

УТВЕРЖДЕН

Решением единственного акционера –

ОАО Московская Биржа

12 мая 2015 года (Решение № 10)

## **ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**

**Закрытого акционерного общества**

**«Фондовая биржа ММВБ»**

**за 2014 год**

## СОДЕРЖАНИЕ

СОДЕРЖАНИЕ.....	2
ПОЛОЖЕНИЕ ЗАО «ФБ ММВБ» В ОТРАСЛИ .....	3
ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗАО «ФБ ММВБ» .....	4
ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ» О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	6
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЗАО «ФБ ММВБ» .....	9
ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЗАО «ФБ ММВБ» .....	11
О СОБЛЮДЕНИИ ЗАО «ФБ ММВБ» ПРИНЦИПОВ И РЕКОМЕНДАЦИЙ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ .....	15
ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ .....	19
О СДЕЛКАХ ЗАО «ФБ ММВБ», ПРИЗНАВАЕМЫХ КРУПНЫМИ, И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ .....	19
СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ» И СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ».....	20
СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ И ЧЛЕНАХ ДИРЕКЦИИ ЗАО «ФБ ММВБ» .....	22
О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ЛИЦ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЗАО «ФБ ММВБ» .....	24

## ПОЛОЖЕНИЕ ЗАО «ФБ ММВБ» В ОТРАСЛИ

Основными конкурентами ФБ ММВБ являются лондонская биржа LSE, нью-йоркские биржи NYSE и NASDAQ, немецкая биржа Deutsche Börse, гонконгская биржа HKEx, варшавская биржа WSE.

### *Лондонская биржа LSE*

Лондонская биржа является одним из крупнейших финансовых центров мира и одновременно крупнейшей зарубежной площадкой по торговле глобальными депозитарными расписками на акции российских компаний. На LSE функционирует Основной рынок и нерегулируемый рынок малых компаний (AIM). LSE обладает современной электронной торговой системой, реализующей несколько типов рынка. В LSE Group также входят Borsa Italiana, MTS (крупнейшая европейская площадка по торговле облигациями), Turquoise.

### *Нью-йоркская биржа NYSE (принадлежит ICE)*

NYSE является одной из крупнейших бирж мира, осуществляет торговлю глобальными депозитарными расписками на акции ряда российских компаний. В 1996 году стала первой зарубежной биржей, осуществлявшей листинг депозитарных расписок российской компании.

### *Нью-йоркская биржа NASDAQ*

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

### *Немецкая биржа Deutsche Börse*

Deutsche Börse является одним из крупнейших биржевых центров Европы и мира. Deutsche Börse представляет собой вертикально-интегрированный холдинг, в который входят торговая система Xetra, расчетный депозитарий Clearstream, биржа деривативов EUREX. Deutsche Börse заинтересована в привлечении российских эмитентов, с 2007 года имеет представительство в Москве.

### *Гонконгская биржа HKEx*

HKEx является одной из крупнейших бирж Азии. Конкуренция с ФБ ММВБ началась в 2010 году с листинга на HKEx акций компании Русал (оффшорной компании, зарегистрированной на о.Джерси).

### *Варшавская фондовая биржа (WSE)*

Варшавская фондовая биржа является одной из крупнейших бирж Центральной и Восточной Европы. На бирже функционируют три рынка - WSE Main Market - основной рынок акций (запущен в 1991 году), NewConnect – альтернативный рынок (стартующие, развивающиеся и инновационные компании)(2007), Catalyst - рынок долговых инструментов (муниципальные, корпоративные и ипотечные облигации) (2009).

ФБ ММВБ существенно превосходит WSE по оборотам вторичного рынка акций и облигаций, капитализации рынков акций и облигаций, количеству торгуемых облигаций, объемам размещения облигаций. Вместе с тем, уступает по количеству инвестиционных счетов розничных инвесторов, количеству торгуемых компаний, количеству иностранных компаний, количеству первичных размещений акций, количеству различных инструментов (ETF, structured

products, investment certificates).

