущества (измеренная или раскрытая в бухгалтерской (финансовой) отчетности) основана на оценке, произведенной независимым оценщиком, обладающим соответствующей признанной профессиональной квалификацией, а также недавним опытом проведения оценки инвестиций в недвижимость той же категории и того же места нахождения, что и оцениваемый объект	Не применимо
<b>Раздел VI. Критерии признания, база оценки основных средств</b>			
25	МСФО (IAS) 16	База, используемая для оценки основных средств (для каждого класса активов)	Первоначальная стоимость объектов основных средств формируется исходя из суммы фактических затрат на создание, сооружение и приобретение с учетом налога на добавленную стоимость. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа.

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
26	МСФО (IAS) 16	Применяемый метод амортизации (для каждого класса активов)	Амортизация начисляется линейным способом с даты готовности к эксплуатации. При расчете амортизируемой величины объекта не используется расчетная ликвидационная стоимость, так как у Компании отсутствуют намерения продавать объекты основных средств по истечении срока полезного использования, ликвидационная стоимость объектов основных средств признается равной нулю. Начисление и отражение в бухгалтерском учете амортизации осуществляется ежемесячно не позднее последнего дня месяца.
27	МСФО (IAS) 16	Применяемые сроки полезного использования (для каждого класса активов)	Группы основных средств: Здания 30-100 лет Машины и оборудование 3-10 лет Сейфы, несгораемые шкафы 20-25 лет Средства связи 10-20 лет Прочие 2-10 лет
<b>Раздел VII. Критерии признания, база оценки нематериальных активов</b>			
28	МСФО (IAS) 38	Определение и состав нематериальных активов	Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической (первоначальной) стоимости, определенной на дату принятия их к бухгалтерскому учету: <ul style="list-style-type: none"> <li>• приобретенные за плату – по сумме фактических расходов на приобретение и дополнительных расходов на доведение их до состояния, пригодного для использования в запланированных целях, с учетом налога на добавленную стоимость;</li> <li>• созданный самой Компанией – по сумме фактических расходов на создание и доведение и до состояния, пригодного для использования в запланированных целях, с учетом налога на добавленную стоимость</li> </ul> Нематериальные активы Компании имеют определенный срок полезного использования. Нематериальные активы Компании состоят из: <ul style="list-style-type: none"> <li>• программного обеспечения</li> <li>• лицензий</li> <li>• товарных знаков</li> <li>• исключительных прав на использование программ ЭВМ</li> </ul>
29	МСФО (IAS) 1	База оценки для каждого класса активов (стоимость приобретения за вычетом амортизации или стоимость переоценки за вычетом амортизации)	Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.
30	МСФО (IAS) 38	Раскрытие для каждого класса активов с неопределенным сроком полезного использования факта ежегодного тестирования на обесценение, информации о наличии возможных признаков обесценения	Не применимо
31	МСФО (IAS) 38	Применяемые сроки и методы амортизации для нематериальных	Группы нематериальных активов и срок полезного использования (годы): Программное обеспечение - 3 группа (5 -8 лет);



Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
		активов с ограниченным сроком использования	Товарные знаки - 8 группа (10 лет); Исключительное право автора и иного правообладателя на использование программы ЭВМ- 5 группа (7 лет). Начисление амортизации по нематериальным активам производится линейным способом.
32	МСФО (IAS) 1	Порядок учета затрат на создание нематериальных активов собственными силами	Перечень признаваемых на стадии разработки затрат, включаемых в первоначальную стоимость НМА: <ul style="list-style-type: none"> <li>расходы на оплату труда сотрудников, на основе табеля учета рабочего времени, штатного расписания и условий трудового договора, включая начисления в фонды;</li> <li>оплата по договору возмездного оказания услуг, привлекаемых подрядчиков- физических лиц;</li> <li>амортизация используемого ПО и основных средств;</li> <li>услуги подрядчиков юридических лиц.</li> </ul>
<b>Раздел VIII. Порядок признания и последующего учета вознаграждений работникам и связанных с ними отчислений</b>			
33	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 19	Порядок признания расходов, связанных с начислением заработной платы, включая компенсационные и стимулирующие выплаты, выплат по отпускам, пособий по временной нетрудоспособности и уходу за ребенком, вознаграждений по итогам года, выходных пособий	<p>Расходы по оплате труда работников Компании признаются расходами ежемесячно, исходя из сумм начисленных расходов на оплату труда на основании табеля учета рабочего времени.</p> <p>Обязательства по оплате ежегодного оплачиваемого отпуска оцениваются как величина ожидаемых затрат, которую предполагается выплатить работнику за неиспользованный на конец годового отчетного периода оплачиваемый отпуск. Признание данных обязательств осуществляется ежемесячно, исходя из среднего заработка каждого сотрудника на дату начисления, корректировка признанных обязательств осуществляется при наступлении оплаты ежегодного отпуска.</p> <p>Обязательства по оплате временной нетрудоспособности возникают по факту. Оплата данных обязательств осуществляется при наличии документального подтверждения в соответствии с действующим законодательством РФ и внутренними документами.</p> <p>Отдельным Работникам Компании предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.</p> <p>Расходы по сделкам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва выплат, основанных на долевых инструментах, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока.</p> <p>По операциям по выплатам сотрудникам на основе акций с расчетами денежными средствами Компания оценивает возникшее обязательство по справедливой стоимости. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, Компания переоценивает справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.</p> <p>По операциям по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами, справедливая стоимость обязательства фиксируется на дату объявления и в дальнейшем не пересматривается. Количество вознаграждений, которые подлежат передаче, пересматриваются на каждую отчетную дату.</p>
34	МСФО (IAS) 19	Описание пенсионных планов с установленными выплатами, реализуемых некредитной финансовой организацией	Не применимо
35	МСФО (IAS) 19	Использование метода дисконтированной стоимости для определения размера обязательства по пенсионному обеспечению и соответствующей стоимости вклада	Не применимо

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
		работников в отношении текущего периода	
36	МСФО (IAS) 19	Порядок отражения в отчетности вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченных фиксируемыми платежами	Не применимо
<b>Раздел IX. Критерии признания, база оценки и порядок учета других активов и обязательств</b>			
37	МСФО (IAS) 1, МСФО (IFRS) 5	Порядок признания и последующего учета долгосрочных активов, предназначенных для продажи	Не применимо
38	МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 37	Порядок признания и последующего учета резервов – оценочных обязательств	Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.
39	МСФО (IFRS) 16	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания обязательств по аренде	<p><b>Аренда</b></p> <p><b>Компания как арендатор</b></p> <p>В момент заключения договора Компания оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Компания выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Компания признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.</p> <p>На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.</p> <p>Арендные платежи, которые включаются в оценку обязательства по аренде, состоят из:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;</li> <li>• переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;</li> <li>• сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;</li> <li>• цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и</li> <li>• выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды</li> </ul> <p>Обязательство по аренде представлено в строке кредиты, займы и прочие привлеченные средства бухгалтерского баланса.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p>Последующая оценка обязательства по аренде производится путем увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде (используя метод эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости для отражения осуществленных арендных платежей.</p> <p>Компания переоценивает обязательство по аренде (производя соответствующую корректировку актива в форме права пользования) в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• при изменении срока аренды или изменении оценки опциона на покупку базового актива. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;</li> <li>• при изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, или изменении сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. В подобных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием первоначальной ставки дисконтирования (кроме случаев, когда платежи по аренде изменяются в результате изменения плавающей ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования);</li> <li>• при модификации договора аренды, не приводящей к учету отдельного договора аренды. В данном случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.</li> </ul> <p>Актив в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты и любые первоначальные прямые затраты. Последующий учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.</p> <p>Если возникает обязанность несения затрат на демонтаж или перемещение базового актива или обязательство по восстановлению участка, на котором он располагался, или восстановлению базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, формируется резерв и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты признаются в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования, кроме случаев, когда затраты понесены для производства запасов.</p> <p>Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива.</p> <p>Если договор подразумевает передачу базового актива во владение или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, то подобный актив в форме права пользования амортизируется на протяжении срока полезного использования базового актива. Амортизация начинает начисляться с даты заключения договора аренды.</p> <p>Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в бухгалтерском балансе.</p> <p>Компания применяет МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.</p> <p>Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках.</p> <p>В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 позволяет арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не применяла данное упрощение практического характера.</p>

Номер строки	Стандарт МСФО	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3	4
			<p><b>Компания как арендодатель</b></p> <p>Компания классифицирует аренду в качестве финансовой или операционной, а также ведет различный учет в зависимости от типа. Если по условиям договора аренды подразумевают передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом арендатору, договор классифицируется как финансовая аренда (подобные контракты у Компании отсутствуют). Все прочие договоры аренды классифицируются в качестве операционной аренды.</p> <p>Доход от аренды по операционной аренде признается линейным методом в течение срока аренды.</p>
39.1	МСФО (IFRS) 16	Использование освобождения, предусмотренного для договоров краткосрочной аренды и освобождения, предусмотренного для аренды объектов с низкой стоимостью	Компания признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Компания выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Компания признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.
40	МСФО (IFRS) 9	Порядок признания, последующего учета, прекращения признания кредиторской задолженности	Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.
41	МСФО (IAS) 1	Порядок признания и оценки уставного капитала, эмиссионного дохода	Уставный капитал признается по номинальной стоимости акций. По состоянию на 31 декабря 2020 года и 31 декабря 2019 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 2 276 401 458 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.
42	МСФО (IAS) 32, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и оценки собственных выкупленных акций (долей)	Собственные выкупленные акции учитываются в составе собственного капитала по стоимости их выкупа у акционеров. При аннулировании собственных выкупленных акций происходит зачет номинальной стоимости с уставным капиталом, а разница между номинальной стоимостью и стоимостью выкупа идет в уменьшение/увеличение добавочного капитала.
43	МСФО (IAS) 32, МСФО (IFRS) 7	Порядок признания и оценки резервного капитала	Формирование резервного капитала производится в соответствии с законодательством РФ и Уставом Компании. Резервный фонд создается в размере 5 (пяти) процентов от уставного капитала и формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения им размера, установленного Уставом. Размер ежегодных отчислений определяется Общим собранием акционеров Компании.
44	МСФО (IAS) 12	Порядок признания, оценки, последующего учета, прекращения признания отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства	Отложенные налоговые обязательства отражаются в бухгалтерском учете при возникновении налогооблагаемых временных разниц на конец отчетного периода. Отложенные налоговые активы, возникающие из перенесенных на будущее убытков, не использованные для уменьшения налога на прибыль, отражаются в бухгалтерском учете, если Компания ожидает получение налогооблагаемой прибыли в будущих отчетных периодах. В зависимости от характера операции и порядка отражения в бухгалтерском учете изменений остатков на активных (пассивных) балансовых счетах отложенный налоговый актив по вычитаемым временным разницам учитывается в корреспонденции со счетами по учету финансового результата или со счетами по учет добавочного капитала. Прекращение признания отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее убытков, не использованных для уменьшения налога на прибыль, происходит при полном использовании, несоответствии условиям признания, а также в связи с истечением срока переноса таких убытков на будущие отчетные периоды, установленного законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и отражается в бухгалтерском учете на конец каждого отчетного периода.
45	МСФО (IAS) 10, МСФО (IAS) 32	Порядок отражения дивидендов	Дивиденды отражаются в составе собственных средств и вычитаются в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как бухгалтерская (финансовая) отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты»



## Примечание 5. Денежные средства

### Денежные средства

Таблица 5.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
3	Денежные средства на расчетных счетах	1,024,025	-	1,024,025	1,941,348	(1)	1,941,347
<b>6</b>	<b>Итого</b>	<b>1,024,025</b>	<b>-</b>	<b>1,024,025</b>	<b>1,941,348</b>	<b>(1)</b>	<b>1,941,347</b>

5.1.1. По состоянию на 31.12.2021 года у некредитной финансовой организации остатки денежных средств в кредитных организациях не превышали 10 % капитала. Совокупная сумма остатков денежных средств в одной кредитной организации составляла 652,199 тыс. руб. или 64 % от общей суммы денежных средств.

По состоянию на 31.12.2020 года у некредитной финансовой организации остатки денежных средств в кредитных организациях не превышали 10 % капитала. Совокупная сумма остатков денежных средств в одной кредитной организации составляла 1,618,146 тыс. руб. или 83% от общей суммы денежных средств.

### Компоненты денежных средств и их эквивалентов

Таблица 5.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Денежные средства	1,024,025	1,941,348
4.1	Прочее	-	(1)
<b>5</b>	<b>Итого</b>	<b>1,024,025</b>	<b>1,941,347</b>

### Информация об инвестиционных и финансовых операциях, не требовавших использования денежных средств и их эквивалентов и не включенных в отчет о потоках денежных средств

Таблица 5.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Неденежная инвестиционная деятельность, в том числе:	138	-
3	поступление от реализации и погашения активов	138	-

5.3.1. В сопоставимом периоде имели место следующие инвестиционные и финансовые операции, не потребовавшие использования денежных средств и их эквивалентов:

5.3.1.6 Поступления от реализации объектов основных средств работникам Компании в виде удержания из заработной платы.

