

УТВЕРЖДЕНЫ

решением Совета директоров
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»
«06» августа 2015 г., Протокол №26

Председатель Совета директоров
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»

В. Шеметов



Принципы корпоративного управления Закрытого акционерного общества «Фондовая биржа ММВБ»

Оглавление

1. О БИРЖЕ	3
2. О ПРИНЦИПАХ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ	4
3. СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ	6
4. ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ БИРЖИ	7
5. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ	11
6. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ	14
7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ	18
8. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ПОЛЬЗОВАТЕЛЯМИ УСЛУГ (КЛИЕНТАМИ)	20

1. О БИРЖЕ

1.1. ЗАО «ФБ ММВБ» (далее – Биржа) — общество, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на фондовом рынке и рынке операций репо на основании лицензии биржи. Деятельность Биржи напрямую связана с деятельностью юридических лиц, входящих в структуру Группы «Московская Биржа» (далее также – Группа), и обеспечивающих полный комплекс трейдинговых и посттрейдинговых услуг.

1.2. Фондовый рынок Биржи является центром формирования ликвидности на российские ценные бумаги и основной площадкой для торговли акциями, а также государственными, субфедеральными, муниципальными и корпоративными облигациями.

1.3. Биржа организует торги на фондовом рынке и рынке операций репо.

1.4. Фондовый рынок Биржи является центром формирования ликвидности на российские ценные бумаги и основной площадкой для торговли акциями, а также государственными, субфедеральными, муниципальными и корпоративными облигациями отечественных эмитентов.

1.5. На фондовом рынке Биржи проводятся торги обыкновенными и привилегированными акциями, иностранными акциями, государственными, субфедеральными, муниципальными и корпоративными облигациями, включая биржевые облигации, корпоративными еврооблигациями, иностранными облигациями, облигациями международных финансовых организаций, российскими и иностранными депозитарными расписками, паями паевых инвестиционных фондов и ценными бумагами иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF), ипотечными сертификатами участия в различных режимах торгов.

1.6. Рынок операций репо на Бирже является одним из важнейших элементов российского финансового рынка: Банк России использует его для реализации денежно-кредитной политики, а участники рынка — для оперативного управления денежной ликвидностью.

2. О ПРИНЦИПАХ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

2.1. Основной целью Принципов корпоративного управления Биржи (далее – Принципы) является описание действующих на Бирже принципов и системы корпоративного управления с целью повышения эффективности ведения бизнеса, увеличения уровня прозрачности и привлекательности Биржи для потребителей услуг и иных заинтересованных сторон.

Большое влияние на корпоративное управление Биржи¹ оказывает то обстоятельство, что Биржа входит в структуру Группы «Московская Биржа» и ее единственным акционером является головная компания Группы – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – Московская биржа, единственный акционер). В этой связи целью Принципов является также обеспечение прозрачности и привлекательности деятельности Биржи для акционеров Московской биржи.

2.2. Несмотря на то, что Биржа является непубличным акционерным обществом, настоящие Принципы являются публичным документом, соответствуют нормам российского законодательства, в том числе требованиям Федерального закона «Об акционерных обществах». Принципы разработаны во исполнение требований законодательства об организованных торгах и с учетом положений Кодекса корпоративного управления, рекомендованного Банком России.

2.3. Принципы публикуются на официальном сайте Биржи в информационно-телекоммуникационной сети Интернет (далее – сайт Биржи).

2.4. Принципы имеют активные ссылки на внутренние документы Биржи, раскрываемые на сайте Биржи, которые дополняют положения Принципов и (или) позволяют заинтересованным сторонам ознакомиться с ними.

2.5. Конкретные процедуры, упоминаемые и (или) описанные в Принципах, детально регулируются Уставом Биржи, и внутренними документами, в числе которых: Положение о Совете директоров, Положение о Дирекции и другие документы Биржи.

2.6. Принципы, а также любые изменения в них подлежат утверждению Советом директоров Биржи.

2.7. Применение Биржей настоящих Принципов продиктовано стремлением повысить привлекательность Биржи для потенциальных инвесторов и пользователей услуг и основывается на следующих подходах:

Подотчетность. Совет директоров и исполнительные органы Биржи подотчетны единственному акционеру Биржи.

Справедливость. Органы управления Биржи осуществляют свою деятельность беспристрастно на законных основаниях.

Прозрачность. Органы управления Биржи обеспечивают своевременное и достаточное раскрытие достоверной информации, касающейся деятельности Биржи, в том числе о ее финансовом положении, результатах деятельности, органах управления и принимаемых ими решениях. Органы управления Биржи обеспечивают удобный доступ к данной информации заинтересованным сторонам.

¹ Здесь и далее в Принципах под корпоративным управлением Биржи понимаются принципы и правила руководства Биржей и контроля за ее деятельностью, определяющие систему взаимоотношений между исполнительными органами управления, Советом директоров, единственным акционером Биржи и другими заинтересованными сторонами (участниками корпоративных отношений) и направленные на определение целей Биржи и средств достижения этих целей.

Ответственность. Органы управления Биржи признают и обеспечивают предусмотренные российским законодательством права заинтересованных сторон.

Стремление к дальнейшему развитию. 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 единственного акционера и иных заинтересованных сторон.