Конкурентоспособность ФБ ММВБ обеспечивается:

- универсальным характером услуг, предоставляемых компаниями Группы «Московская Биржа», в которую входит ФБ ММВБ, включая торговые, клиринговые, расчетно-депозитарные и информационно-технологические услуги, что позволяет участникам рынков оперативно переводить денежные средства между рынками, хеджировать риски, снижать общие затраты на проведение операций;
- большим числом участников и высокой ликвидностью торгов на рынках ФБ ММВБ, что обеспечивает узкие спреды, снижает затраты и привлекает новых участников;
- деловой репутацией, стабильным финансовым положением и передовой программно-технической базой, способствующими привлечению на рынки ФБ ММВБ новых эмитентов и инвесторов.

## ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАО «ФБ ММВБ»

## НАПРАВЛЕНИЯ

## ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЗАО «ФБ ММВБ» — крупнейшая по объему торгов, количеству эмитентов ценных бумаг и количеству участников торгов фондовая биржа России, играющая ключевую роль в функционировании финансового сектора российской экономики. Ее деятельность напрямую связана с деятельностью юридических лиц, входящих в организационную структуру Группы «Московская Биржа» и обеспечивающих полный комплекс конкурентоспособных трейдинговых и посттрейдинговых услуг.

ФБ ММВБ организует торги на фондовом рынке и рынке операций репо.

Фондовый рынок ФБ ММВБ — крупнейший фондовый рынок стран СНГ, Восточной и Центральной Европы. По итогам 2014 года ФБ ММВБ находилась на 22-м месте среди ведущих фондовых бирж мира по объему торгов акциями и на 2-м месте по объему торгов облигациями с учетом операций репо (по данным World Federation of Exchanges, WFE).

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

На фондовом рынке биржи проводятся торги обыкновенными и привилегированными акциями, иностранными акциями, государственными, субфедеральными, муниципальными и корпоративными облигациями, включая биржевые облигации, корпоративными еврооблигациями (с октября 2014 года), иностранными облигациями, облигациями международных финансовых организаций, российскими и иностранными депозитарными расписками, паями паевых инвестиционных фондов и цennymi бумагами иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF), ипотечными сертификатами участия в различных режимах торгов.

Рынок операций репо на ФБ ММВБ 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.

На рынке репо ФБ ММВБ заключаются сделки с акциями и облигациями, депозитарными расписками, еврооблигациями, для участников доступны следующие виды сделок: прямое репо с Банком России, междилерское репо и репо с Центральным контрагентом. В операциях междилерского репо с еврооблигациями, иностранными акциями и депозитарными расписками и прямого репо со всеми бумагами за исключением акций с октября 2014 года доступны расчеты в иностранной валюте.

Основные рынки и режимы торгов в секторе Основной рынок:

- Рынок Т+2
  - Режим основных торгов Т+
  - Режим «РПС с ЦК»
  - Режим торгов «Неполные лоты»
- Рынок репо с ЦК
  - Режим торгов «РЕПО с ЦК — Безадресные заявки»
  - Режим торгов «РЕПО с ЦК — Адресные заявки»
- Рынок Т0
  - Режим основных торгов
  - Режим переговорных сделок (РПС)
- Рынок репо
  - Режим торгов «РЕПО с акциями»
  - Режим торгов РЕПО с облигациями»
- Рынок репо с Банком России
  - Режим торгов «РЕПО с Банком России: Аукцион РЕПО»
  - Режим торгов «РЕПО с Банком России: фикс. ставка»

В режимах торгов сектора Основной рынок используется один из двух базовых принципов торговли:

- Непрерывный встречный двойной аукцион — принцип торгов, при котором предусмотрена подача анонимных безадресных заявок (заявок, адресованных всем участникам торгов) в аукцион. По такому принципу заключаются сделки купли-продажи, например, в режиме основных торгов Т+ («стакан Т+2»), режиме основных торгов («стакан Т + 0»), а также сделки репо в режиме торгов «РЕПО с ЦК — Безадресные заявки».
- Адресные заявки — принцип торгов, по которому предусмотрена подача неанонимных заявок, адресованных определенному участнику торгов. По данному принципу заключаются сделки купли-продажи в режимах торгов «РПС с ЦК», «Режим переговорных сделок (РПС)», а также сделки репо в режимах торгов «РЕПО с ЦК — Адресные заявки» и др.