### Выверка изменений полной балансовой стоимости денежных средств за 2021 год

Таблица 5.4

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	1,941,348	-	-	1,941,348
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,941,348	-	-	1,941,348
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	47,919,273	-	-	47,919,273
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	47,919,273	-	-	47,919,273

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(48,836,596)	-	-	(48,836,596)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(48,836,596)	-	-	(48,836,596)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	1,024,025	-	-	1,024,025
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,024,025	-	-	1,024,025

**Выверка изменений полной балансовой стоимости денежных средств за 2020 год**

Таблица 5.4

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2,080,756	-	-	2,080,756
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,080,756	-	-	2,080,756
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	172,394,902	-	-	172,394,902
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	172,394,902	-	-	172,394,902
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(172,534,310)	-	-	(172,534,310)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(172,534,310)	-	-	(172,534,310)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	1,941,348	-	-	1,941,348
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,941,348	-	-	1,941,348

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за 2021 год**

Таблица 5.5

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	1	-	-	1
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1	-	-	1
6	Поступление финансовых активов, в том числе:				

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(1)	-	-	(1)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(1)	-	-	(1)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам за 2020 год**

Таблица 5.5

Номер строки	Наименование показателя	Денежные средства на расчетных счетах	Денежные средства, переданные в доверительное управление	Прочие денежные средства	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2	-	-	2
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2	-	-	2
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	4	-	-	4
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	4	-	-	4
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(5)	-	-	(5)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(5)	-	-	(5)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	1	-	-	1
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1	-	-	1

**Примечание 6. Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

**Финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Таблица 6.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Ценные бумаги, удерживаемые для торговли	595,029	510,181
6	<b>Итого</b>	<b>595,029</b>	<b>510,181</b>

### Ценные бумаги, удерживаемые для торговли

Таблица 6.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Долевые ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	595,029	510,181
2	кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	180
4	нефинансовых организаций	594,849	510,001
<b>12</b>	<b>Итого</b>	<b>595,029</b>	<b>510,181</b>

В составе долевых ценных бумаг, удерживаемых для торговли, отражены ценные бумаги, которые приобретены не для торговых целей, а которые в соответствии с выбором учетной политики Компания отражает по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### Примечание 8. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговые инструменты

#### Долговые инструменты

Таблица 8.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:		
2	Правительства Российской Федерации	3,228,269	6,662,457
5	кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,380,016	2,413,438
7	нефинансовых организаций	374,209	2,161,176
		474,044	2,087,843
<b>14</b>	<b>Итого</b>	<b>3,228,269</b>	<b>6,662,457</b>



**Выверка изменений полной балансовой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2021 год**

Таблица 8.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностранных государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2,413,438	-	-	2,161,176	-	2,087,843	-	-	6,662,457
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,413,438	-	-	2,161,176	-	2,087,843	-	-	6,662,457
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	5,543,462	-	-	888,835	-	-	-	-	6,432,297
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	5,543,462	-	-	888,835	-	-	-	-	6,432,297
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(5,514,261)	-	-	(2,689,755)	-	(1,594,338)	-	-	(9,798,354)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(5,514,261)	-	-	(2,689,755)	-	(1,594,338)	-	-	(9,798,354)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	80	-	-	456	-	1,040	-	-	1,576
27	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	80	-	-	456	-	1,040	-	-	1,576
31	Прочие изменения, в том числе:	(62,703)	-	-	13,497	-	(20,501)	-	-	(69,707)
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(62,703)	-	-	13,497	-	(20,501)	-	-	(69,707)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	2,380,016	-	-	374,209	-	474,044	-	-	3,228,269
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,380,016	-	-	374,209	-	474,044	-	-	3,228,269

**Выверка изменений полной балансовой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2020 год**

Таблица 8.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностранных государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	3,763,197	-	-	4,849,729	-	2,957,719	-	-	11,570,645
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	1,447,458	-	-	1,036,065	-	1,929,510	-	-	4,413,033
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,447,458	-	-	1,036,065	-	1,929,510	-	-	4,413,033
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(2,761,316)	-	-	(3,775,123)	-	(2,815,475)	-	-	(9,351,914)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(2,761,316)	-	-	(3,775,123)	-	(2,815,475)	-	-	(9,351,914)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	1,965	-	-	7,275	-	2,656	-	-	11,896
27	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	1,965	-	-	7,275	-	2,656	-	-	11,896
31	Прочие изменения, в том числе:	(37,866)	-	-	43,230	-	13,433	-	-	18,797
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(37,866)	-	-	43,230	-	13,433	-	-	18,797
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	2,413,438	-	-	2,161,176	-	2,087,843	-	-	6,662,457
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,413,438	-	-	2,161,176	-	2,087,843	-	-	6,662,457

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2021 год**

Таблица 8.3

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностранных государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	40	-	-	-	-	-	-	-	40
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	40	-	-	-	-	-	-	-	40
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(17)	-	-	-	-	-	-	-	(17)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(17)	-	-	-	-	-	-	-	(17)
31	Прочие изменения, в том числе:	(103)	-	-	(104)	-	-	-	-	(826)
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(103)	-	-	(104)	-	-	-	-	(826)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на отчетную дату, в том числе:	181	-	-	23	-	38	-	-	242
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	181	-	-	23	-	38	-	-	242

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2020 год**

Таблица 8.3

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги						Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные	Итого
		Правительства Российской Федерации	субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления	иностранных государств	кредитных организаций и банков-нерезидентов	некредитных финансовых организаций	нефинансовых организаций			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	2,226	-	-	7,754	-	3,734	-	-	13,714
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	781	-	-	561	-	4,121	-	-	5,463
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	781	-	-	561	-	4,121	-	-	5,463
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(777)	-	-	(4,101)	-	(37,400)	-	-	(42,278)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(777)	-	-	(4,101)	-	(37,400)	-	-	(42,278)
31	Прочие изменения, в том числе:	(1,969)	-	-	(3,735)	-	30,623	-	-	24,919
32	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(1,969)	-	-	(3,735)	-	30,623	-	-	24,919
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на отчетную дату, в том числе:	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	261	-	-	479	-	1,078	-	-	1,818



**Выверка изменений резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход за 2021 год**

Таблица 8.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Резерв переоценки по справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на начало отчетного периода	(5,428)	43,317
2	Увеличение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, за отчетный период	61,757	144,342
3	Уменьшение справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за отчетный период	(99,512)	(170,777)
4	Реклассификация резерва переоценки долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в состав прибыли или убытка, за отчетный период	7,953	(22,310)
5	Резерв переоценки по справедливой стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на конец отчетного периода	(35,230)	(5,428)

**Примечание 10. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах**

**Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах**

Таблица 10.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
2	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,015,018	(2,170)	4,012,848	-	-	-
9	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	40,000	-	40,000	40,000	-	40,000
<b>13</b>	<b>Итого</b>	<b>4,055,018</b>	<b>(2,170)</b>	<b>4,052,848</b>	<b>40,000</b>	<b>-</b>	<b>40,000</b>

10.1.2. Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, использование которых ограничено, по состоянию на 31.12.2021 года включают 40,000 тыс. руб. (на 31.12. 2020 года: 40 000 тыс. руб.).

10.1.3. Информация о кредитном качестве средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах раскрывается в таблице 52.4 примечания 52 настоящего приложения.

10.1.5. Информация об оценочной справедливой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах за 2021 год**

Таблица 10.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения	Средства на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства индивидуального клирингового обеспечения, размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Прочие средства	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	4,015,018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,015,018
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	4,015,018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,015,018
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	4,015,018	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	4,055,018
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	4,015,018	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	4,055,018

**Выверка изменений полной балансовой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах за 2020 год**

Таблица 10.2

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения	Средства на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства индивидуального клирингового обеспечения, размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Прочие средства	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	30,000	-	-	-	30,000
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-	-	-	10,000
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000

**Выверка изменений резерва под обесценение средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах за 2021 год**

Таблица 10.3

Номер строки	Наименование показателя	Долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	Депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Средства на клиринговых банковских счетах для исполнения обязательств и индивидуального клирингового обеспечения	Средства на клиринговых банковских счетах коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства индивидуального клирингового обеспечения, размещенные во вклады в кредитных организациях	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для исполнения обязательств, допущенных к клирингу, и индивидуального клирингового обеспечения	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	Сделки обратного репо с кредитными организациями и банками-нерезидентами	Расчеты доверителей (комитентов) по брокерским операциям с ценными бумагами и другими финансовыми активами	Прочие средства	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Резерв под обесценение по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	2,170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,170
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	2,170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,170
36	Резерв под обесценение по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	2,170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,170
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	-	2,170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,170



**Примечание 11. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: займы выданные и прочие размещенные средства**

**Займы выданные и прочие размещенные средства**

Таблица 11.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
6	Прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	29,444	-	29,444	35,983	-	35,983
<b>8</b>	<b>Итого</b>	<b>29,444</b>	<b>-</b>	<b>29,444</b>	<b>35,983</b>	<b>-</b>	<b>35,983</b>

11.1.1. Информация об оценочной справедливой стоимости займов и прочих размещенных средств раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости займов выданных и прочих размещенных средств за 2021 год**

Таблица 11.2

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	577	-	577
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	577	-	577
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(7,116)	-	(7,116)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(7,116)	-	(7,116)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	-	-	-	-	-	29,444	-	29,444
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	29,444	-	29,444

**Выверка изменений полной балансовой стоимости займов выданных и прочих размещенных средств за 2020 год**

Таблица 11.2

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	882	-	882
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	882	-	882
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(15,579)	-	(15,579)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(15,579)	-	(15,579)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	35,983	-	35,983

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным и прочим размещенным средствам за 2020 год**

Таблица 11.3

Номер строки	Наименование показателя	Требования по возврату выданного обеспечения	Долговые ценные бумаги некредитных организаций	Средства в некредитных клиринговых организациях	Маржинальные займы, предоставленные физическим лицам	Маржинальные займы, предоставленные юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям	Прочие выданные займы и размещенные средства	Сделки обратного репо с некредитными организациями	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	50,680	-	50,680
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	-	-	-	-	-	(33,342)	-	(33,342)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(33,342)	-	(33,342)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	-	-	-	-	-	(17,338)	-	(17,338)
30	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	(17,338)	-	(17,338)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	-	-	-	-	-	-	-	-
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-

**Примечание 12. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: дебиторская задолженность**

**Дебиторская задолженность**

Таблица 12.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.			31.12.2020 г.		
		Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям		-		7,759,052	-	7,759,052
2	Дебиторская задолженность клиентов	409,388	(42,855)	366,533	326,466	(51,489)	274,977
4	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	-	-	-	-	-	-
6	Прочая дебиторская задолженность	31,403	-	31,403	29,458	-	29,458
<b>7</b>	<b>Итого</b>	<b>440,791</b>	<b>(42,855)</b>	<b>397,936</b>	<b>8,114,976</b>	<b>(51,489)</b>	<b>8,063,487</b>

12.1.1. Дебиторская задолженность клиентов представлена задолженностью клиентов по деятельности по проведению организованных торгов в сумме 409,388 тыс. руб. (на 31.12.2020 г.: 326,466 тыс. руб.).

12.1.3. Информация об оценочной справедливой стоимости дебиторской задолженности раскрывается в примечании 56 настоящего приложения.