2.8. Во взаимодействии с компаниями Группы Московская биржа нацелена на сбалансированное развитие своих подконтрольных компаний, а также стремится к внедрению в практику их деятельности, в том числе Биржи, современных принципов корпоративного управления, позволяющих осуществлять эффективный надзор за ними с учетом характера, масштабов и сложности рисков, которым подвергаются компании Группы. Исходя из этого Биржа при осуществлении процедур корпоративного управления и корпоративного взаимодействия придерживается также следующих рекомендованных Московской биржей подконтрольным ей компаниям принципов:

- ✓ принцип защиты и уважения прав и интересов всех акционеров компаний Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип эффективного управления акциями (долями) компаний Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип прозрачности и объективности раскрытия информации о деятельности Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип эффективного управления капиталом компаний Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип максимального учета интересов пользователей услуг, предоставляемых компаниями Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип равных требований для получения доступа к услугам, предоставляемым компаниями Группы «Московская Биржа»;
- ✓ принцип эффективной кадровой политики;
- ✓ принцип социальной и корпоративной ответственности.

3. СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

3.1. 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, а также их взаимодействие с заинтересованными сторонами.

3.2. Частью системы корпоративного управления Биржи являются органы управления, контроля и иные органы Московской биржи, оказывающие влияние на деятельность Биржи.

3.3. **Органами управления Биржи** являются:

- Общее собрание акционеров (единственный акционер);
- Совет директоров;
- Исполнительные органы: Дирекция и Генеральный директор.

3.4. **Система органов контроля Биржи** включает в себя:

- Органы управления Биржи, осуществляющие функции контроля;
- Ревизионную комиссию – орган контроля финансово-хозяйственной деятельности, подотчетный единственному акционеру Биржи;
- Самостоятельные структурные подразделения (и/или специально уполномоченные работники), осуществляющие внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи, в том числе, Служба внутреннего контроля.

3.5. В систему иных органов Биржи входят консультативно-совещательные органы, создаваемые для предварительного рассмотрения вопросов, относящихся к компетенции соответствующих органов управления, с целью выработки рекомендаций по принимаемым ими решениям, включая комитеты пользователей.

3.6. Органами Московской биржи, оказывающими влияние на деятельность Биржи, являются Наблюдательный совет, Правление, Служба внутреннего аудита, комиссии Наблюдательного совета и иные консультативно-совещательные органы Московской биржи, дающие рекомендации как Московской бирже, так и компаниям Группы.

4. ПРАКТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ БИРЖИ

4.1. Роль, основные принципы работы и функции Совета директоров Биржи

4.1.1. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Биржи, за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом «Об акционерных обществах» к компетенции единственного акционера Биржи. При осуществлении своей деятельности члены Совета директоров руководствуются интересами Биржи, а также интересами Московской Биржи и ее акционеров, действуют разумно и добросовестно, выполняют возложенные на них обязанности с надлежащей заботой и осмотрительностью, неся персональную ответственность за принятые решения.

4.1.2. В своей деятельности Совет директоров руководствуется следующими принципами:

- Компетентность. Профессиональная компетентность каждого члена Совета директоров позволяет эффективно и в полной мере выполнять обязанности, связанные с членством в Совете директоров.

- Независимость. Члены Совета директоров должны действовать и участвовать в выработке решений исключительно в интересах Биржи, независимо друг от друга, от членов исполнительных органов, своих личных интересов и интересов единственного акционера.

- Ответственность. Члены Совета директоров должны действовать в интересах Биржи добросовестно и разумно, обязаны возместить убытки, причиненные по их вине Бирже и единственному акционеру, а также несут ответственность за недобросовестные или неразумные действия, в том числе если их действия (бездействие) не соответствовали обычным условиям гражданского оборота или обычному предпринимательскому риску.

- Подотчетность. Совет директоров отчитывается о проделанной работе перед единственным акционером.

- Этичность. Члены Совета директоров действуют таким образом, чтобы это соответствовало хорошей репутации Биржи, и воздерживаются от поведения, которое могло бы оказывать негативное влияние на деятельность Биржи.

4.1.3. В соответствии с Уставом Биржи Совет директоров Биржи осуществляет следующие полномочия:

- принимает решения по ряду вопросов, отнесенных к его компетенции в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и «Об организованных торгах», в том числе, но не ограничиваясь:

- определяет приоритетные направления деятельности Биржи;

- утверждает бюджет Биржи;

- утверждает правила организованных торгов на Бирже (включая правила проведения торгов на Бирже по ценным бумагам, правила допуска к участию в торгах на Бирже, правила листинга); документы, уточняющие отдельные нормы правил листинга, необходимость разработки которых предусмотрена правилами листинга, (в части требований к организациям и ценным бумагам);

- утверждает положения о консультативно-совещательных органах Совета директоров и комитетах пользователей Биржи, формирует составы указанных органов;

- утверждает размер стоимости услуг по проведению организованных торгов, а также услуг, связанных с листингом ценных бумаг;

- избирает членов Дирекции Биржи и принимает решение о досрочном прекращении их полномочий, утверждает условия трудовых договоров с ними.

4.1.4. С основными итогами деятельности Совета директоров Биржи за год можно ознакомиться в Годовом отчете Биржи, который включает в себя отчет Совета директоров о результатах развития по приоритетным направлениям деятельности Биржи.

4.2. Избрание и состав Совета директоров

4.2.1. Единственный акционер Биржи избирает членов Совета директоров Биржи, соответствующих требованиям, предъявляемым к директорам Федеральным законом «Об организованных торгах», а также принимая во внимание уровень компетенции, профессионализма и деловой репутации в области финансовых рынков и организации биржевой торговли.