Функцию центрального контрагента в секторе Основной рынок по сделкам купли-продажи ценных бумаг осуществляет ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» на условиях:

- частичного и/или полного (100 %) обеспечения с отложенным исполнением на рынке Т+2 и на рынке репо с ЦК,
- полного (100 %) обеспечения с исполнением в дату заключения сделки (Т+0) на рынке Т0 в режиме основных торгов.

# ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ» О РЕЗУЛЬТАТАХ РАЗВИТИЯ ПО ПРИОРИТЕТНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

## *Фондовый рынок*

В 2014 году ФБ ММВБ продолжила работу по совершенствованию инфраструктуры фондового рынка, привлечению новых эмитентов, повышению качества ликвидности и созданию других условий для привлечения на рынок внутренних и международных инвесторов.

В июне 2014 года на фондовом рынке была предоставлена возможность проведения промежуточного клиринга для осуществления расчетов по заключенным сделкам в середине дня, что позволило ускорить процесс предоставления активов конечным клиентам. Таким образом, теперь клиринг на фондовом рынке проводится дважды в день.

С целью оптимизации структуры биржевого «стакана» и повышения ликвидности с декабря ФБ ММВБ изменила шаг цены по акциям, депозитарным распискам на акции, паям паевых инвестиционных фондов и иностранных биржевых инвестиционных фондов (ETF). При его определении теперь учитывается не только цена бумаги, но и ее ликвидность. Нововведение позволило сузить спред между лучшей ценой покупки и продажи, снизить время ожидания исполнения заявки по лучшей цене, а также стимулирует инвесторов к выставлению лимитных заявок в биржевой стакан. Перед инвестором открываются перспективы применения стратегий алгоритмической торговли на более широком спектре ценных бумаг, что способствует повышению их ликвидности. В результате внедрения нового подхода к определению шага цены доля объема торгов акциями с измененными параметрами увеличилась с 28% в сентябре до 34% в декабре 2014 года. Со второго квартала 2015 года планируется установить ежеквартальный пересмотр шага цены.

В конце 2014 года биржа предоставила участникам фондового рынка дополнительный информационный сервис – систему индикативных котировок МОЕХ Board. Она работает по принципу индикативной «доски объявлений» и позволяет трейдерам и инвесторам выставлять и просматривать котировки более 1020 акций, не представленных на российском организованном рынке.

## *Реформа листинга*

Важным шагом в развитии российского фондового рынка стала реформа листинга, которая упростила систему котировальных списков, максимально приблизив ее к международным стандартам, а также повысила требования к качеству корпоративного управления российских эмитентов.

Процесс подготовки реформы листинга, включая работу с участниками торгов и эмитентами, анализ лучших практик зарубежных площадок, занял около трех лет.

Новые Правила листинга ЗАО «ФБ ММВБ» вступили в силу 9 июня 2014 года. Количество уровней списка ценных бумаг сократилось с шести до трех. Котировальные списки «А1» и «А2» были объединены в котировальный список первого (высшего) уровня, бумаги из списков «Б», «В», «И» вошли в котировальный список второго уровня. Третий уровень (некотировальная часть списка) был сформирован из ценных бумаг, допущенных к торговам, но не вошедших в первый и второй уровни листинга.

Эмитенты получили возможность включать ценные бумаги в любой уровень листинга уже на этапе размещения. Таким образом, был расширен круг инвесторов, прежде всего, за счет Пенсионного фонда РФ и негосударственных пенсионных фондов, а также страховых компаний, имеющих право приобретать бумаги только из высшего котировального списка.

Для включения акций в котировальные списки введен новый критерий – показатель количества бумаг в свободном обращении (free-float). В частности, при включении в высший

котировальный список обыкновенных акций эмитентов с капитализацией более 60 млрд рублей показатель free-float должен быть не менее 10%.

Как для акций, так и для облигаций, включенных в высший котировальный список, с одного до трех лет увеличен срок представления эмитентом отчетности по МСФО. Помимо этого, для облигаций необходимо наличие кредитного рейтинга эмитента, поручителя или самого выпуска облигаций, при этом требования к рейтингу повышены на две ступени. Объем эмиссии корпоративных облигаций должен быть не менее 2 млрд. рублей, субфедеральных и муниципальных облигаций – не менее 1 млрд. рублей.