**Выверка изменений полной балансовой стоимости дебиторской задолженности за 2021 год**

Таблица 12.2

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	326,466	-	-	-	7,788,510	8,114,976
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	304,565	-	-	-	7,788,510	8,093,075
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	2,705	-	-	-	-	2,705
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	16,825,612	-	-	-	19,140,335	35,965,947
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	16,808,467	-	-	-	19,140,335	35,948,802
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	7,392	-	-	-	-	7,392
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	9,753	-	-	-	-	9,753
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(16,742,662)	-	-	-	(26,897,442)	(43,640,104)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(16,724,358)	-	-	-	(26,897,442)	(43,621,800)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(2,705)	-	-	-	-	(2,705)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	(15,599)	-	-	-	-	(15,599)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(28)	-	-	-	-	(28)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(28)	-	-	-	-	(28)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	409,388	-	-	-	31,403	440,791
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	388,674	-	-	-	31,403	420,077
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	7,392	-	-	-	-	7,392
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	13,322	-	-	-	-	13,322



**Выверка изменений полной балансовой стоимости дебиторской задолженности за 2020 год**

Таблица 12.2

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Полная балансовая стоимость по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	399,094	-	-	-	12,415	411,509
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	31,242	-	-	-	12,415	43,657
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	313,539	-	-	-	-	313,539
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	-	54,313
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	14,794,619	-	-	-	21,143,248	35,937,867
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	14,779,968	-	-	-	21,143,248	35,923,216
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	2,705	-	-	-	-	2,705
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	11,946	-	-	-	-	11,946
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(14,863,937)	-	-	-	(13,367,153)	(28,231,090)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(14,506,645)	-	-	-	(13,367,153)	(27,873,798)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(313,539)	-	-	-	-	(313,539)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	(43,753)	-	-	-	-	(43,753)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
36	Полная балансовая стоимость по состоянию на отчетную дату, в том числе:	326,466	-	-	-	7,788,510	8,114,976
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	304,565	-	-	-	7,788,510	8,093,075
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	2,705	-	-	-	-	2,705
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 2021 год**

Таблица 12.3

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	51,489	-	-	-	-	51,489
2	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,019	-	-	-	-	32,019
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	274	-	-	-	-	274
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	39,286	-	-	-	-	39,286
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	29,339	-	-	-	-	29,339
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	194	-	-	-	-	194
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	9,753	-	-	-	-	9,753
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(15,873)	-	-	-	-	(15,873)
13	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(274)	-	-	-	-	(274)
15	кредитно-обесцененные финансовые активы	(15,599)	-	-	-	-	(15,599)
16	Списание финансовых активов, в том числе:	(28)	-	-	-	-	(28)
20	кредитно-обесцененные финансовые активы	(28)	-	-	-	-	(28)
26	Изменение порядка определения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, в том числе:	(32,019)	-	-	-	-	(32,019)
27	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	(32,019)	-	-	-	-	(32,019)
36	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	42,855	-	-	-	-	42,855
37	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	29,339	-	-	-	-	29,339
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	194	-	-	-	-	194
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	13,322	-	-	-	-	13,322

**Выверка изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за 2020 год**

Таблица 12.3

Номер строки	Наименование показателя	Дебиторская задолженность клиентов	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	Расчеты по конверсионным операциям, производным финансовым инструментам, операциям с ценными бумагами	Расчеты по финансовой аренде	Прочая дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на начало отчетного периода, в том числе:	93,991	-	-	-	-	93,991
3	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	39,678	-	-	-	-	39,678
5	кредитно-обесцененные финансовые активы	54,313	-	-	-	-	54,313
6	Поступление финансовых активов, в том числе:	44,239	-	-	-	-	44,239
7	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,019	-	-	-	-	32,019
8	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	274	-	-	-	-	274
10	кредитно-обесцененные финансовые активы	11,946	-	-	-	-	11,946
11	Прекращение признания финансовых активов, в том числе:	(83,431)	-	-	-	-	(83,431)
12	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	(39,678)	-	-	-	-	(39,678)
13	кредитно-обесцененные финансовые активы	(43,753)	-	-	-	-	(43,753)
15	Списание финансовых активов, в том числе:	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
16	кредитно-обесцененные финансовые активы	(3,310)	-	-	-	-	(3,310)
20	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на конец отчетного периода, в том числе:	51,489	-	-	-	-	51,489
36	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение 12 месяцев	32,019	-	-	-	-	32,019
38	финансовые активы, кредитные убытки по которым ожидаются в течение всего срока жизни (коллективная оценка)	274	-	-	-	-	274
40	кредитно-обесцененные финансовые активы	19,196	-	-	-	-	19,196

**Примечание 13. Инвестиции в ассоциированные предприятия**

**Инвестиции в ассоциированные предприятия**

Таблица 13.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2021 г.				31.12. 2020 г.				Страна регистрации
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	BierbaumPro AG	-	-	-	-	329,025	-	329,025	24,9995	756
<b>4</b>	<b>Итого</b>	-	-	-	-	<b>329,025</b>	-	<b>329,025</b>		

13.1.1 Инвестиция в ассоциированное предприятие представлена по себестоимости.

**Примечание 15. Инвестиции в дочерние предприятия**

**Инвестиции в дочерние предприятия**

Таблица 15.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.				31.12.2020 г.				Страна регистрации
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Доля участия, %	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Банк НКЦ	15,750,844	-	15,750,844	100.000	15,750,844	-	15,750,844	100.000	643
2	НКО НРД	9,324,292	-	9,324,292	99.997	9,324,292	-	9,324,292	99.997	643
3	ММВБ-Финанс	3,181,385	-	3,181,385	100.000	3,181,385	-	3,181,385	100.000	643
4	BierbaumPro AG	1,500,358	-	1,500,358	94.9996	-	-	-	-	756
5	ООО «МБ МАРКЕТПЛЕЙС»	340,564	-	340,564	70.000	-	-	-	-	643
6	ООО «МБ ИННОВАЦИИ»	243,000	-	243,000	100.000	243,000	-	243,000	100.000	643
7	ООО «МБ ЗАЩИТА ИНФОРМАЦИИ»	81,931	-	81,931	100.000	5,000	-	5,000	100.000	643
8	Акционерное общество «Национальная товарная биржа»	39,654	-	39,654	55.560	39,654	-	39,654	55.560	643
9	ООО «ИНСВЕБ»	9,435	-	9,435	70.000	-	-	-	-	643
10	MOSCOW EXCHANGE INTERNATIONAL LTD	4	-	4	100.000	4	-	4	100.000	826
<b>11</b>	<b>Итого</b>	<b>30,471,467</b>	<b>-</b>	<b>30,471,467</b>	<b>-</b>	<b>28,544,179</b>	<b>-</b>	<b>28,544,179</b>		

15.1.1. Инвестиции в дочерние предприятия представлены по себестоимости.

**Информация о переносе долевых инструментов из статьи**

**«Инвестиции в дочерние предприятия» за 2020 год**

Таблица 15.4

Номер строки	Категория финансового актива до реклассификации	До переноса			После переноса		
		Полная балансовая стоимость инвестиций в дочерние предприятия	Резерв под обесценение инвестиций в дочерние предприятия	Переоценка в составе прочего совокупного дохода	Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Балансовая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Переоценка в составе прочего совокупного дохода
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Инвестиции в дочерние предприятия, оцениваемые по себестоимости	40,089	-	-	21,874	-	-
<b>4</b>	<b>Итого</b>	<b>40,089</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

15.4.1. На основании решения Наблюдательного совета Московской Биржи о снижении доли участия в капитале АО «Товарная биржа ЕТС» в 2020 году частично реализованы акции АО «Товарная биржа ЕТС», в результате чего Компания потеряла контроль над управлением этим обществом. Оставшаяся миноритарная доля перенесена из инвестиций в дочерние предприятия в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.



**Примечание 18. Нематериальные активы**

**Нематериальные активы**

Таблица 18.1

Номер строки	Наименование показателя	Программное обеспечение	Лицензии и франшизы	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6
1	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2019 года	2,916,024	400	733,001	3,649,425
2	Накопленная амортизация	(1,313,147)	(400)	(114,568)	(1,428,115)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	1,602,877	-	618,433	2,221,310
4	Поступление	1,829,322	115	43,392	1,872,829
7	Выбытие	-	-	(395 496)	(395 496)
8	Амортизационные отчисления	(390,895)	(9)	(49,606)	(440,510)
13	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,041,304	106	216,723	3,258,133
14	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2020 года	4,745,346	515	380,897	5,126,758
15	Накопленная амортизация	(1,704,042)	(409)	(164,174)	(1,868,625)
16	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,041,304	106	216,723	3,258,133
17	Поступление	1,224,918	263	17,033	1,242,214
21	Амортизационные отчисления	(548,804)	(47)	(42,566)	(591,417)
26	Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	3,717,417	322	191,191	3,908,930
27	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2021 года	5,970,264	778	397,930	6,368,972
28	Накопленная амортизация	(2,252,846)	(456)	(206,740)	(2,460,042)
29	Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	3,717,418	322	191,190	3,908,930

**Примечание 19. Основные средства**

**Основные средства**

Таблица 19.1

Номер строки	Наименование показателя	Земля, здания и сооружения	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Транспортные средства	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2019 года	3,586,536	4,845,846	49,394	58,945	1,109,223	9,649,944
2	Накопленная амортизация	(842,083)	(4,292,397)	-	(28,368)	(918,017)	(6,080,865)
3	Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 года	2,744,453	553,449	49,394	30,577	191,206	3,569,079
4	Поступление	1,015,137	781,006	726,681	15,351	106,219	2,644,394
8	Выбытие	(287,737)	(234,006)	(776,075)	(5,939)	(12,115)	(1,315,872)
9	Амортизационные отчисления	85,079	(213,472)	-	(3,286)	(47,339)	(179,018)
12	Переоценка	3,354	-	-	-	-	3,354
14	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,560,286	886,977	-	36,703	237,971	4,721,937
15	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2020 года	4,317,290	5,392,846	-	68,357	1,203,327	10,981,820
16	Накопленная амортизация	(757,004)	(4,505,869)	-	(31,654)	(965,356)	(6,259,883)
17	Балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	3,560,286	886,977	-	36,703	237,971	4,721,937
18	Поступление	20,939	1,054,250	1,057,233	11,620	48,876	2,192,918
22	Выбытие	(36,731)	(89,054)	(1,057,233)	(7,988)	(81,997)	(1,237,003)
23	Амортизационные отчисления	(136,341)	(449,600)	-	(3,572)	(2,340)	(591,853)
26	Переоценка	51,095	-	-	-	(665)	50,430
28	Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	3,459,247	1,402,573	-	36,763	201,846	5,100,429
29	Стоимость (или оценка) на 31 декабря 2021 года	4,352,593	6,358,042	-	71,989	1,169,541	11,952,165
30	Накопленная амортизация	(893,345)	(4,955,469)	-	(35,226)	(967,696)	(6,851,736)
31	Балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	3,459,248	1,402,573	-	36,763	201,845	5,100,429

19.1.1. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 01.01.2019 некредитная финансовая организация ведет учет договоров аренды, в которых является арендатором.

Активы в форме права пользования включены по первоначальной стоимости в состав следующих статей по учету основных средств: «Земля, здания и сооружения» по состоянию на 31.12.21г. в сумме 1,126,781 тыс. руб. (на 31.12.20г. в сумме 1,091,478 тыс. руб.); «Прочие активы» по состоянию на 31.12.21г. в сумме 7,297 тыс. руб. (на 31.12.20г. в сумме 6,920 тыс. руб.).

Амортизация активов в форме права пользования по видам статей составила «Земля, здания и сооружения» по состоянию на 31.12.2021г. -181,298 тыс. руб. (на 31.12.2020г. -78,041 тыс. руб.), «Прочие активы» -3,545 тыс. руб. (на 31.12.20г. – 5,803 тыс. руб.).

19.1.2. В состав стоимости (или оценки) включены полностью амортизированные объекты основных средств по состоянию на 31.01.2021 года в сумме 5,010,226 тыс. руб. (на 31.12.2020г. в сумме 4,339,648 тыс. руб.).

19.1.3. В состав строк «Переоценка» входит движение, связанное с модификацией договоров аренды, оказывающее влияние на стоимость активов в форме права пользования.

**Примечание 20. Прочие активы**

**Прочие активы**

Таблица 20.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2021 г.			31.12. 2020 г.		
		Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Полная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	20,671	-	20,671	40,883	-	40,883
2	Расчеты с персоналом	2,428	-	2,428	2,942	-	2,942
3	Расчеты по социальному страхованию	492	-	492	9,156	-	9,156
4	Налог на добавленную стоимость, уплаченный	54,418	-	54,418	29,827	-	29,827
5	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1,078,984	-	1,078,984	695,220	-	695,220
6	Запасы	11,077	-	11,077	17,725	-	17,725
10	Прочее	11,630	(11,630)	-	11,630	(11,630)	-
<b>11</b>	<b>Итого</b>	<b>1,179,700</b>	<b>(11,630)</b>	<b>1,168,070</b>	<b>807,383</b>	<b>(11,630)</b>	<b>795,753</b>

**Анализ изменений запасов**

Таблица 20.2

Номер строки	Наименование показателя	Виды запасов					Итого
		Запасные части	Материалы	Инвентарь и принадлежности	Вложения в драгоценные металлы, монеты и природные камни	Прочее	
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1</b>	<b>Балансовая стоимость на 31.12. 2019 г., в том числе:</b>	<b>3,335</b>	<b>2,687</b>	<b>2,321</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>8,622</b>
2	Стоимость (или оценка)	3,335	2,687	2,321	-	279	8,622
4	Поступление (создание)	4,995	58,662	75,967	-	-	139,624
7	Выбытие	-	(1,570)	(372)	-	-	(1,942)
8	Признание в составе расходов	(4,742)	(48,014)	(75,802)	-	(21)	(128,579)
<b>12</b>	<b>Балансовая стоимость на 31.12. 2020 г., в том числе:</b>	<b>3,588</b>	<b>11,765</b>	<b>2,114</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>17,725</b>
13	стоимость (или оценка)	3,588	11,765	2,114	-	258	17,725
15	Балансовая стоимость на 31.12. 2020 г., в том числе:	3,588	11,765	2,114	-	258	17,725
16	стоимость (или оценка)	3,588	11,765	2,114	-	258	17,725
18	Поступление (создание)	7,007	49,568	70,321	-	-	126,896
21	Выбытие	-	(13,714)	(201)	-	-	(13,915)
22	Признание в составе расходов	(6,355)	(42,943)	(70,265)	-	(66)	(119,629)
<b>26</b>	<b>Балансовая стоимость на 31.12. 2021 г., в том числе:</b>	<b>4,240</b>	<b>4,676</b>	<b>1,969</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>11,077</b>
27	стоимость (или оценка)	4,240	4,676	1,969	-	192	11,077