4.3. Роль Председателя Совета директоров Биржи

4.3.1. Работой Совета директоров руководит Председатель Совета директоров Биржи, избираемый на первом заседании вновь избранного состава Совета директоров. Уставом Биржи Совету директоров предоставлено право в любое время переизбрать Председателя.

4.3.2. Председатель Совета директоров организует работу совета, а также контроль за исполнением его решений; председательствует на заседаниях, организует обсуждение вопросов и принятие по ним решений; отчитывается перед единственным акционером о деятельности Совета директоров и проведенных им мероприятиях, представляет интересы Биржи во взаимоотношениях с различными организациями, а также осуществляет иные функции, предусмотренные Положением о Совете директоров Биржи.

4.4. Практика проведения заседаний Совета директоров

4.4.1. Заседания Совета директоров проводятся по мере необходимости.

4.4.2. Форма проведения заседания определяется Председателем Совета директоров в зависимости от потребности в очном обсуждении вопросов на заседании. При проведении заседаний Совет директоров в очной форме учитывается письменное мнение отсутствующего директора при условии соблюдения требований, определенных Положением о Совете директоров.

4.4.3. Организационно-техническое сопровождение деятельности Совета директоров осуществляется секретарем, назначаемым приказом Генерального директора Биржи из числа ее сотрудников. Уведомление о проведении заседания Совета директоров направляется секретарем директорам в порядке и сроки, предусмотренные Положением о Совете директоров. К уведомлению прилагаются повестка дня заседания, пояснительные записки с обоснованием необходимости принятия предложенного решения и другие необходимые информационные материалы по вопросам повестки дня, проекты решений (формулировки) по вопросам повестки, а также бюллетени для голосования (в случае проведения заседания в заочной форме). Это позволяет членам Совет директоров заблаговременно ознакомиться с материалами и в случае возникновения вопросов иметь время для получения на них ответов от менеджмента Биржи или дополнительной информации.

4.4.4. Порядок подготовки, созыва и проведения заседаний Совета директоров детально урегулирован Положением о Совете директоров, *с которым можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.*

4.5. Влияние комиссий Наблюдательного совета Московской биржи на деятельность Совета директоров Биржи

4.5.1. Учитывая, что Биржа входит в Группу компаний «Московская Биржа» и единственным ее акционером является Московская биржа, ряд наиболее важных и требующих экспертной проработки вопросов компетенции Совета директоров Биржи предварительно рассматриваются профильными комиссиями Наблюдательного совета Московской биржи. В соответствии с положениями о таких комиссиях они наделены

полномочиями по предварительному рассмотрению и даче рекомендаций по ключевым вопросам деятельности не только Московской биржи, но и основных компаний ее Группы. К числу таких комиссий относятся:

- Комиссия по стратегическому планированию, целью деятельности которой является повышение эффективности деятельности Московской биржи и компаний Группы посредством предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций по вопросам разработки, развития и реализации стратегических целей и задач Московской биржи и компаний Группы «Московская Биржа» в долгосрочной и среднесрочной перспективе.

- Комиссия по аудиту, образованная для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью, обеспечения эффективности работы внешнего и внутреннего контроля и аудита, анализа финансовой отчетности Московской биржи и компаний Группы, а также для подготовки рекомендаций советам директоров (наблюдательным советам) при принятии решений по данным вопросам.

- Комиссия по назначениям и вознаграждениям, целью деятельности которой является обеспечение эффективной работы в решении вопросов, относящихся к деятельности компаний Группы в области назначений и вознаграждений членов советов директоров (наблюдательных советов), исполнительных органов управления и ключевых руководящих работников компаний Группы, в том числе подготовка рекомендаций советам директоров (наблюдательным советам) компаний Группы по указанным вопросам.

- Комиссия по бюджету, основной целью деятельности которой является обеспечение контроля за формированием и расходованием консолидированного бюджета Московской биржи и компаний Группы «Московская Биржа», осуществлением Группой эффективной тарифной политики.

- Комиссия по управлению рисками, основной задачей которой является участие в совершенствовании системы управления возникающими в Группе рисками нефинансового характера, в том числе, операционными, юридическими, репутационными, стратегическими и иными бизнес-рисками в целях повышения надежности и эффективности деятельности Группы.

- Комиссия по технической политике, основной целью деятельности которой является развитие и повышение эффективности Московской биржи и компаний Группы посредством подготовки рекомендаций и экспертных заключений для наблюдательных советов компаний Группы и их комиссий, а также исполнительных органов по вопросам технической политики, развития информационных технологий и программного обеспечения.

4.6. Вознаграждение членов Совета директоров

В соответствии с установленной в компаниях Группы «Московская Биржа» практикой вознаграждение за исполнение обязанностей члена Совета директоров не выплачивается директорам, являющимся работниками или руководителями компаний Группы «Московская Биржа».

4.7. Регулирование конфликта интересов членов Совета директоров

4.7.1. Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы внутренними документами Биржи.

4.7.2. В Положении о Совете директоров закреплена обязанность директоров воздерживаться:

- от совершения действий и/или заключения сделок с конкурирующими с Биржей организациями, в случаях когда они прямо или косвенно заинтересованы в совершении таких действий/сделок и заключение которых может причинить имущественный ущерб Бирже и/или ее клиентам;

- от приобретения акций (долей) конкурирующих с Биржей юридических лиц;

- от участия в органах управления и занятия иных должностей в конкурирующих с Биржей юридических лицах.