Для включения в котировальные списки паев паевых инвестиционных фондов (ПИФ) установлены требования по минимальному размеру стоимости чистых активов (СЧА) и объему сделок. Для включения паев в высший котировальный список СЧА ПИФов должна быть не менее 1 млрд рублей.

Иностранные ценные бумаги могут быть включены в высший уровень, если они прошли процедуру листинга на одной из иностранных бирж, перечень которых утвержден Банком России.

Среди главных новаций реформы листинга – повышение требований к качеству корпоративного управления российских эмитентов в соответствии с новым Кодексом корпоративного управления, рассмотренным Правительством РФ и рекомендованным Банком России весной 2014 года.

Для включения акций в высший котировальный список эмитенты обязаны сформировать совет директоров, в котором количество независимых директоров должно составлять не менее одной пятой и не может быть меньше трех. Совет директоров эмитента обязан сформировать комитеты по аудиту, по вознаграждениям и по номинациям (кадрам, назначениям), состоящие, по возможности, только из независимых директоров.

Установлены более строгие критерии независимости членов совета директоров на основании наилучших стандартов корпоративного управления, применяемых, в том числе, на Нью-Йоркской и Лондонской фондовых биржах.

Кроме того, необходимо наличие должностного лица или структурного подразделения, осуществляющего функции корпоративного секретаря, которое должно участвовать, в том числе, в совершенствовании системы и практики корпоративного управления эмитента, организации проведения собраний акционеров, обеспечении работы совета директоров.

Для включения акций и облигаций в высший котировальный список эмитентам необходимо наличие структурного подразделения, осуществляющего функции внутреннего аудита, а также политики в области внутреннего аудита, утвержденной советом директоров.

Таким образом, благодаря реформе листинга, заметно повысились требования к эмитентам и ценным бумагам, включенным в котировальные списки, что сделало правила работы на фондовом рынке более прозрачными и понятными для инвесторов. В свою очередь, эмитенты стали более заинтересованы во включении их бумаг в высший котировальный список. Так, перед стартом реформы 11 эмитентов акций, в том числе такие крупные компании, как ОАО «Газпром», ОАО «НК «Роснефть», ОАО «МегаФон», приняли на себя дополнительные обязательства в области корпоративного управления и повысили уровень листинга своих ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2014 года к торгам в ЗАО «ФБ ММВБ» допущены 1749 выпусков ценных бумаг 720 эмитентов, включая 317 выпусков акций 257 эмитентов и 1151 выпуск облигаций 394 эмитентов. В котировальные списки включены 865 выпусков ценных бумаг 347 эмитентов, в том числе в высший котировальный список входят 560 выпусков ценных бумаг 221 эмитента.

В частности, в котировальные списки биржи включены 109 выпусков акций 98 эмитентов, а также 536 выпусков корпоративных облигаций 194 эмитентов и 131 выпуск облигаций 41 государственного, субфедерального и муниципального заемщиков, в том числе в

высший котировальный список – 67 выпусков акций 61 эмитента и 457 выпусков облигаций 161 эмитента.

Для эмитентов акций в течение двух лет с момента старта реформы действует переходный период для приведения ценных бумаг и деятельности компаний в соответствие с новыми требованиями, по окончании которого возможно понижение уровня листинга ценных бумаг.

### **Привлечение новых эмитентов**

В 2014 году Группа «Московская Биржа», в которую входит ФБ ММВБ, совместно с регулятором продолжила работу, направленную на упрощение эмиссии облигаций и расширение возможностей эмитентов по привлечению долгового капитала на внутреннем рынке. Очередным шагом в данном направлении стало предоставление права корпоративным заемщикам выпускать Программы облигаций. В рамках Программ эмитенты получают возможность осуществлять выпуск облигаций по упрощенной процедуре, что способствует сокращению их временных и административных издержек. Первыми эмитентами, которым в начале 2015 года ФБ ММВБ зарегистрировала программы биржевых облигаций, стали Росбанк и Банк «ФК Открытие».

Благодаря изменениям в законодательстве в 2014 году листинг иностранных ценных бумаг на российских торговых площадках стал возможен по инициативе биржи без заключения договора с эмитентом. Это позволило бирже осенью реализовать масштабный проект по допуску к торгов корпоративных еврооблигаций SPV российских компаний. К концу 2014 года к торговам на бирже были допущены 23 выпуска корпоративных еврооблигаций, этот список постепенно расширяется.