**Примечание 24. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства**

**Кредиты, займы и прочие привлеченные средства**

Таблица 24.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020г.
1	2	3	4
2	Обязательства по аренде	1,007,073	1,039,196
<b>15</b>	<b>Итого</b>	<b>1,007,073</b>	<b>1,039,196</b>

**24.1.2.** В Примечании 56 представлена информация о справедливой стоимости займов и прочих привлеченных средств.

### Анализ процентных ставок и сроков погашения

Таблица 24.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.		31.12. 2020 г.	
		Процентные ставки	Сроки погашения	Процентные ставки	Сроки погашения
1	2	3	4	5	6
1	Обязательства по аренде	7,06-9,11	16.05.2022 08.06.2030	7,06-9,46	28.02.2021 08.06.2030

### Примечание 26. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиторская задолженность

#### Кредиторская задолженность

Таблица 26.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	19,918	12,312
2	Кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	2,777	20,446
3	Кредиторская задолженность перед депозитариями	-	-
4	Кредиторская задолженность перед регистраторами	24	-
5	Кредиторская задолженность по торговым операциям, в том числе:	113,140	126,047
7	кредиторская задолженность перед клиентами	113,140	126,047
19	Прочая кредиторская задолженность	372,930	220,595
<b>20</b>	<b>Итого</b>	<b>508,789</b>	<b>379,400</b>

- 26.1.1. Анализ кредиторской задолженности по срокам, оставшимся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), раскрывается в примечании 52 настоящего приложения.
- 26.1.2. Оценочная справедливая стоимость кредиторской задолженности и ее сопоставление с балансовой стоимостью раскрываются в примечании 56 настоящего приложения.
- 26.1.3. Прочая кредиторская задолженность главным образом представлена задолженностью перед кредиторами за услуги по обслуживанию оборудования, по размещению рекламы, услуги маркет-мейкеров, консультационные услуги.

### Примечание 29. Прочие обязательства

#### Прочие обязательства

Таблица 29.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Расчеты с акционерами, участниками	1,623	1,103
2	Расчеты с персоналом	1,586,517	1,408,160
3	Расчеты по социальному страхованию	329,673	306,935
4	Обязательства перед сотрудниками по неиспользованному отпускам	254,049	246,926
6	Расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	40,194	32,232
<b>11</b>	<b>Итого</b>	<b>2,212,056</b>	<b>1,995,356</b>

### Примечание 30. Капитал

#### Капитал

Таблица 30.1

Номер строки	Наименование показателя	Количество обыкновенных акций в обращении	Номинальная стоимость обыкновенных акций	Количество привилегированных акций	Номинальная стоимость привилегированных акций	Поправка на инфляцию	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1</b>	<b>На 31.12.2019 года</b>	<b>2,276,401,458</b>	<b>2,276,401</b>	-	-	<b>296,215</b>	<b>2,572,616</b>
4.1	Остаток на 31.12. 2020 года	2,276,401,458	2,276,401	-	-	296,215	2,572,616
<b>5</b>	<b>На 31.12. 2020 года</b>	<b>2,276,401,458</b>	<b>2,276,401</b>	-	-	<b>296,215</b>	<b>2,572,616</b>
<b>9</b>	<b>На 31.12. 2021 года</b>	<b>2,276,401,458</b>	<b>2,276,401</b>	-	-	<b>296,215</b>	<b>2,572,616</b>

- 30.1.1. Номинальный зарегистрированный уставный капитал по состоянию на 31.12.2021 года составляет 2 276 401 тысяч рублей (на 31.12.2020 года: 2 276 401 тысяч рублей). По состоянию на 31.12.2021 года все выпущенные в обращение акции некредитной финансовой организации были полностью оплачены.
- 30.1.3. Каждая акция предоставляет право одного голоса.
- 30.1.7. По статье «Прочие резервы» бухгалтерского баланса некредитной финансовой организации отражаются следующие компоненты капитала: резервы по выплатам, основанным на акциях.

#### Примечание 31. Управление капиталом

- 31.1. Управление капиталом некредитной финансовой организации имеет следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации, обеспечение способности функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.
- 31.2. В течение 2021 года и 2020 года некредитная финансовая организация соблюдала все требования, установленные Банком России к уровню собственных средств.
- 31.3. Минимальный размер собственных средств некредитной финансовой организации, рассчитанный в порядке, установленном Банком России, должен составлять не менее 100,000 тысяч рублей.
- 31.4. На 31.12.2021 года величина собственных средств некредитной финансовой организации составляет 46,086,212 тысяч рублей (на 31.12.2020 года: 51,315,134 тысяч рублей).
- 31.5. На 31.12.2021 года величина норматива достаточности собственных средств некредитной финансовой организации составляет 164,3%. На 31.12.2020 года величина норматива достаточности собственных средств некредитной финансовой организации составляет 330,96%. Минимальное значение норматива составляет 100%.

#### Примечание 32. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

#### Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за январь-декабрь 2021 года

Таблица 32.1

Номер строки	Наименование показателя	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью после первоначального признания	Итого
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, в том числе:	-	(14,352)	-	-	(14,352)
2	ценные бумаги, удерживаемые для торговли	-	(14,352)	-	-	(14,352)
<b>12</b>	<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>(14,352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14,352)</b>



**Информация о доходах за вычетом расходов (расходах за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за январь-декабрь 2020 года**

Таблица 32.1

Номер строки	Наименование показателя	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью при первоначальном признании	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов), связанные с отнесением на финансовый результат разницы между стоимостью приобретения финансовых инструментов и их справедливой стоимостью после первоначального признания	Итого
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, в том числе:	-	52,768	-	-	52,768
2	ценные бумаги, удерживаемые для торговли	-	52,768	-	-	52,768
<b>12</b>	<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>52,768</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52,768</b>

**Примечание 34. Процентные доходы**

**Процентные доходы**

Таблица 34.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021г.	За январь-декабрь 2020г.
1	2	3	4
1	По необесцененным финансовым активам, в том числе:	365,711	504,213
4	по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: долговым инструментам	343,219	495,239
5	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: средствам в кредитных организациях и банках-нерезидентах	22,492	8,974
9	По кредитно-обесцененным финансовым активам, в том числе:	577	882
12	по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости: выданным займам и прочим размещенным средствам	577	882
<b>15</b>	<b>Итого</b>	<b>366,288</b>	<b>505,095</b>

**Примечание 35. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

**Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

Таблица 35.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021г.	За январь-декабрь 2020г.
1	2	3	4
1	Доходы (расходы) от переоценки, переклассифицированные в состав прибыли или убытка при прекращении признания финансовых активов	(7,953)	22,310
5	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от торговых операций	-	(2,166)
<b>6</b>	<b>Итого</b>	<b>(7,953)</b>	<b>20,144</b>

**Примечание 37. Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости**

**Анализ изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2021 год**

Таблица 37.1

Номер строки	Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные и прочие размещенные средства	Дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>1</b>	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12. 2020 г.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>51,489</b>	<b>51,490</b>
2	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	(1)	2,170	(8,606)	(6,437)
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	(28)	(28)
<b>5</b>	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12.2021 г.</b>	<b>-</b>	<b>2,170</b>	<b>42,855</b>	<b>45,025</b>

Детальная информация о движении оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки и полной балансовой стоимости средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах представлена в примечании 10 настоящего приложения, займов выданных и прочих размещенных средств - в примечании 11 настоящего приложения, дебиторской задолженности – в примечании 12 настоящего приложения.

**Анализ изменений оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости за 2020 год**

Таблица 37.1

Номер строки	Наименование показателя	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	Займы выданные и прочие размещенные средства	Дебиторская задолженность	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>1</b>	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12. 2019 г.</b>	<b>2</b>	<b>50,680</b>	<b>93,991</b>	<b>144,673</b>
2	Отчисления в оценочный резерв (восстановление оценочного резерва) под ожидаемые кредитные убытки	(1)	(50,680)	(39,192)	(89,873)
3	Средства, списанные как безнадежные	-	-	(3,310)	(3,310)
<b>5</b>	<b>Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31.12.2020 г.</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>51,489</b>	<b>51,490</b>

**Примечание 39. Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой**

**Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой**

Таблица 39.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций купли-продажи иностранной валюты	(2,054)	(2,382)
2	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки средств в иностранной валюте	(67,507)	11,882
<b>3</b>	<b>Итого</b>	<b>(69,561)</b>	<b>9,500</b>

**Примечание 40. Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)****Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)**

Таблица 40.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
4	Доходы (расходы) от операций с акциями (долями) участия в дочерних и ассоциированных предприятиях	-	23,554
6	<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>23,554</b>

**Примечание 41. Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы****Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы**

Таблица 41.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
<b>Раздел I. Выручка и комиссионные доходы от деятельности по организации торгов</b>			
1	Сервисные сборы	15,204	16,110
2	Выручка от оказания услуг по листингу	763,712	811,711
3	Комиссионные доходы по организации торгов на фондовом рынке	4,377,699	4,142,277
4	Комиссионные доходы по организации торгов на валютном рынке	2,444,694	2,617,617
5	Комиссионные доходы по организации торгов на срочном рынке	2,799,380	2,163,289
7	<b>Итого</b>	<b>10,400,689</b>	<b>9,751,004</b>
<b>Раздел VII. Прочие доходы по основному виду деятельности</b>			
50	Выручка от оказания услуг маркет-мейкера	62,277	29,517
51	Выручка от оказания услуг по обеспечению электронного документооборота	33,528	26,993
52	Выручка от оказания услуг по предоставлению доступа к программному обеспечению	507,737	439,140
53	Выручка от оказания информационных и консультационных услуг	961,167	930,829
54	Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг	4,222,589	3,072,306
55	<b>Итого</b>	<b>5,787,298</b>	<b>4,498,785</b>
56	<b>Всего</b>	<b>16,187,987</b>	<b>14,249,789</b>

Прочая выручка по основной деятельности за оказание дополнительных услуг включает комиссионное вознаграждение по сделкам РЕПО. За 2021 год комиссия по сделкам РЕПО составила 3,153,066 тыс. руб. (за 2020 год: 2,353,911 тыс. руб.).

**Примечание 42. Расходы на персонал****Расходы на персонал**

Таблица 42.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
1	Расходы по оплате труда	4,391,868	3,958,002
2	Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу	1,010,475	858,766
4	Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям	84,019	18,563
4.1	Расходы по выходным пособиям	30,575	82,747
5	Прочее	298,950	156,791
6	<b>Итого</b>	<b>5,815,887</b>	<b>5,074,870</b>

42.1.1. Расходы по оплате труда за 2021 год включают расходы по выплате вознаграждений работникам по итогам года в размере 1,114,910 тыс. руб. (за 2020 год: 1,192,743 тыс. руб.), расходы по выплате выходных пособий в размере 30,575 тыс. руб. (за 2020 год: 82,747 тыс. руб.).

42.1.2. Налоги и отчисления по заработной плате и прочим выплатам персоналу за 2021 год включают установленные законодательством Российской Федерации страховые взносы в государственные внебюджетные фонды в размере 1,010,475 тыс. руб. (за 2020 год: 858,766 тыс. руб.).

42.1.3. Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям включают в себя расходы по долгосрочной программе вознаграждения, основанной на акциях, рассчитываемая денежными средствами, прочие долгосрочные вознаграждения сроком более 12 месяцев.

42.1.4 Строка «Прочее» включает в себя расходы по долгосрочной программе вознаграждения, основанной на акциях Компании в сумме 253,001 тыс. руб (за 2020: 140,544 тыс. руб.). В июле 2020 года была введена новая программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях (далее – «ЛТИР»). Участникам программы предоставляется право на получение обыкновенных акций ПАО Московская Биржа на условиях, определенных в программе. Программа ЛТИР наделяет правом на получение вознаграждения в том случае, если сотрудник продолжает работать в Группе Московская Биржа на дату наступления права на получение вознаграждения, и Группа выполняет определенные условия результативности, установленные программой. Максимальный договорный срок составляет пять лет. Получатели вознаграждения имеют право на получение фиксированного и переменного количества акций, оцененного по справедливой стоимости на дату предоставления такого права, где переменное количество представлено эквивалентом дивидендной доходности по акциям за три года, предшествующих дате наступления прав на получение вознаграждения. Денежный эквивалент вознаграждения направляется на приобретение акций ПАО Московская Биржа у компании Группы.

#### Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям

Таблица 42.2

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
2	Стимулирующие выплаты	84,019	18,563
<b>4</b>	<b>Итого</b>	<b>84,019</b>	<b>18,563</b>

#### Примечание 43. Прямые операционные расходы

##### Прямые операционные расходы

Таблица 43.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
1	Расходы на услуги маркет-мейкеров	765,481	572,122
2	Расходы на выплату премий	-	1,059
4	Расходы на услуги депозитариев и регистраторов	4,532	4,325
11	Прочее	29,156	25,565
<b>12</b>	<b>Итого</b>	<b>799,169</b>	<b>603,071</b>

#### Примечание 44. Процентные расходы

##### Процентные расходы

Таблица 44.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
5	По обязательствам по аренде	85,939	54,991
<b>7</b>	<b>Итого</b>	<b>85,939</b>	<b>54,991</b>

**Примечание 46. Общие и административные расходы**

**Общие и административные расходы**

Таблица 46.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
1	Расходы на информационно-телекоммуникационные услуги	39,850	41,151
2	Амортизация основных средств	764,080	681,299
3	Амортизация программного обеспечения и прочих нематериальных активов	591,031	439,826
4	Расходы по аренде	46,193	55,423
5	Расходы по операциям с основными средствами и нематериальными активами	1,449,804	1,350,988
6	Расходы на профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	45,544	66,073
7	Расходы по страхованию	24,223	1,357
8	Расходы на рекламу и маркетинг	276,755	76,596
9	Расходы на юридические и консультационные услуги	291,789	307,804
11	Представительские расходы	15,867	7,985
12	Транспортные расходы	21,068	22,117
13	Командировочные расходы	10,487	3,022
14	Штрафы, пени	388	51
15	Расходы на услуги кредитных организаций и банков-нерезидентов	6,458	4,869
16	Расходы по уплате налогов, за исключением налога на прибыль	77,119	66,434
17	Прочие административные расходы	553,115	546,203
<b>18</b>	<b>Итого</b>	<b>4,213,771</b>	<b>3,671,198</b>

46.1.2. Расходы по аренде включают расходы по операционной аренде в сумме 46,193 тыс. руб. за 2021 год (за 2020 год: 55,423 тыс. руб.).

**Примечание 47. Прочие доходы и расходы**

**Прочие доходы**

Таблица 47.1

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
1	Доходы от сдачи имущества в аренду, кроме аренды инвестиционного имущества	52,479	59,874
3	Доходы от списания кредиторской задолженности	3	1,370
8	Прочие доходы	275,962	319,158
<b>9</b>	<b>Итого</b>	<b>328,444</b>	<b>380,402</b>

Прочие доходы включают доходы по предоставлению технического и технологического доступа к торгам и доходы от выполнения функций регионального представителя. В 2021 году в состав прочих доходов включены доходы прошлых лет, выявленные в отчетном году и другие доходы, носящие разовый характер.

**Прочие расходы**

Таблица 47.2

Номер строки	Наименование показателя	За январь-декабрь 2021 г.	За январь-декабрь 2020 г.
1	2	3	4
2	Расходы на списание безнадежной дебиторской задолженности	7,619	4,979
4	Расходы на благотворительность, осуществление спортивных мероприятий, отдыха, мероприятий культурно-просветительского характера	60,386	130,967
5	Прочие расходы	253,386	102,700
<b>6</b>	<b>Итого</b>	<b>321,391</b>	<b>238,646</b>

В 2021 году в состав прочих расходов включены расходы прошлых лет, выявленные в отчетном году и другие расходы, носящие разовый характер.



**Примечание 47.1. Аренда**

**Информация по договорам аренды, по условиям которых некредитная финансовая организация является арендатором**

Таблица 47.1.1

Номер строки	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
1	Характер арендной деятельности арендатора	Аренда помещений и прочих объектов основных средств для осуществления основной деятельности

**Активы и обязательства по договорам аренды, в соответствии с условиями которых некредитная финансовая организация является арендатором**

Таблица 47.1.2

Номер строки	Статья бухгалтерского баланса	Примечание	Балансовая стоимость	
			31.12. 2021 г.	31.12. 2020 г.
1	2	3	4	5
1	Основные средства	19	949,235	1,014,554
3	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости: кредиты, займы и прочие привлеченные средства	24	1,007,073	1,039,196

**Потоки денежных средств по договорам аренды, в соответствии с условиями которых некредитная финансовая организация является арендатором**

Таблица 47.1.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2021г.	31.12. 2020 г.
1	2	3	4
1	Денежные потоки от операционной деятельности, в том числе:	142,779	115,985
2	проценты уплаченные	85,955	55,218
3	платежи по краткосрочной аренде и аренде объектов с низкой стоимостью	10,416	15,642
4	переменные арендные платежи, не включенные в оценку обязательств по аренде	46,408	45,125
5	Денежные потоки от финансовой деятельности, в том числе:	83,417	133,641
6	платежи в погашение обязательств по договорам аренды	83,417	133,641
7	<b>Итого отток денежных средств</b>	<b>226,196</b>	<b>249,626</b>

**Минимальные суммы будущих арендных платежей, получаемых по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда некредитная финансовая организация является арендодателем**

Таблица 47.1.6

Номер строки	Наименование показателя	31.12. 2021 г.	31.12. 2020 г.
1	2	3	4
1	Менее 1 года	7,863	17,255
2	От 1 года до 2 лет	736	-
3	От 2 лет до 3 лет	736	-
4	От 3 лет до 4 лет	387	-
7	<b>Итого</b>	<b>9,722</b>	<b>17,255</b>

**Примечание 48. Налог на прибыль**

**Расход (доход) по налогу на прибыль, отраженный в составе прибыли (убытка) в разрезе компонентов**

Таблица 48.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Текущие расходы (доходы) по налогу на прибыль	1,303,800	1,238,656
2	Налог на прибыль, уплаченный (возмещенный) за предыдущие отчетные периоды	-	2,358
3	Изменение отложенного налогового обязательства (актива)	(129,641)	(66,651)
4	Итого, в том числе:	1,174,159	1,174,363
5	расход (доход) по отложенному налогу на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	(6,274)	(12,128)
6	<b>расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>1,180,433</b>	<b>1,186,491</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части налогооблагаемой прибыли, в 2021 году составляет 20 процентов (в 2020 году: 20 процентов).

**Сопоставление теоретического расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом по налогу на прибыль**

Таблица 48.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) до налогообложения	17,387,507	23,924,785
2	Теоретические расходы (доходы) по налогу на прибыль по соответствующей базовой ставке (2020 год: 20 %; 2019 год: 20 %)	3,477,501	4,784,957
3	Поправки на доходы или расходы, не принимаемые к налогообложению в соответствии с национальной системой налогового учета:		
4	доходы, не принимаемые к налогообложению	(2,273,367)	(3,577,673)
5	расходы, не принимаемые к налогообложению	90,174	132,533
6	Поправки на доходы или расходы, принимаемые к налогообложению по ставкам налога, отличным от базовой ставки	(23,701)	(23,151)
7	Налоги, уплаченные (возмещенные) за предыдущие отчетные периоды	-	2,358
<b>12</b>	<b>Расходы (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>1,180,433</b>	<b>1,186,491</b>

48.3.3. Различия между бухгалтерским учетом и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

**Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2021 год**

Таблица 48.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2020 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2021 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка</b>					
1	Нематериальные активы	6,280	(5,447)	-	833
2	Прочие обязательства	394,593	82,753	-	477,346
3	Дебиторская задолженность	55,163	(1,460)	-	53,703
4	Инвестиции в ассоциированные предприятия	5,946	(5,946)	-	-
5	Инвестиции в дочерние предприятия		10,572		10,572
6	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	434	-	434
7	Кредиторская задолженность (прочая)	9,429	32,026	-	41,455
8	Прочие активы	7,978	4,263	-	12,241
9	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (обязательства по аренде)	4,391	6,463	-	10,854
10	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11,797	4,102	6,274	22,173
<b>12</b>	<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>495,577</b>	<b>127,760</b>	<b>6,274</b>	<b>629,611</b>
<b>14</b>	<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>495,577</b>	<b>127,760</b>	<b>6,274</b>	<b>629,611</b>
<b>Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>					
1	Основные средства	(428,078)	(5,371)	-	(433,449)
2	Дебиторская задолженность (клиентов)	(5,044)	(1,893)	-	(6,937)
3	Займы выданные и прочие размещенные средства	(3,911)	-	-	(3,911)
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (долевые ценные бумаги)	(10,554)	2,871	-	(7,683)
<b>28</b>	<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(447,587)</b>	<b>(4,393)</b>		<b>(451,980)</b>
<b>29</b>	<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>47,990</b>	<b>123,367</b>	<b>6,274</b>	<b>177,631</b>
<b>30</b>	<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>47,990</b>	<b>123,367</b>	<b>6,274</b>	<b>177,631</b>

# Налоговое воздействие временных разниц и отложенного налогового убытка за 2020 год

Таблица 48.4

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2019 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31.12.2020 г.
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенного налогового убытка</b>					
1	Нематериальные активы	16,460	(10,180)	-	6,280
2	Прочие обязательства	297,433	97,159	-	394,592
3	Дебиторская задолженность	63,663	(8,500)	-	55,163
4	Денежные средства (резерв под ожидаемые кредитные убытки)	-	5,946	-	5,946
5	Кредиторская задолженность (прочая)	23,911	(14,482)	-	9,429
6	Прочие активы	9,986	(2,008)	-	7,978
<b>12</b>	<b>Общая сумма отложенного налогового актива</b>	<b>411,453</b>	<b>67,935</b>	<b>-</b>	<b>479,389</b>
<b>14</b>	<b>Отложенный налоговый актив до зачета с отложенными налоговыми обязательствами</b>	<b>411,453</b>	<b>67,935</b>	<b>-</b>	<b>479,389</b>
<b>Раздел II. Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>					
1	Основные средства	(413,454)	(14,624)	-	(428,078)
2	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости (обязательства по аренде)	(1,183)	5,574	-	4,391
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(5,934)	5,603	12,128	11,797
4	Дебиторская задолженность (клиентов)	(5,633)	589	-	(5,044)
5	Займы выданные и прочие размещенные средства	(3,911)	-	-	(3,911)
6	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (долевые ценные бумаги)	-	(10,554)	-	(10,554)
<b>28</b>	<b>Общая сумма отложенного налогового обязательства</b>	<b>(430,115)</b>	<b>(13,412)</b>	<b>1,128</b>	<b>(431,399)</b>
<b>29</b>	<b>Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>(18,662)</b>	<b>54,523</b>	<b>12,128</b>	<b>47,990</b>
<b>30</b>	<b>Признанный отложенный налоговый актив (обязательство)</b>	<b>(18,662)</b>	<b>54,523</b>	<b>12,128</b>	<b>47,990</b>

## Примечание 49. Дивиденды

### Дивиденды

Таблица 49.1

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.		31.12.2020 г.	
		По обыкновенным акциям	По привилегированным акциям	По обыкновенным акциям	По привилегированным акциям
1	2	3	4	5	6
1	Дивиденды к выплате на начало отчетного периода	-	-	-	-
2	Дивиденды, объявленные в течение отчетного периода	21,511,994	-	18,051,864	-
3	Дивиденды, выплаченные в течение отчетного периода	21,511,994	-	18,051,864	-
4	Дивиденды к выплате на конец отчетного периода	-	-	-	-
5	Дивиденды на акцию, объявленные в течение отчетного периода	9.45	-	7.93	-

49.1.1. Все дивиденды объявлены и выплачены в валюте Российской Федерации.

49.1.2. В соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве дивидендов между акционерами некредитной финансовой организации может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль некредитной финансовой организации согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. За январь-декабрь 2021 года нераспределенная прибыль некредитной финансовой организации составила 16,207,074 тыс. руб. (за январь-декабрь 2020 года: 22,738,294 тыс. руб.).

**Примечание 50. Прибыль (убыток) на акцию**

**Базовая прибыль (убыток) на акцию**

Таблица 50.1

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		16,207,074	22,738,294
3	Итого прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров		16,207,074	22,738,294
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,276,401	2,276,401
6	Базовая прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		7	10

**Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных и привилегированных акций**

Таблица 50.2

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров некредитной финансовой организации	16,207,074	22,738,294
2	Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям	21,511,994	18,051,864
3	Нераспределенная прибыль за отчетный период	16,207,074	22,738,294
7	Нераспределенная прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций в зависимости от условий акций	16,207,074	22,738,294
8	Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение отчетного периода	21,511,994	18,051,864
9	Прибыль (убыток) за отчетный период, приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций	16,207,074	22,738,294

**Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию**

Таблица 50.3

Номер строки	Наименование показателя	Примечание	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток), приходящаяся (приходящийся) на акционеров - владельцев обыкновенных акций		16,207,074	22,738,294
3	Прибыль (убыток), используемая (используемый) для определения разводненной прибыли на акцию		16,207,074	22,738,294
4	Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		2,276,401	2,276,401
7	Разводненная прибыль (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)		7	10

**Примечание 51. Сегментный анализ**

51.1.1 Операционный сегмент – это компонент, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с дочерними предприятиями), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация.

Начиная с 2021 года Компания выделяет 3 операционных сегмента: Сегмент 1 – «Торговые сервисы», Сегмент 2 – «Маркетплейс», Сегмент 3 – «Прочие сервисы».

**Сегмент 1 – «Торговые сервисы».** Включает в себя услуги Компании по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.