4.7.3. Указанные меры позволяют снизить риск возникновения конфликта интересов в работе членов Совета директоров и обеспечивают разумную уверенность в том, что ситуация конфликта интересов у директоров будет разрешена на начальной стадии и интересы Биржи, ее клиентов и иных заинтересованных сторон не будут ущемлены.

5. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ БИРЖИ

5.1. Роль, основные принципы работы и функции исполнительных органов управления Биржи

5.1.1. Исполнительными органами управления Биржи являются Генеральный директор (единоличный исполнительный орган) и Дирекция (коллегиальный исполнительный орган). Деятельность исполнительных органов управления, их функции, права и обязанности регулируется федеральными законами, а также Уставом Биржи, с которым можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

5.1.2. Исполнительные органы управления осуществляют руководство текущей деятельностью Биржи и руководствуются следующими принципами:

- Профессионализм. Генеральный директор и члены Дирекции Биржи соответствуют требованиям, установленным российским законодательством и нормативными актами Банка России, имеют необходимую профессиональную квалификацию и опыт для развития Биржи и эффективного управления ею.

- Ответственность. Исполнительные органы управления Биржи отвечают за оперативное управление Биржей и достижение поставленных перед ней стратегических и бизнес целей, распределяют обязанности между курируемыми ими подразделениями/работниками Биржи и устанавливают ответственность за реализацию ими конкретных функций.

- Подотчетность. Исполнительные органы управления Биржи отчитываются о результатах деятельности перед единственным акционером и Советом директоров Биржи.

- Соблюдение баланса интересов участников корпоративных отношений. В своей деятельности исполнительные органы управления Биржи руководствуются российским законодательством, целями и задачами, поставленными единственным акционером и Советом директоров Биржи.

- Этичность. Исполнительные органы управления Биржи действуют таким образом, чтобы это соответствовало хорошей репутации Биржи и воздерживаются от поведения, которое могло бы оказать на нее негативное влияние.

5.1.3. Основными функциями исполнительных органов управления являются:

- руководство текущей финансово-экономической и хозяйственной деятельностью и обеспечение ее эффективности;

- обеспечение выполнения решений единственного акционера и Совета директоров, реализация приоритетных направлений деятельности и Стратегии Группы «Московская Биржа» на 2015-2020 годы.

5.1.4. Распределение полномочий между Дирекцией и Советом директоров осуществляется в соответствии с уровнем сложности принимаемых решений и основано на принципах оперативности и ответственности за последствия реализации принятых решений.

5.2. Дирекция Биржи

5.2.1. Члены Дирекции избираются на срок не более 2 (двух) лет Советом директоров из числа кандидатов, представленных Генеральным директором Биржи, и могут переизбираться неограниченное число раз. Количество членов Дирекции определяется Советом директоров и не должно составлять менее 3 человек.

5.2.2. Дирекция Биржи обеспечивает принятие решений по ряду вопросов текущей деятельности Биржи, утверждает, в числе прочих, внутренние документы, определяющие:

- условия предоставления участникам торгов информации и отчетности;
- условия, особенности, форматы и формы предоставления и раскрытия документов и информации эмитентами ценных бумаг для целей листинга, размещения и обращения ценных бумаг на Бирже
- порядок предоставления услуг, проведения различных видов процедур, предусмотренных правилами листинга;
- порядок хранения и защиты информации на Бирже, а также порядок раскрытия информации Биржей.

Члены Дирекции должны соответствовать требованиям, установленным законодательством Российской Федерации.

5.3. Генеральный директор Биржи

5.3.1. Генеральный директор возглавляет Дирекцию и организует ее работу, председательствует на заседаниях Дирекции, обеспечивает исполнение решений единственного акционера, Совета директоров и Дирекции Биржи.

5.3.2. Рекомендации по кандидатуре Генерального директора Биржи вырабатываются Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Московской биржи, которая анализирует текущие и ожидаемые потребности компаний Группы в отношении квалификации членов исполнительных органов управления и ключевых руководящих работников, продиктованных интересами конкурентоспособности и развития, осуществляет планирование кадровых назначений, в том числе с учетом обеспечения преемственности деятельности.

5.3.3. Генеральный директор без доверенности действует от имени Биржи, в том числе представляет ее интересы, совершает сделки от ее имени; утверждает штаты, издает приказы и распоряжения, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Биржи, выступает с инициативами, касающимися деятельности Биржи; делегирует отдельные полномочия на основании приказа о предоставлении полномочий и/или доверенности.

5.3.4. Генеральный директор решает вопросы, возникающие при осуществлении Биржей деятельности на рынке ценных бумаг, в том числе, но не ограничиваясь:

- о допуске ценных бумаг к торгам, о включении в Список ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже, а также изменении уровня листинга различных видов ценных бумаг, допущенных к торгам на Бирже;
- об определении даты начала, прекращении, приостановлении и возобновлении торгов на Бирже различными видами ценных бумаг;
- об установлении условий поддержания маркет-мейкером цен, спроса, предложения или объема торгов ценными бумагами.

5.3.5. Генеральный директор утверждает также внутренние документы Биржи, регулирующие взаимодействие Биржи с иными организациями при проведении торгов, при осуществлении различных видов операций; документы, регламентирующие порядок проведения различных видов операций, а также предоставления услуг; документы, принятые в развитие норм, установленных правилами организованных торгов на Бирже (включая правила проведения торгов на Бирже по ценным бумагам, правила допуска к участию в торгах на Бирже, правила листинга); и иные документы.