В 2014 году продолжилось расширение количества обращаемых иностранных ценных бумаг и на рынке акционерного капитала. В июне в высший котировальный список вошли акции YANDEX, которые позже были включены в базу расчета ключевых индексов Московской Биржи. В декабре акции компании Polyus Gold пополнили список торгуемых инструментов ФБ ММВБ с включением их в высший котировальный список.

На бирже в 2014 году состоялось размещение ряда структурных продуктов, в том числе пяти выпусков биржевых облигаций Росбанка с привязкой к различным базовым активам (палладий, ценные бумаги иностранных эмитентов), а также выпуска облигаций ЗАО «Управление отходами», в основе которого лежит концессионное соглашение в отношении системы переработки и утилизации твердых бытовых отходов на территории Чувашской Республики.

### **Рынок сделок репо**

На ФБ ММВБ в 2014 году продолжилось активное расширение списка ценных бумаг, допущенных к операциям репо, прежде всего, за счет корпоративных еврооблигаций. Кроме того, в операциях междилерского репо еврооблигации, иностранные акции и депозитарные расписки стали доступны с расчетами в долларах США и евро. За период с июня по декабрь объем торгов по всем этим видам бумаг в междилерском репо превысил 7 трлн рублей, что составляет 21% от общего объема междилерского репо.

Более существенные изменения коснулись режима репо с центральным контрагентом (ЦК) - самого динамично развивающегося инструмента рынка репо ФБ ММВБ: продлено время проведения торгов и предоставлена возможность осуществления ранних расчетов по сделкам, в декабре впервые были допущены еврооблигации. Кроме того, с 1 декабря началась публикация нового индикатора денежного рынка – индекса МОEXREPO, рассчитываемого на основании заключаемых сделок по инструменту репо с ЦК, предоставляя участникам объективную информацию о ставках денежного рынка и способствуя более эффективному управлению своими рисками. По итогам 2014 года суммарный объем торгов в репо с ЦК вырос более чем в 6 раз до 25,0 трлн рублей, а среднедневной объем торгов в декабре составил 141,2 млрд рублей, превысив в 3,5 раза аналогичный показатель 2013 года.

В 2014 году были расширены возможности участников по предоставлению ликвидности в иностранной валюте. Так, в октябре стартовали первые аукционы репо с Банком России с расчетами в долларах США, ставшие для кредитных организаций важным инструментом управления ликвидностью. Общий объем заключенных в рамках этой программы сделок составил 24,5 млрд долларов США.

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЗАО «ФБ ММВБ»

### *Фондовый рынок*

Одним из главных проектов 2015 года на российском фондовом рынке станет запуск индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС), предоставляющих возможность частным лицам получать налоговые вычеты при инвестировании. Группа «Московская Биржа» совместно с участниками рынка провела в 2014 году масштабную подготовительную работу: был сформирован маркетинговый пул, нацеленный на совместное информирование потенциальных инвесторов о возможностях, предоставляемых в рамках ИИС, а также разработан и введен в эксплуатацию сайт, посвященный продвижению ИИС. За первые три месяца 2015 года биржей было зарегистрировано более 14 тысяч индивидуальных инвестиционных счетов, открытых физическими лицами в брокерских и управляющих компаниях.

На 2015 год на фондовом рынке запланирована реализация проекта по разделению ценных бумаг на принимаемые в обеспечение и допущенные к торгам с частичным обеспечением. Данный проект позволит расширить количество бумаг, торгуемых в режиме с частичным обеспечением, без увеличения рисков НКЦ как центрального контрагента.

Важным технологическим новшеством 2015 года станет перевод торгов по облигациям федерального займа в единый режим «T+1». Цикл расчетов на следующий день после дня заключения сделки позволит снизить затраты участников рынка на фондирование операций на рынке государственного долга, увеличить объем операций за счет частичного обеспечения, а также сосредоточить ликвидность в едином биржевом «стакане». Одновременно ФБ ММВБ предоставит участникам возможность проведения аукционов с крупными пакетами ОФЗ два раза в день, параллельно к основному стакану «T+1».