На валютном рынке Московской биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), японской йеной (JPY), турецкой лирой (TRY), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На денежном рынке Московская биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с

Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На фондовом рынке Московской биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На срочном рынке Московской биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российскими и иностранными акциями, облигациями федерального займа и еврооблигациями Россия–30, валютными парами, процентными ставками, сырьем, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованному торгам.

**Сегмент 2 - «Маркетплейс».** Включает в себя доходы и расходы от проекта Финуслуги. Финуслуги – платформа для онлайн оформления финансовых услуг (ипотека, потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты, депозиты, дебетовые карты, микрозаймы, инвестиции в облигации) и страховых продуктов (ОСАГО, КАСКО, страхование ипотеки).

**Сегмент 3 - «Прочие сервисы».** Включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, программного обеспечения и технологических сервисов. Программное обеспечение, технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

51.1.2. Сегментная финансовая информация, анализ которой выполняет руководитель, отвечающий за операционные решения, включает статьи доходов и расходов, подготовленные на основе данных бухгалтерского учета.

#### Информация по распределению доходов и расходов по отчетным сегментам за январь-декабрь 2021 года

Таблица 51.2

Номер строки	Наименование показателя	Сегмент 1	Сегмент 2	Сегмент 3	Итого
1	2	3	4		6
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	12,107,233	-	-	12,107,233
2	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(14,352)	-	-	(14,352)
4	процентные доходы	366,288	-	-	366,288
5	дивиденды и доходы от участия	11,824,798	-	-	11,824,798
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(7,953)	-	-	(7,953)
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	6,437	-	-	6,437
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1,576	-	-	1,576
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	(69,561)	-	-	(69,561)
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	14,268,753	26,649	1,892,585	16,187,987
16	Расходы на персонал	(4,766,495)	(513,135)	(536,257)	(5,815,887)
17	Прямые операционные расходы	(798,188)	-	(981)	(799,169)
18	Процентные расходы	(85,939)	-	-	(85,939)
20	Общие и административные расходы	(3,343,407)	(275,107)	(595,257)	(4,213,771)
22	Прочие доходы	328,444	-	-	328,444
23	Прочие расходы	(302,065)	(16,379)	(2,947)	(321,391)
24	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения (результат сегмента)</b>	<b>17,408,336</b>	<b>(777,972)</b>	<b>757,143</b>	<b>17,387,507</b>



**Информация по распределению доходов и расходов по отчетным сегментам за январь-декабрь 2020 года**

Таблица 51.2

Номер строки	Наименование показателя	Сегмент 1	Сегмент 2	Сегмент 3	Итого
1	2	3	4		6
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	18,937,370	-	-	18,937,370
2	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми инструментами, в обязательном порядке классифицируемыми как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	52,768	-	-	52,768
4	процентные доходы	505,095	-	-	505,095
5	дивиденды и доходы от участия	18,224,540	-	-	18,224,540
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	20,144	-	-	20,144
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	89,873	-	-	89,873
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11,896	-	-	11,896
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	9,500	-	-	9,500
14	прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	23,554	-	-	23,554
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	12,462,697	5,750	1,781,342	14,249,789
16	Расходы на персонал	(4,617,495)	(112,016)	(345,359)	(5,074,870)
17	Прямые операционные расходы	(602,180)	-	(891)	(603,071)
18	Процентные расходы	(54,991)	-	-	(54,991)
20	Общие и административные расходы	(3,210,469)	(54,661)	(406,068)	(3,671,198)
22	Прочие доходы	380,402	-	-	380,402
23	Прочие расходы	(231,067)	-	(7,578)	(238,645)
24	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения (результат сегмента)</b>	<b>23,064,266</b>	<b>(160,927)</b>	<b>1,021,446</b>	<b>23,924,785</b>

**Примечание 52. Управление рисками**

**Информация о кредитном качестве долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31.12.2021 года**

Таблица 52.3

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	3,228,269	-	-	-	-	3,228,269
2	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	3,228,269	-	-	-	-	3,228,269
3	Правительства Российской Федерации	2,380,016	-	-	-	-	2,380,016
6	кредитных организаций и банков-нерезидентов	374,209	-	-	-	-	374,209
8	нефинансовых организаций	474,044	-	-	-	-	474,044
53	<b>Итого</b>	<b>3,228,269</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,228,269</b>

**Информация о кредитном качестве долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.3

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	6,662,457	-	-	-	-	6,662,457
2	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	-	-	6,662,457
3	Правительства Российской Федерации	2,413,438	-	-	-	-	2,413,438
6	кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,161,176	-	-	-	-	2,161,176
8	нефинансовых организаций	2,087,843	-	-	-	-	2,087,843
53	<b>Итого</b>	<b>6,662,457</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,662,457</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости: средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31.12.2021 года**

Таблица 52.4

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	4,052,848	-	-	-	-	4,052,848
3	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	4,012,848	-	-	-	-	4,012,848
9	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	40,000	-	-	-	-	40,000
49	<b>Итого</b>	<b>4,052,848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,052,848</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
средств в кредитных организациях и банках-нерезидентах на 31.12.2020 года**

Таблица 52.4

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	40,000	-	-	-	-	40,000
9	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	40,000	-	-	-	-	40,000
<b>49</b>	<b>Итого</b>	<b>40,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40,000</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
займов выданных и прочих размещенных средств, на 31.12.2021 года**

Таблица 52.5

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	29,444	-	-	-	-	29,444
7	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	29,444	-	-	-	-	29,444
<b>33</b>	<b>Итого</b>	<b>29,444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29,444</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
займов выданных и прочих размещенных средств, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.5

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	35,983	-	-	-	-	35,983
7	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	35,983	-	-	-	-	35,983
<b>33</b>	<b>Итого</b>	<b>35,983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35,983</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
дебиторской задолженности на 31.12.2021 года**

Таблица 52.6

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	390,738	-	-	-	-	390,738
2	дебиторская задолженность клиентов	359,335	-	-	-	-	359,335
6	прочая дебиторская задолженность	31,403	-	-	-	-	31,403
7	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания, в том числе:	-	7,198	-	-	-	7,198
8	дебиторская задолженность клиентов	-	7,198	-	-	-	7,198
25	<b>Итого</b>	<b>390,738</b>	<b>7,198</b>	-	-	-	<b>397,936</b>

**Информация о кредитном качестве финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:  
дебиторской задолженности на 31.12.2020 года**

Таблица 52.6

Номер строки	Наименование показателя	С задержкой платежа менее 30 дней	С задержкой платежа от 30 до 90 дней	С задержкой платежа от 90 до 180 дней	С задержкой платежа от 180 до 360 дней	С задержкой платежа свыше 360 дней	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, в том числе:	8,061,056	-	-	-	-	8,061,056
2	дебиторская задолженность клиентов	272,546	-	-	-	-	272,546
6	прочая дебиторская задолженность	7,788,510	-	-	-	-	7,788,510
7	Финансовые активы, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющиеся кредитно-обесцененными, кредитный риск по которым значительно увеличился с момента первоначального признания, в том числе:	-	2,431	-	-	-	2,431
8	дебиторская задолженность клиентов	-	2,431	-	-	-	2,431
25	<b>Итого</b>	<b>8,061,056</b>	<b>2,431</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,063,487</b>

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2021 года**

Для цели оценки кредитного качества долговых инструментов, а также контрагентов Компания использует кредитные рейтинги агентств, имеющих в Российской Федерации филиалы, включенные в Реестр филиалов и представительств иностранных кредитных рейтинговых агентств – Fitch Ratings (Fitch), Standard and Poor's (S&P), Moody's Investors Service (Moody's).

Для целей оценки кредитного качества Компания учитывает имеющиеся рейтинги агентств, рассчитывает средний показатель и присваивает инструменту или контрагенту соответствующую рейтинговую группу. Таким образом финансовые активы с рейтингом AA- и выше отражены в колонке «Рейтинг А»; финансовые активы с рейтингом от А- до А+ - в колонке «Рейтинг В»; финансовые активы с рейтингом от BBB- до BBB+ - в колонке «Рейтинг С»; финансовые активы с рейтингом от BB- до В+ - в колонке «Рейтинг D», финансовые активы, не имеющие рейтинга агентств – в колонке «Без рейтинга».



Таблица 52.8

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
1	Денежные средства, в том числе:	-	-	976,909	-	47,116
2	денежные средства на расчетных счетах	-	-	976,909	-	47,116
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	3,228,269	-	-
6	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	3,228,269	-	-
7	Правительства Российской Федерации	-	-	2,380,016	-	-
10	кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	374,209	-	-
12	нефинансовых организаций	-	-	474,044	-	-
18	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	4,052,848	-	-
20	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	4,012,848	-	-
26	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	40,000	-	-
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	129	213	155,584	33,467	201,345
39	дебиторская задолженность клиентов	129	213	154,276	33,465	171,252
43	прочая дебиторская задолженность	-	-	1,308	2	30,093

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.8

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
1	Денежные средства, в том числе:	-	-	1,831,843	-	109,505
2	денежные средства на расчетных счетах	-	-	1,831,843	-	109,505
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	5,887,694	774,763	-
6	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	5,887,694	774,763	-
7	Правительства Российской Федерации	-	-	2,413,438	-	-
10	кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	1,386,413	774,763	-
12	нефинансовых организаций	-	-	2,087,843	-	-
18	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	40,000	-	-
26	Средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	40,000	-	-
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	2,029	7,859,612	118	199,297
39	дебиторская задолженность клиентов	-	2,029	100,450	118	169,949
43	прочая дебиторская задолженность	-	-	7,759,162	-	29,348

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12. 2021 года**

Таблица 52.9

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	-	-	7,198
39	дебиторская задолженность клиентов	-	-	-	-	7,198

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, не являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12. 2020 года**

Таблица 52.9

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
38	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	-	3	1,391	-	1,037
39	дебиторская задолженность клиентов	-	3	1,391	-	1,037

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12.2021 года**

Таблица 52.10

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
30	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	-	-	29,444
36	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	29,444

**Информация о кредитных рейтингах долговых инструментов, оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по которым оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, являющихся кредитно-обесцененными, на 31.12.2020 года**

Таблица 52.10

Номер строки	Наименование показателя	Рейтинг А	Рейтинг В	Рейтинг С	Рейтинг D	Без рейтинга
1	2	3	4	5	6	7
30	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	-	-	35 983
36	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	35 983

**Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на  
31.12.2021 года**

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства	1,024,025	-	-	1,024,025
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	210,492	-	384,537	595,029
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	210,492	-	384,537	595,029
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	3,228,269	-	-	3,228,269
6	долговые инструменты	3,228,269	-	-	3,228,269
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	4,400,809	37,542	41,877	4,480,228
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	4,052,848	-	-	4,052,848
10	займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	29,444	29,444
11	дебиторская задолженность	347,961	37,542	12,433	397,936
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,971,105	1,500,362	-	30,471,467
<b>17</b>	<b>Итого активов</b>	<b>37,834,700</b>	<b>1,537,904</b>	<b>426,414</b>	<b>39,799,018</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,314,608	98,914	102,340	1,515,862
23	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,007,073	-	-	1,007,073
25	кредиторская задолженность	307,535	98,914	102,340	508,789
27	Прочие обязательства	1,623	-	-	1,623
<b>28</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>1,316,231</b>	<b>98,914</b>	<b>102,340</b>	<b>1,517,485</b>
<b>29</b>	<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>36,518,469</b>	<b>1,438,990</b>	<b>324,074</b>	<b>38,281,533</b>

**Географический анализ финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации на 31.12.2020 года**

Таблица 52.12

Номер строки	Наименование показателя	Россия	Страны Организации экономического сотрудничества и развития	Другие страны	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства	1,941,347	-	-	1,941,347
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	111,292	-	398,889	510,181
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	111,292	-	398,889	510,181
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
6	долговые инструменты	6,662,457	-	-	6,662,457
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	8,031,339	64,476	43,655	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40,000	-	-	40,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	-	-	35,983	35,983
11	дебиторская задолженность	7,991,339	64,476	7,672	8,063,487
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	329,025	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,175	-	4	28,544,179
<b>17</b>	<b>Итого активов</b>	<b>45,290,610</b>	<b>393,501</b>	<b>442,548</b>	<b>46,126,659</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
21	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,324,210	89,758	4,628	1,418,596
23	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,039,196	-	-	1,039,196
25	кредиторская задолженность	285,014	89,758	4,628	379,400
27	Прочие обязательства	1,103	-	-	1,103
<b>28</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>1,325,313</b>	<b>89,758</b>	<b>4,628</b>	<b>1,419,699</b>
<b>29</b>	<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>43,965,297</b>	<b>303,743</b>	<b>434,920</b>	<b>44,706,960</b>

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), на 31.12.2021 года**

Таблица 52.13

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
18	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	45,319	128,303	333,266	331,421	567,178	-	-	-	1,405,487
20	обязательства по аренде	45,319	128,303	333,266	331,421	567,178	-	-	-	1,405,487
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	508,789	-	-	-	-	-	-	-	508,789
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	19,918	-	-	-	-	-	-	-	19,918
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	2,777	-	-	-	-	-	-	-	2,777
32	кредиторская задолженность перед регистраторами	24	-	-	-	-	-	-	-	24
33	кредиторская задолженность по торговым операциям	113,140	-	-	-	-	-	-	-	113,140
40	прочая кредиторская задолженность	372,930	-	-	-	-	-	-	-	372,930
<b>42</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>554,108</b>	<b>128,303</b>	<b>333,266</b>	<b>331,421</b>	<b>567,178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,914,276</b>