5.4. Вознаграждение членов исполнительных органов управления

5.4.1. Разработка основных направлений деятельности компаний Группы Московская биржа в области назначений и вознаграждений, в том числе исполнительных

органов управления компаний Группы, осуществляется Комиссией по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Московской биржи.

5.4.2. Размер вознаграждения исполнительных органов управления Биржи, условия его выплаты устанавливаются Советом директоров при утверждении условий трудовых договоров с членами исполнительных органов управления Биржи. Вознаграждение членов исполнительных органов управления Биржи состоит из фиксированной и переменной частей. Переменная часть зависит, в том числе, от результатов работы Биржи, индивидуального вклада члена исполнительного органа управления в конечный результат. Решение о размере выплачиваемой переменной части вознаграждения исполнительным органам управления Биржи (премии по результатам работы за год (годовая премия, годовой бонус)) принимает Совет директоров после подведения итогов работы за год.

5.4.3. При принятии решения о размере выплачиваемой единоличному исполнительному органу управления Биржи переменной части вознаграждения Совет директоров учитывает также рекомендации Комиссии по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Московской биржи.

5.5. Регулирование конфликта интересов

5.5.1. Меры, принимаемые Биржей для предотвращения конфликта интересов в качестве организатора торговли, регламентированы ее внутренними документами.

5.5.2. Члены Дирекции обязаны воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между своими интересами и интересами Биржи, а в случае наличия или возникновения такого конфликта - раскрывать информацию о нем Дирекции и Совету директоров, принимать меры к соблюдению порядка совершения действий, необходимого для заключения сделок, в которых у них есть заинтересованность. Члены Дирекции обязаны воздерживаться от голосования по вопросам, в принятии решений по которым у них имеется заинтересованность, а также незамедлительно раскрывать в установленном порядке факт своей заинтересованности и ее основания.

5.5.3. Члены исполнительных органов управления не вправе учреждать или принимать участие (приобретать акции, доли, паи) в юридических лицах, конкурирующих с Биржей.

6. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

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 построения систем управления рисками и внутреннего контроля.

6.1. Организация внутреннего контроля

6.1.1. Внутренний контроль - деятельность, осуществляемая органами управления, подразделениями и работниками Биржи, направленная на обеспечение:

- эффективности и результативности осуществления деятельности по организации торгов, финансово-хозяйственной деятельности при совершении сделок, включая обеспечение сохранности активов;
- эффективности и результативности системы управления рисками;
- достоверности, полноты, объективности и своевременности составления и представления финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчетности (для внешних и внутренних пользователей), а также информационной безопасности;
- соблюдения законодательства, нормативных правовых актов, стандартов саморегулируемых организаций, устава и иных внутренних документов Биржи, а также обеспечения своевременного представления в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений в органы государственной власти и Банк России;
- соблюдения законодательства и рекомендаций в области корпоративного управления;
- исключения вовлечения Биржи и ее сотрудников в осуществление противоправной деятельности.

6.1.2. Система внутреннего контроля является совокупностью органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающая соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, уставом и иными внутренними документами Биржи.

6.1.3. Внутренний контроль на Бирже осуществляют: органы управления Биржи (единственный акционер, Совет директоров, исполнительные органы управления), Комиссия Наблюдательного совета Московской биржи по аудиту, Ревизионная комиссия, внешний аудитор, Служба внутреннего аудита Московской биржи, Служба внутреннего контроля (комплаенс-контроль), иные подразделения и сотрудники Биржи (в том числе Главный бухгалтер и его заместители), осуществляющие контроль в соответствии с полномочиями, определяемыми внутренними документами Биржи.

6.1.4. **Ревизионная комиссия**, обладающая достаточной степенью независимости от исполнительных органов управления и объективности, осуществляет проверку (ревизию) финансово-хозяйственной деятельности Биржи по итогам деятельности за год, подтверждает достоверность данных, содержащихся в годовом отчете, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе отчетах о финансовых результатах, составляет к ним заключения. Без заключения Ревизионной комиссии бухгалтерская (финансовая) отчетность не может быть утверждена решением единственного акционера.

6.1.5. **Служба внутреннего контроля** осуществляет контроль за соответствием деятельности Биржи требованиям законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих деятельность Биржи как организатора торговли, а также требованиям, установленным уставом и внутренними документами Биржи (комплаенс-контроль). Служба внутреннего контроля не реже одного раза в 3 месяца проводит проверки деятельности Биржи, в том числе должностного лица (структурного подразделения), ответственного за организацию системы управления рисками организатора торговли, на

соответствие установленным требованиям. По итогам проводимых проверок Совету директоров, исполнительным органам управления представляется соответствующий отчет о проверке с указанием выявленных нарушений, по результатам которого осуществляется их устранение. Правила внутреннего контроля Биржи размещены на сайте в сети Интернет.

6.1.6. Основные вопросы организации и осуществления деятельности Службы внутреннего контроля рассматриваются Советом директоров, к компетенции которого относится утверждение внутренних документов, определяющих порядок организации и осуществления внутреннего контроля; утверждение отчетов о результатах деятельности Службы внутреннего контроля. Назначение на должность и освобождение от должности руководителя Службы внутреннего контроля осуществляется Генеральным директором также на основании соответствующего решения Совета директоров Биржи.