На рынке акций в 2015 году планируется внедрение аукциона открытия вместо предторгового периода, в котором будет применяться алгоритм определения цены, аналогичный используемому в аукционе закрытия. Таким образом, участники в аукционе открытия смогут подавать рыночные заявки, цена открытия станет презентативной и будет исключена возможность искусственного завышения или занижения рыночной цены.

На 2015 год запланирована реализация проекта по предоставлению возможности торговли облигациями, номинированными в китайских юанях, гонконгских долларах, британских фунтах и швейцарских франках, а также расчетов в этих валютах.

### *Листинг*

В 2015 году Группа «Московская Биржа» совместно с Банком России продолжит работу над созданием правовых основ для функционирования рынка структурных продуктов в РФ, а также будет прорабатывать возможность льготного включения в котировальный список первого уровня инфраструктурных и проектных облигаций.

Кроме того, планируется введение усиленных требований для включения ипотечных сертификатов участия в котировальный список первого уровня с целью повышения качества такого инструмента, используемого институциональными инвесторами, в том числе, при инвестировании пенсионных накоплений НПФ. Также продолжится работа по изучению возможностей допуска к торгам инструментов, номинированных в иностранной валюте: допуска новых еврооблигаций, выпуска облигаций в иностранных валютах по российскому

праву, допуска ценных бумаг биржевых фондов (ETF) и акций в иностранных валютах.

На 2015 год одним из этапов расширения линейки инструментов запланирована разработка требований по допуску российских депозитарных расписок по инициативе биржи.

### **Рынок сделок репо**

ФБ ММВБ в 2015 году планирует запуск биржевого репо с Банком России с корзиной ценных бумаг и управлением обеспечением в НРД. Целью проекта является расширение торгово-расчетных возможностей российских участников и минимизация их издержек, снижение рисков, совершенствование технологии управления обеспечением при операциях репо.

Кроме того, намечено дальнейшее развитие инструмента репо с ЦК. В частности, планируется удлинение сроков расчета до семи дней, а также проведение операций в иностранной валюте.

Биржа также продолжит подготовку к намеченному на начало 2016 года запуску репо с клиринговыми сертификатами участия (КСУ), которые представляют собой неэмиссионную ценную бумагу с различными видами обеспечения участников торгов. Новый проект позволит объединить различное обеспечение в универсальный инструмент управления ликвидностью, а также максимально эффективно использовать механизм замены активов в заключенных сделках.

### **Общее количество торгуемых ценных бумаг в ЗАО «ФБ ММВБ» (ценные бумаги/эмитенты)**

											Ценные бумаги иностранных эмитентов			
											акции	облигации	инвестиционные паи	депозитарные расписки
2009	Всего	1314/696	300/234	0/0	587/377	107/45	8/1	0/0	0/0	0/0	312/104	0/0	0/0	0/0
	из них в КС	450/241	103/89	0/0	257/146	52/20	8/1	0/0	0/0	0/0	30/17	0/0	0/0	0/0
2010	Всего	1426/694	309/249	1/1	648/356	94/34	6/1	0/0	0/0	0/0	365/125	0/0	3/1	0/0
	из них в КС	541/265	113/98	1/1	332/167	48/17	6/1	0/0	0/0	0/0	41/24	0/0	0/0	0/0
2011	Всего	1590/717	418/320	1/1	673/306	87/34	6/1	0/0	0/0	0/0	397/126	0/0	8/4	0/0
	из них в КС	629/290	119/105	1/1	410/177	51/22	6/1	0/0	0/0	0/0	40/26	0/0	2/1	0/0
2012	Всего	1755/694	368/275	1/1	793/308	93/44	12/1	34/1	0/0	0/0	442/140	0/0	12/4	0/0
	из них в КС	776/299	118/100	1/1	495/185	53/24	12/1	34/1	0/0	0/0	59/36	0/0	4/1	0/0
2013	Всего	1882/722	336/273	1/1	937/328	105/46	16/1	36/1	0/0	3/3	419/133	1/1	17/4	9/2
	из них в КС	859/326	110/99	1/1	548/187	61/30	16/1	36/1	0/0	3/3	69/47	1/1	8/1	6/1
2014	Всего	1749/720	314/254	1/1	950/323	113/47	13/1	32/1	0/0	20/11	241/117	3/3	43/23	11/2
	из них в КС	865/347	106/95	1/1	536/194	86/40	13/1	32/1	0/0	19/11	50/36	3/3	9/1	7/1

# ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЗАО «ФБ ММВБ»

В настоящем разделе годового отчета перечислены возможные риски, которые могут негативно повлиять на деятельность ЗАО «ФБ ММВБ» (Биржи), и описаны меры, принимаемые Биржей для контроля и минимизации их влияния.