**Анализ финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения (на основе договорных недисконтированных денежных потоков), на 31.12.2020 года**

Таблица 52.13

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 3 лет	От 3 до 5 лет	От 5 до 15 лет	Более 15 лет	Без срока погашения	Просроченные	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
18	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	42,265	123,217	323,663	315,187	687,938	-	-	-	1,492,270
20	обязательства по аренде	42,265	123,217	323,663	315,187	687,938	-	-	-	1,492,270
28	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	379,400	-	-	-	-	-	-	-	379,400
29	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	12,312	-	-	-	-	-	-	-	12,312
30	кредиторская задолженность по услугам по содержанию и аренде помещений	20,446	-	-	-	-	-	-	-	20,446
31	кредиторская задолженность перед депозитариями	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	прочая кредиторская задолженность	346,642	-	-	-	-	-	-	-	346,642
<b>42</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>421,665</b>	<b>123,217</b>	<b>323,663</b>	<b>315,187</b>	<b>687,938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,871,670</b>



**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2021 года**

Таблица 52.14

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства, в том числе:	1,024,025	-	-	1,024,025
2	денежные средства на расчетных счетах	1,024,025	-	-	1,024,025
31	Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	848,253	2,380,016	-	3,228,269
32	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	848,253	2,380,016	-	3,228,269
33	Правительства Российской Федерации	-	2,380,016	-	2,380,016
36	кредитных организаций и банков-нерезидентов	374,209	-	-	374,209
38	нефинансовых организаций	474,044	-	-	474,044
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	4,012,848	40,000	4,052,848
46	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	4,012,848	-	4,012,848
52	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	40,000	40,000
56	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	29,444	29,444
62	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	29,444	29,444
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	390,738	7,198	-	397,936
65	дебиторская задолженность клиентов	359,335	7,198	-	366,533
69	прочая дебиторская задолженность	31,403	-	-	31,403
<b>71</b>	<b>Итого активов</b>	<b>2,263,016</b>	<b>6,400,062</b>	<b>69,444</b>	<b>8,732,522</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
89	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	24,673	68,199	914,201	1,007,073
91	обязательства по аренде	24,673	68,199	914,201	1,007,073
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	508,789	-	-	508,789
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	19,918	-	-	19,918
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	2,777	-	-	2,777
103	кредиторская задолженность перед регистраторами	24	-	-	24
104	кредиторская задолженность по торговым операциям	113,140	-	-	113,140
111	прочая кредиторская задолженность	372,930	-	-	372,930
<b>113</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>533,462</b>	<b>68,199</b>	<b>914,201</b>	<b>1,515,862</b>
<b>114</b>	<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>1,729,554</b>	<b>6,331,863</b>	<b>(844,757)</b>	<b>7,216,660</b>

**Анализ финансовых активов и финансовых обязательств в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основе ожидаемых сроков погашения на 31.12.2020 года**

Таблица 52.14

Номер строки	Наименование показателя	До 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Свыше 1 года	Итого
1	2	3	4	5	6
<b>Раздел I. Активы</b>					
1	Денежные средства, в том числе:	1,941,347	-	-	1,941,347
2	денежные средства на расчетных счетах	1,941,347	-	-	1,941,347
31	Долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	1,449,901	1,532,665	3,679,891	6,662,457
32	долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	1,449,901	1,532,665	3,679,891	6,662,457
33	Правительства Российской Федерации	-	-	2,413,438	2,413,438
36	кредитных организаций и банков-нерезидентов	754,268	624,386	782,522	2,161,176
38	нефинансовых организаций	695,633	908,279	483,931	2,087,843
44	Средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	40,000	40,000
52	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	-	40,000	40,000
56	Займы выданные и прочие размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	-	35,983	35,983
62	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	35,983	35,983
64	Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	8,061,056	2,431	-	8,063,487
65	дебиторская задолженность клиентов	272,546	2,431	-	274,977
69	прочая дебиторская задолженность	7,788,510	-	-	7,788,510
<b>71</b>	<b>Итого активов</b>	<b>11,452,304</b>	<b>1,535,096</b>	<b>3,755,874</b>	<b>16,743,274</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>					
89	Кредиты, займы и прочие привлеченные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	400,958	63,016	954,622	1,418,596
91	обязательства по аренде	21,558	63,016	954,622	1,039,196
99	Кредиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости, в том числе:	379,400	-	-	379,400
100	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	12,312	-	-	12,312
101	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	20,446	-	-	20,446
111	прочая кредиторская задолженность	346,642	-	-	346,642
<b>113</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>400,958</b>	<b>63,016</b>	<b>954,622</b>	<b>1,418,596</b>
<b>114</b>	<b>Итого разрыв ликвидности</b>	<b>11,051,346</b>	<b>1,472,080</b>	<b>2,801,252</b>	<b>15,324,678</b>

**Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2021 года**

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Раздел I. Активы</b>						
1	Денежные средства	516,862	410,397	96,766	-	1,024,025
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	595,029	-	-	-	595,029
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	595,029	-	-	-	595,029
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	3,228,269	-	-	-	3,228,269
6	долговые инструменты	3,228,269	-	-	-	3,228,269
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	4,448,086	31,839	303	-	4,480,228
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	4,052,848	-	-	-	4,052,848
10	займы выданные и прочие размещенные средства	29,444	-	-	-	29,444
11	дебиторская задолженность	365,794	31,839	303	-	397,936
14	Инвестиции в дочерние предприятия	30,471,467	-	-	-	30,471,467
16	<b>Итого активов</b>	<b>39,259,713</b>	<b>442,236</b>	<b>97,069</b>		<b>39,799,018</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,417,009	97,534	1,319	-	1,515,862
22	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,007,073	-	-	-	1,007,073
24	кредиторская задолженность	409,936	97,534	1,319	-	508,789
25.1	Прочие обязательства	1,623	-	-	-	1,623
26	<b>Итого обязательств</b>	<b>1,418,632</b>	<b>97,534</b>	<b>1,319</b>	-	<b>1,517,485</b>
27	<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>37,841,081</b>	<b>344,702</b>	<b>95,750</b>	-	<b>38,281,533</b>

**Обзор финансовых активов и обязательств некредитной финансовой организации в разрезе основных валют на 31.12.2020 года**

Таблица 52.15

Номер строки	Наименование показателя	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Раздел I. Активы</b>						
1	Денежные средства	1,869,936	64,548	6,814	49	1,941,347
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	510,181	-	-	-	510,181
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	510,181	-	-	-	510,181
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	-	6,662,457
6	долговые инструменты	6,662,457	-	-	-	6,662,457
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	8,077,906	61,215	349	-	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	40,000	-	-	-	40,000
10	займы выданные и прочие размещенные средства	35,983	-	-	-	35,983
11	дебиторская задолженность	8,001,923	61,215	349	-	8,063,487
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	329,025	-	-	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	28,544,179	-	-	-	28,544,179
16	<b>Итого активов</b>	<b>45,993,684</b>	<b>125,763</b>	<b>7,163</b>	<b>49</b>	<b>46,126,659</b>
<b>Раздел II. Обязательства</b>						
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	1,335,121	42,646	282	40,547	1,418,596
22	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	1,039,196	-	-	-	1,039,196
24	кредиторская задолженность	295,925	42,646	282	40,547	379,400
25.1	Прочие обязательства	1,103	-	-	-	1,103
26	<b>Итого обязательств</b>	<b>1,336,224</b>	<b>42,646</b>	<b>282</b>	<b>40,547</b>	<b>1,419,699</b>
27	<b>Чистая балансовая позиция</b>	<b>44,657,460</b>	<b>83,117</b>	<b>6,881</b>	<b>(40,498)</b>	<b>44,706,960</b>

## Анализ чувствительности к рыночным индексам

Таблица 52.17

Номер строки	Рыночные индексы	Изменение допущений	31.12.2021 г.		31.12.2020 г.	
			Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал	Влияние на прибыль до налогообложения	Влияние на капитал
1	2	3	4	5	6	7
1	Доллар	10% для 31.12.2021, 10% для 31.12.2020	34,470	27,576	8,312	6,649
2	Евро	10% для 31.12.2021, 10% для 31.12.2020	9,575	7,660	688	550
3	% ставка	Рост % ставки на 250 базисных пунктов	-	(48,804)	-	(101,279)
4	% ставка	Снижение % ставки на 250 базисных пунктов	-	48,367	-	122,845

52.17.1 Компания анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Компания проанализировала изменения курса доллара США и евро по отношению к рублю в течение 2021 и 2020 годов и пришла к выводу, что следующие указанные в графе 2 таблицы 52.17 изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Компании. Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 годов, и капитал по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов приведено в таблице 52.17.

52.17.2. Воздействие изменения справедливой стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 250 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты на кривой доходности показаны в таблице 52.17.

## Примечание 54. Условные обязательства

### Условные обязательства и активы

Таблица 54.1

Номер строки	Требования к раскрытию информации	Описание
1	2	3
1	Описание характера и сумм обязательств условного характера, не удовлетворяющих критериям признания в бухгалтерском балансе	Потенциальные требования по искам, выданная гарантия.

54.3.1. В текущем периоде деятельности некредитной финансовой организации в судебные органы поступили иски в отношении некредитной финансовой организации. Исходя из собственной оценки, а также из рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, некредитная финансовая организация считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для некредитной финансовой организации, и, соответственно, не сформировала резерв по данным разбирательствам в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

54.3.5 У Компании имеются следующие обязательства условного характера по состоянию на 31 декабря 2021 г. и на 31 декабря 2020 г., не удовлетворяющие критериям признания в бухгалтерском балансе: гарантия в обеспечение обязательств и платежей в соответствии с Соглашением об условиях участия Компании в Гарантимальном фонде, формируемом НКО НКЦ (АО) - 5,000,000 тыс. руб.

## Примечание 56. Справедливая стоимость финансовых инструментов

56.1.1 Компания производит оценку справедливой стоимости своих активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка – на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Компания оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов и рыночного подхода с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.



**Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31.12.2021 года**

Таблица 56.1

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	3,228,269	-	595,029	3,823,298
2	финансовые активы, в том числе:	3,228,269	-	595,029	3,823,298
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	595,029	595,029
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	595,029	595,029
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	180	180
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-		
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	594,849	594,849
65	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	3,228,269	-	-	3,228,269
66	долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	3,228,269	-	-	3,228,269
67	долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	2,380,016	-	-	2,380,016
70	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	374,209	-	-	374,209
72	долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	474,044	-	-	474,044

**Уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости, на 31.12.2020 года**

Таблица 56.1

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)	
1	2	3	4	5	6
	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	6,662,457	-	510,181	7,172,638
2	финансовые активы, в том числе:	6,662,457	-	510,181	7,172,638
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	-	-	510,181	510,181
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	-	-	510,181	510,181
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	-	-	180	180
6	долевые ценные бумаги некредитных финансовых организаций	-	-	-	-
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	-	-	510,001	510,001
65	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
66	долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	6,662,457	-	-	6,662,457
67	долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации	2,413,438	-	-	2,413,438
70	долговые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	2,161,176	-	-	2,161,176
72	долговые ценные бумаги нефинансовых организаций	2,087,843	-	-	2,087,843

56.1.2. Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, некредитная финансовая организация использует такой метод оценки, как метод дисконтированных денежных потоков. Однако в соответствии с МСФО справедливая стоимость инструмента на дату признания обычно равна цене сделки. Если цена сделки отличается от суммы, определенной на дату признания финансового инструмента с использованием метода оценки, указанная разница равномерно амортизируется в течение срока действия финансового инструмента.

**Методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для уровня 3 в иерархии справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных на 31.12.2021 года**

Таблица 56.3

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	595,029	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	595,029	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	595,029	-	-	-	-	-
14	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	595,029	-	-	-	-	-
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	594,849	Дисконтированные денежные потоки, затратный	1) Ставка дисконтирования, 2) ставка прироста	1) 24.7% 2) 3.5%	+/- 3%	1) +3%: (12,226) -3%: 13,860 2) +3%:12,597 -3%: (9,479)

56.3.1 В течение 2021 года изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости уровня 3 не произошло (в течение 2020 года: не произошло).

56.3.2. Чувствительность оценки справедливой стоимости, раскрытая в таблице, показывает направление, в котором изменится результат оценки вследствие увеличения или уменьшения соответствующих исходных данных.