6.1.7. Действующая в структуре Московской биржи Служба внутреннего аудита (далее – Служба внутреннего аудита, Служба) по решению Наблюдательного совета Московской биржи осуществляет контрольные полномочия как в отношении ее деятельности, так и в отношении компаний Группы по трем основным направлениям деятельности: систематическая независимая оценка надежности и эффективности системы управления рисками, внутреннего контроля (в том числе за осуществлением финансово-хозяйственной деятельности), а также практики корпоративного управления. Наблюдательный совет Московской биржи утверждает план проверок Службы, в который, помимо указанных направлений, могут быть включены любые направления деятельности компаний Группы. Также по решению Наблюдательного совета Служба осуществляет внеплановые проверки. Цели, задачи, функции и полномочия Службы внутреннего аудита, порядок взаимодействия внутреннего аудита с субъектами системы внутреннего контроля, порядок планирования и осуществления деятельности по внутреннему аудиту в отношении компаний Группы определяются Положением о Службе внутреннего аудита Московской биржи.

6.1.8. В целях беспрепятственного и эффективного осуществления Службой своих задач и функций сотрудники Службы имеют доступ к любым документам и информации, необходимым для осуществления возложенных на Службу функций и задач, беспрепятственный допуск во все служебные помещения, к базам данных проверяемых подразделений, получение от ответственных работников проверяемых подразделений устных и письменных объяснений по вопросам, возникающим в ходе проведения аудита. Работники Службы включаются в состав комиссий, создаваемых исполнительными органами управления, с целью проведения служебных расследований.

6.1.9. С целью осуществления дополнительного контроля сотрудники Службы внутреннего аудита входят в состав Ревизионной комиссии Биржи.

6.1.10. Независимость Службы от исполнительных органов управления достигается главным образом путем рассмотрения Наблюдательным советом Московской биржи основных вопросов, связанных с организацией и функционированием внутреннего аудита в Группе.

6.2. Организация процесса управления рисками

6.2.1. На Бирже организован процесс управления основными группами рисков, которые могут негативно повлиять на ее деятельность.

6.2.2. Функции управления рисками распределены между Советом директоров, исполнительными органами управления, руководителями подразделений, ответственными за определенные направления деятельности Биржи, в рамках которых возможно

возникновение рисков, специальным должностным лицом, отвечающим за риски, возникающие в деятельности организатора торговли, а также совещательными органами.

6.2.3. Совет директоров Биржи определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками, в том числе утверждает Правила управления рисками и внутренние документы, направленные на снижение рисков организатора торговли; при необходимости проводит анализ и оценку функционирования системы управления рисками.

6.2.4. При Наблюдательном совете Московской биржи действует специальная **Комиссия по управлению рисками**, основной задачей которой является участие в совершенствовании системы управления операционными, юридическими, репутационными, стратегическими и иными бизнес-рисками нефинансового характера Группы «Московская Биржа». В рамках указанной задачи Комиссия вырабатывает рекомендации по определению приоритетных направлений развития системы управления рисками Группы «Московская Биржа» в отношении нефинансовых рисков; осуществляет анализ внутренних процедур в компаниях Группы по управлению нефинансовыми рисками и готовит рекомендации по повышению их эффективности; рассматривает отчеты руководства по функционированию системы управления нефинансовыми рисками и т.д.

6.2.5. Исполнительные органы управления Биржи обеспечивают эффективное распределение полномочий, обязанностей и ответственности между находящимися в их ведении или курируемыми руководителями подразделений Биржи за конкретные процедуры управления рисками. Генеральный директор контролирует создание и поддержание эффективной системы управления рисками.

6.2.6. Помимо рисков (политических, юридических, репутационных, регуляторных, финансовых и т.д.), характерных для большинства компаний, Биржа принимает на себя дополнительные риски, связанные с организацией торгов. Особое внимание уделяется операционным рискам, то есть рискам возникновения расходов (убытков) в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений Биржи, штатной работы программно-технических средств Биржи, правил и требований к совершению операций, в том числе по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий сотрудников, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

6.2.7. Биржа соблюдает установленные регулятором требования к организации системы управления рисками организатора торговли. Принципы организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности Биржи как организатора торговли, установлены в утвержденных Советом директоров Правилах управления рисками организатора торговли, с которыми можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

6.2.8. Основная текущая работа по управлению операционным риском организатора торговли лежит на специальном должностном лице Биржи, ответственном за управление рисками, обязанностями которого является своевременное выявление рисков, проведение их оценки и разработка мер по их снижению. Указанное должностное лицо осуществляет развитие и поддержание концепции управления операционными рисками, разрабатывает механизмы их идентификации и анализа, подготавливает предложения по снижению выявленных рисков и координации деятельности структурных подразделений Биржи при реализации мер, направленных на снижение отдельных видов рисков. В результате этой деятельности создана база данных операционных рисков и введена процедура оценки каждого выявленного операционного риска и принятия решения о дальнейших действиях в отношении выявленного риска. Для каждого случая

возникновения риска, в отношении которого принято решение о его снижении, разрабатывается план необходимых мер, введена процедура независимого контроля исполнения планов по снижению выявленных операционных рисков.

6.2.9. Биржа осуществляет работу в части обеспечения информационной безопасности и непрерывности бизнес-процессов. Должностное лицо Биржи, ответственное за управление рисками, организует и координирует работы, связанные с защитой информации и осуществляет исследование технологий обработки информации с целью выявления возможных каналов утечки и других угроз безопасности информации, формирует модели угроз, разрабатывает политику безопасности информации и определяет мероприятия, направленные на ее реализацию. Советом Директоров Биржи утвержден документ, определяющий меры, принимаемые организатором торговли в чрезвычайных ситуациях и направленные на обеспечение непрерывности осуществления деятельности по организации торгов, – Политика обеспечения непрерывности бизнеса, с содержанием которого можно ознакомиться на сайте Биржи в сети Интернет.

6.2.10. На Московской бирже на постоянной основе действует комитет пользователей – Информационно-технологический комитет, который является единым для Московской биржи и Биржи. Задачами указанного комитета в числе прочих являются: участие в работе Биржи, связанной с выявлением и предотвращением технических сбоев и подготовка рекомендаций по возможному усовершенствованию средств проведения торгов.

6.3. Внешний аудит

6.3.1. Для проверки и подтверждения достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, Биржа на договорной основе привлекает аудиторскую организацию, осуществляющую аудиторскую деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и принятыми стандартами аудита.

6.3.2. В Группе существует процедура конкурсного отбора аудитора, в соответствии с которой специально созданной Комиссией по выбору аудитора для всех компаний Группы на три года отбирается кандидатура аудитора из состава крупнейших международных аудиторских компаний.

6.3.3. Уполномоченные сотрудники внешнего аудитора в процессе осуществления своей деятельности активно взаимодействуют с Ревизионной комиссией и иными контрольно-ревизионными органами Биржи, Службой внутреннего аудита и Комиссией по аудиту Наблюдательного совета Московской Биржи.

7. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

7.1. Общие положения о раскрытии Биржей информации

7.1.1. Одним из ключевых принципов корпоративного управления Биржи является своевременное раскрытие полной и достоверной информации о Бирже в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами Биржи в целях обеспечения прозрачности ее деятельности.

7.1.2. Учитывая, что все акции Биржи принадлежат единственному акционеру – Московской бирже, основной целевой аудиторией, для которой осуществляется раскрытие информации, являются пользователи услуг Биржи и Московской биржи, а также акционеры Московской биржи.

7.1.3. В соответствии с требованиями законодательства Биржа обязана раскрывать информацию в качестве организатора торговли.

7.1.4. В качестве организатора торговли Биржа раскрывает в числе прочего: размер собственных средств, информацию о комитетах пользователей, правила торгов, правила допуска к организованным торгам, правила листинга и иные регистрируемые Банком России внутренние документы; размеры тарифов за услуги по организации торгов; внутренние документы по противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком; сведения о неисполнении участниками торгов обязательств и о совершенных ими нарушениях; информацию о соответствии (несоответствии) ценных бумаг, включенных в котировальные списки, требованиям предусмотренным нормативными актами и правилами Биржи; список ценных бумаг, допущенных к торгам Биржи; информацию о технических сбоях на Бирже, а также иную биржевую и существенную для участников торгов информацию и документы.

7.1.5. Также Биржа раскрывает сообщения о существенных фактах организатора торговли, ежегодно раскрывает утверждаемый единственным акционером Годовой отчет, устав и иные внутренние документы, регулирующие деятельность органов управления Биржи, новости о ключевых событиях Биржи.

7.1.6. Придавая большое значение взаимодействию с пользователями услуг, Биржа по своей инициативе раскрывает информацию не только о комитетах, имеющих статус советов секций, но и о всех иных комитетах пользователей, включая их составы и принимаемые решения.

7.1.7. Биржа использует общедоступные каналы раскрытия информации: информация раскрывается на ее официальном сайте в сети Интернет.

7.2. Принципы раскрытия информации

7.2.1. При осуществлении раскрытия информации Биржа руководствуется следующими принципами:

- **Полнота.** Представляемая Биржей информация раскрывается в соответствии с требованиями нормативных правовых актов. Раскрытию подлежит как позитивная, так и негативная информация о Бирже в объеме, предусмотренном требованиями нормативных правовых актов.

- **Достоверность.** Органы управления Биржи раскрывают информацию о деятельности Биржи и стремятся избежать возможности ее двойственного и противоречивого толкования. Предоставление недостоверной информации со стороны органов управления Биржи и ее сотрудников является недопустимым. Лица, раскрывающие информацию, несут ответственность за ее достоверность.

- **Доступность.** При раскрытии информации о деятельности Биржи используются доступные и удобные для заинтересованных сторон способы ее раскрытия. Раскрываемая на сайте Биржи в сети Интернет информация предоставляется на безвозмездной основе и не требует выполнения специальных процедур для ознакомления с ней.

- **Оперативность и своевременность.** Для обеспечения непрерывности раскрытия информации на Бирже разработаны внутренние процедуры, обеспечивающие координацию работы структурных подразделений Биржи, связанных с подготовкой, оперативным предоставлением и раскрытием информации в максимально короткие сроки.

- **Нейтральность.** Биржа стремится обеспечить равный подход к заинтересованным сторонам и независимость раскрываемой информации от интересов каких-либо лиц или их групп.

- **Подконтрольность процесса раскрытия информации.** Процесс и сроки раскрытия, структура и объем раскрываемой информации, методы, механизмы и каналы раскрытия находятся под постоянным контролем ответственных лиц Биржи, а также регулятора.

- **Соблюдение режима конфиденциальности.** В отношении информации, составляющей коммерческую тайну и инсайдерской информации, Биржа стремится обеспечить высокий уровень сохранности и не допустить ее неправомерное использование.

7.2.2. Биржа при раскрытии информации придерживается принципов регулярности, последовательности, сравнимости раскрываемых данных.