**Методы оценки и исходные данные, использованные в оценке справедливой стоимости для уровня 3 в иерархии справедливой стоимости, а также чувствительность оценок к возможным изменениям исходных данных на 31.12.2020 года**

Таблица 56.3

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные	Диапазон исходных данных (средневзвешенное значение)	Обоснованные изменения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Активы, оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
2	финансовые активы, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
3	финансовые активы, в обязательном порядке классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
4	ценные бумаги, удерживаемые для торговли, в том числе:	510,181	-	-	-	-	-
5	долевые ценные бумаги кредитных организаций и банков-нерезидентов	180	затратный	Историческая стоимость	н/п	н/п	н/п
7	долевые ценные бумаги нефинансовых организаций	510,001	Дисконтированные денежные потоки, затратный	1) Ставка дисконтирования, 2) ставка прироста	1) 24.7% 2) 3.5%	+/- 3%	1) +3%: (12,226) -3%: 13,860 2) +3%:12,597 -3%: (9,479)

**Информация о сверке изменений по уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за январь-декабрь 2021 года**

Таблица 56.4

Номер строки	Наименование показателя	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Справедливая стоимость на 1 января 2020 года	510,181	-	-	-	-	-	-	510,181
2	Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	(14,352)	-	-	-	-	-	-	(14,352)
4	Приобретение	99,200	-	-	-	-	-	-	99,200
10	Справедливая стоимость на 31 декабря 2021 года	595,029	-	-	-	-	-	-	595,029
11	Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2021 года	(14,352)	-	-	-	-	-	-	(14,352)



**Информация о сверке изменений по уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за январь-декабрь 2020 года**

Таблица 56.4

Номер строки	Наименование показателя	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Прочее	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Справедливая стоимость на 1 января 2020 года	167,283	-	-	-	-	-	-	167,283
2	Доходы или расходы, отраженные в составе прибыли или убытка за год	52,768							52,768
4	Приобретение	290,130	-	-	-	-	-	-	290,130
10	Справедливая стоимость на 31 декабря 2020 года	510,181	-	-	-	-	-	-	510,181
11	Нереализованные доходы за вычетом расходов от переоценки, отраженные в составе прибыли или убытка за год, для активов, удерживаемых на 31 декабря 2020 года	52,768	-	-	-	-	-	-	52,768

**Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2021 года**

Таблица 56.6

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	5,076,873	30,998,047	36,074,920	36,074,920
2	денежные средства, в том числе:	-	1,024,025	-	1,024,025	1,024,025
5	денежные средства на расчетных счетах	-	1,024,025	-	1,024,025	1,024,025
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	4,052,848	427,380	4,480,228	4,480,228
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	4,052,848	-	4,052,848	4,052,848
11	депозиты в кредитных организациях и банках-нерезидентах, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	4,012,829	-	4,012,829	4,012,829
17	средства в клиринговых организациях, предназначенные для коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд)	-	40,000	-	40,000	40,000
21	займы выданные и прочие размещенные средства, в том числе:	-	-	29,444	29,444	29,444
27	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	29,444	29,444	29,444
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	397,936	397,936	397,936
31	дебиторская задолженность клиентов	-	-	366,533	366,533	366,533
35	прочая дебиторская задолженность	-	-	31,403	31,403	31,403
39	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	1,007,073	508,789	1,515,962	1,515,862
40	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	1,007,073	508,789	1,515,962	1,515,862
45	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	-	1,007,073	-	1,007,073	1,007,073
47	обязательства по аренде	-	1,007,073	-	1,007,073	1,007,073
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	508,789	508,789	508,789
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	-	19,918	19,918	19,918
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	-	2,777	2,777	2,777
59	кредиторская задолженность перед регистраторами	-	-	24	24	24
60	кредиторская задолженность по торговым операциям	-	-	113,140	113,140	113,140
67	прочая кредиторская задолженность	-	-	372,930	372,930	372,930

**Анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости, на 31.12.2020 года**

Таблица 56.6

Номер строки	Наименование показателя	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Балансовая стоимость
		Рыночные котировки (уровень 1)	Модель оценки, использующая данные наблюдаемых рынков (уровень 2)	Модель оценки, использующая значительный объем ненаблюдаемых данных (уровень 3)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	1,981,347	36,972,674	38,954,021	38,954,021
2	денежные средства, в том числе:	-	1,941,347	-	1,941,347	1,941,347
5	денежные средства на расчетных счетах	-	1,941,347	-	1,941,347	1,941,347
8	финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	40,000	8,099,470	8,139,470	8,139,470
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах, в том числе:	-	40,000	-	40,000	40,000
14	средства коллективного клирингового обеспечения (гарантийный фонд), размещенные во вклады в кредитных организациях	-	40,000	-	40,000	40,000
21	займы выданные и прочие размещенные средства, в том числе:	-	-	35,983	35,983	35,983
27	прочие выданные займы и размещенные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	35,983	35,983	35,983
29	дебиторская задолженность, в том числе:	-	-	8,063,487	8,063,487	8,063,487
30	расчеты по начисленным доходам по акциям, долям, паям	-	-	7,759,052	7,759,052	7,759,052
31	дебиторская задолженность клиентов	-	-	274,977	274,977	274,977
35	прочая дебиторская задолженность	-	-	29,458	29,458	29,458
39	Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, в том числе:	-	1,039,196	379,400	1,418,596	1,418,596
40	финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в том числе:	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
45	кредиты, займы и прочие привлеченные средства, в том числе:	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
47	обязательства по аренде	-	1,039,196	-	1,039,196	1,039,196
55	кредиторская задолженность, в том числе:	-	-	379,400	379,400	379,400
56	кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	-	-	12,312	12,312	12,312
57	кредиторская задолженность за услуги по содержанию и аренде помещений	-	-	20,446	20,446	20,446
60	кредиторская задолженность по торговым операциям	-	-	126,047	126,047	126,047
67	прочая кредиторская задолженность	-	-	220,595	220,595	220,595

**Изменения размера отложенного дохода или расхода, возникающего при первоначальном признании финансовых инструментов, для которых цена сделки отличается от справедливой стоимости**

Таблица 56.8

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Остаток на начало отчетного периода	96,414	-
2	Отнесение дохода (расхода) от новых сделок на будущие периоды	-	96,414
7	<b>Остаток на конец отчетного периода</b>	<b>96,414</b>	<b>96,414</b>

**Примечание 58. Операции со связанными сторонами**

**Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2021 года**

Таблица 58.1

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Денежные средства	-	699,315	-	-	-	-	102,533	801,868
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	-	-	-	-	2,854,060	2,854,060
6	долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	2,854,060	2,854,060
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т. ч.	-	113,005	-	-	-	-	4,140,281	4,253,286
9	средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	-	-	-	-	-	-	4,012,847	4,012,847
11	дебиторская задолженность	-	113,005	-	-	-	-	127,434	240,439
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	30,471,463	-	-	-	-	-	30,471,463
19	Прочие активы	-	1,378	-	-	1,166	-	38,319	40,863
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т. ч.	-	58,594	-	-	1,082	-	29,628	89,304
25	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	48,148	-	-	-	-	-	48,148
27	кредиторская задолженность	-	10,446	-	-	1,082	-	29,628	41,156
29	Прочие обязательства	-	588	-	-	659,671	-	593	660,852

**Остатки по операциям со связанными сторонами на 31.12.2020 года**

Таблица 58.1

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Денежные средства	-	1,727,651	-	-	-	-	51,331	1,778,982
5	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в том числе:	-	-	-	-	-	-	4,328,075	4,328,075
6	долговые инструменты	-	-	-	-	-	-	4,328,075	4,328,075
8	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	7,803,488	-	-	-	-	90,052	7,893,540
11	дебиторская задолженность	-	7,803,488	-	-	-	-	90,052	7,893,540
12	Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	329,025	-	-	-	329,025
14	Инвестиции в дочерние предприятия	-	28,544,179	-	-	-	-	-	28,544,179
19	Прочие активы	-	893	-	-	23	-	15,485	16,401
23	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, в т.ч.	-	102,695	-	-	-	-	23,645	126,340
25	кредиты, займы и прочие привлеченные средства	-	54,402	-	-	-	-	1,205	55,607
27	кредиторская задолженность	-	48,293	-	-	-	-	22,440	70,733
29	Прочие обязательства	-	1,027	-	-	348,963	-	10	350,000

58.1.3. Сумма гарантий, выданных связанным сторонам, составляет 5,000,000 тысяч рублей на 31 декабря 2021 года (на 31 декабря 2020 года: 5,000,000 тысяч рублей).



**Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2021 года**

Таблица 58.2

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	-	11,757,889	-	-	-	-	295,491	12,053,380
4	процентные доходы	-	-	-	-	-	-	296,858	296,858
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	11,824,798	-	-	-	-	-	11,824,798
6	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с долговыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	(7,953)	-	-	-	-	-	(7,953)
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	(2,170)	(2,170)
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым	-	-	-	-	-	-	801	801

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	по справедливой стоимости через прочий совокупный доход								
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	(58,956)	-	-	-	-	2	(58,954)
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	31,609	-	-	-	-	5,792,102	5,823,711
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(491,842)	-	(15,414)	(507,256)
17	Прямые операционные расходы	-	(1,434)	-	-	-	-	(114,090)	(115,524)
18	Процентные расходы	-	(3,338)	-	-	-	-	(6)	(3,344)
20	Общие и административные расходы	-	(80,070)	-	-	(147,704)	-	(52,796)	(280,570)
22	Прочие доходы	-	206,947	-	-	-	-	26,397	233,344
23	Прочие расходы	-	(18,425)	-	-	(74)	-	(37,428)	(55,927)

**Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за январь-декабрь 2020 года**

Таблица 58.2

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Торговые и инвестиционные доходы, в том числе:	-	18,239,657	-	51,424		-	221,821	18,512,902
4	процентные доходы	-		-	744	-	-	218,528	219,272
5	дивиденды и доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от участия	-	18,224,540	-	-	-	-	-	18,224,540
10	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	-	-	-	50,680	-	-	-	50,680
11	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	3,243	3,243
13	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с иностранной валютой	-	15,117	-	-	-	-	48	15,165

Номер строки	Наименование показателя	Материнское предприятие	Дочерние предприятия	Совместно контролируемые предприятия	Ассоциированные предприятия	Ключевой управленческий персонал	Компании под общим контролем	Прочие связанные стороны	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
15	Выручка от оказания услуг и комиссионные доходы	-	6,340	-	-	-	-	4,835,487	4,841,827
16	Расходы на персонал	-	-	-	-	(464,863)	-	(3,943)	(468,806)
17	Прямые операционные расходы	-	(13)	-	-	-	-	(95,608)	(95,621)
18	Процентные расходы	-	(5,592)	-	-	-	-	(42)	(5,634)
20	Общие и административные расходы	-	(84,526)	-	-	(159,587)	-	(49,763)	(293,876)
22	Прочие доходы	-	248,750	-	-	-	-	16,603	265,353
23	Прочие расходы	-	(1,219)	-	-	-	-	(26,391)	(27,610)

58.1.1. В ходе обычной деятельности Компания проводит операции со своими основными акционерами, ключевым управленческим персоналом и дочерними предприятиями. Эти операции включали операционную аренду и техническое сопровождение. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам.

На 31 декабря 2021 и 2020 года Российская Федерация обладает существенным влиянием на деятельность Компании. В ходе своей обычной деятельности Компания оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Операции с такими сторонами отражены в графе «Прочие связанные стороны». Значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, состоят из:

- Денежные средства в размере: 801,868 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2021 (51,331 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020);
- Прочие активы: 39,697 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2021 (15,485 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020);
- Комиссионные доходы: 5,823,711 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2021 (4,838,966 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020);
- Процентные и прочие финансовые доходы: 530,202 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2021 (235,131 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020);
- Общие и административные расходы: 188,719 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2021 (76,154 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2020);

#### Информация о размере вознаграждения ключевому управленческому персоналу

Таблица 58.3

Номер строки	Наименование показателя	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
1	2	3	4
1	Краткосрочные вознаграждения	496,875	515,954
2	Обязательства по пенсионному обеспечению	-	-
3	Долгосрочные вознаграждения	74,213	89,921
4	Выходные пособия	7,390	18,131
5	Выплаты на основе долевых инструментов	59,408	45,107

#### Примечание 59. События после окончания отчетного периода

В феврале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации и ряда российских банков, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц.

В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

В целях адаптации финансового сектора к возросшей волатильности Банк России объявил меры поддержки финансового сектора, в числе которых предоставление возможности финансовым организациям, для регуляторных целей.

Торговая деятельность на рынках Компании осуществляется в координации с Банком России. Изменения в расписании торгов на отдельных рынках также управляются регулятором.

Ключевая ставка Банка России на дату выпуска отчётности составила 20% (31 декабря 2021 года: 8.5%).

Компания расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Компании проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

\_\_\_\_\_  
Председатель Правления

(должность руководителя)

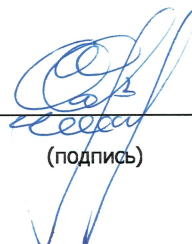


\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
Денисов Ю. О.  
(инициалы,  
фамилия)

\_\_\_\_\_  
Главный бухгалтер – директор департамента  
учета и отчетности

(должность руководителя)



\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
Мелентьева О. В.  
(инициалы,  
фамилия)

«16» марта 2022 г.