7.2.3. Любая информация о Бирже, полученная работниками Биржи и членами органов управления Биржи, не может использоваться ими в личных целях.

8. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БИРЖИ С ПОЛЬЗОВАТЕЛЯМИ УСЛУГ (КЛИЕНТАМИ)

8.1. Принцип максимального учета интересов пользователей услуг, предоставляемых Биржей и компаниями Группы «Московская Биржа», находит свое выражение в использовании инструментов для эффективного взаимодействия с участниками рынка и эмитентами. Основным инструментом такого взаимодействия являются пользовательские комитеты.

8.2. Биржей созданы пользовательские комитеты, состоящие преимущественно из пользователей услуг Биржи и сформированные исходя из вида деятельности, осуществляемой участниками финансового рынка, вида заключаемых на организованных торгах договоров и размещаемых эмитентами ценных бумаг. Комитеты являются консультативно-совещательными органами Биржи, решение об их создании, формировании составов, утверждении положений о деятельности принимает Совет директоров. Основной задачей комитетов, созданных Биржей, является подготовка рекомендаций по изменению стоимости услуг по проведению организованных торгов, внесению изменений в правила торгов и правила допуска, а также иных изменений в ключевые внутренние документы Биржи, регулирующие взаимодействие с клиентами. Кроме того, пользовательскими комитетами разрабатываются предложения по организации биржевых торгов ценными бумагами, совершенствованию технологий проведения клиринга и расчетов, расширению линейки доступных инструментов и сервисов, обсуждаются инициативы по внесению изменений в законодательные и иные нормативные правовые акты, рассматриваются вопросы публичного обращения и эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления.

8.3. 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.

8.4. На Бирже сформированы следующие комитеты пользователей.

Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ» - Совет секции

Основной задачей комитета является представительство интересов профессиональных участников рынка ценных бумаг на Бирже в целях полного и всестороннего учета потребностей профессиональных участников рынка ценных бумаг в вопросах, связанных с организацией биржевых торгов акциями, паями, российскими депозитарными расписками и иными ценными бумагами.

Комитет по первичному рынку акций ЗАО «ФБ ММВБ»

Основной задачей комитета является оценка качества финансовых инструментов и целесообразности допуска их к торгам в целях повышения эффективности проводимых Биржей мероприятий по включению (исключению) ценных бумаг в Список (из Списка) ценных бумаг, допущенных к торгам на бирже, а также выработка согласованных с профессиональными участниками рынка ценных бумаг изменений в законодательство и иные нормативные правовые акты, регулирующие вопросы публичного обращения (размещения) ценных бумаг, в том числе иностранных эмитентов, эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами ЗАО «ФБ ММВБ» - Совет секции

Основной задачей комитета является рассмотрение в пределах своей компетенции вопросов и принятие по ним рекомендаций для уполномоченных органов Биржи, а также представительство интересов профессиональных участников рынка ценных бумаг на Бирже в целях полного и всестороннего учета потребностей профессиональных участников рынка ценных бумаг в вопросах, связанных с организацией биржевых торгов акциями, паями, российскими депозитарными расписками и иными ценными бумагами.

Комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» - Совет секции

Основной задачей комитета является представительство интересов профессиональных участников рынка ценных бумаг на Бирже в целях полного и всестороннего учета потребностей профессиональных участников рынка ценных бумаг в вопросах, связанных с организацией биржевых торгов корпоративными, муниципальными, субфедеральными, биржевыми облигациями, облигациями Минфина РФ.

Комитет по рынку коллективных инвестиций ЗАО «ФБ ММВБ»

Основной задачей комитета является представительство на Бирже интересов профессиональных участников рынка ценных бумаг в целях полного и всестороннего учета потребностей профессиональных участников рынка ценных бумаг в вопросах, связанных с развитием рынка коллективных инвестиций.

Индексный комитет ЗАО «ФБ ММВБ»

Основной задачей комитета является разработка предложений в части совершенствования методик расчета индексов и иных индикаторов, раскрытия информации об индексах, а также осуществление экспертизы ценных бумаг.

Комитет эмитентов акций ЗАО «ФБ ММВБ»

Основными задачами комитета являются: подготовка предложений по внесению изменений в законодательство и иные нормативные правовые акты, регулирующие вопросы публичного обращения (размещения) акций, эмиссии акций, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, корпоративного управления; выработка предложений, направленных на повышение качества услуг, оказываемых Биржей, и расширение линейки доступных сервисов для эмитентов.

Комитет эмитентов облигаций ЗАО «ФБ ММВБ»

Основными задачами Комитета являются: подготовка предложений по внесению изменений в законодательство и иные нормативные правовые акты, регулирующие вопросы публичного обращения (размещения) ценных бумаг (облигационных займов), эмиссии ценных бумаг, раскрытия информации на рынке ценных бумаг, выработка предложений, направленных на повышение качества услуг, оказываемых Биржей, и расширение продуктовой линейки долгового рынка.

В перечне комитетов пользователей следует также указать **Информационно-технологический комитет Московской биржи**, который является единым для Московской биржи и Биржи.

8.5. Совет директоров в соответствии с Уставом Биржи вправе создавать иные постоянные и временные консультативно-совещательные органы по основным направлениям деятельности Биржи и для решения текущих практических задач.

8.6. Подробную информацию о созданных на Бирже комитетах пользователей и их деятельности можно получить на сайте Биржи в сети Интернет.