## *Политические риски*

В процессе осуществления Биржей своей деятельности могут возникнуть риски, связанные с возможным изменением политической и экономической ситуации в Российской Федерации, что может оказать влияние на успешное ведение бизнеса компании.

Для снижения политических рисков при осуществлении Биржей своей деятельности изучается политическая и экономическая конъюнктура, осуществляется оценка наиболее вероятных изменений политической и экономической ситуации. Результаты проведенных исследований учитываются при утверждении концепции развития Биржи, а также при принятии решений, касающихся реализации новых проектов.

Политическая и экономическая нестабильность в Российской Федерации может отрицательно сказаться на деятельности предприятий страны. Российская экономика в значительной степени зависит от цен и уровня экспорта нефти и других природных ресурсов, а также от ситуации на мировых рынках. Так, мировой финансовый кризис 2008-2009 гг. внес значительные корректизы в условия работы большинства хозяйствующих субъектов России, спровоцировав отток капитала и спад в сферах промышленного производства, торговли и инвестиций. Существующая в настоящее время неопределенность относительно масштабов и продолжительности текущего экономического кризиса и стоимости капитала может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Биржи.

## *Риски корпоративного управления*

В процессе осуществления биржевой деятельности возможно возникновение рисков корпоративного управления, которые связаны с принятием несвоевременных и ошибочных управленческих решений, несвоевременным разрешением конфликтных ситуаций, повлекших судебные иски, публикации в прессе и иные последствия, которые могут оказать негативное влияние на деловую репутацию Биржи.

Для снижения рисков корпоративного управления во внутренних документах Биржи определены порядок проведения заседаний и принятия решений органами управления Биржи по вопросам ее деятельности, меры, направленные на предотвращение конфликта интересов, а также порядок осуществления контроля за соблюдением требований указанных внутренних документов.

## *Операционные риски*

Негативное влияние на деятельность Биржи могут оказать операционные риски Биржи, определяемые как риски потенциальных потерь, возникающих в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности компании, требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций, их нарушения служащими компаний или иными лицами, недостаточности функциональных возможностей применяемых Биржей информационных, технологических и других систем и их отказов, а также в результате воздействия внешних событий.

На Бирже ведется последовательная работа по минимизации операционных рисков:

- создано выделенное подразделение по работе с операционными рисками;
- проведена оценка операционных рисков в подразделениях компании;
- организован сбор информации по событиям операционных рисков;
- создана база данных операционных рисков;
- введена процедура оценки каждого выявленного операционного риска и принятия решения о дальнейших действиях в отношении выявленного риска. Для каждого риска, в отношении которого принято решение о снижении, разрабатывается план необходимых мер;
- введена процедура независимого контроля исполнения планов по снижению выявленных операционных рисков;
- организован цикл тренингов для персонала по вопросам управления операционными рисками.

В части обеспечения информационной безопасности и непрерывности бизнес-процессов:

- проведен независимый аудит процессов управления ИТ;
- внедрены базовые процессы управления ИТ в соответствии с международными практиками CobIT и ITSM;
- организован периодический аудит компаний, получающих на коммерческой основе биржевую информацию.
- существенно модернизированы процедуры информационной безопасности, проходят работы по подготовке к сертификации на соответствие с международным стандартом по информационной безопасности ISO27001;
- составлены Планы Обеспечения Непрерывности и Восстановления Деятельности для подразделений Группы «Московская Биржа»;
- ведется проект расширения резервного офиса Биржи;
- идет подготовка к сертификации на соответствие с международным стандартом по управлению непрерывностью бизнеса ISO 22301.

В настоящее время коэффициент доступности ключевых систем удерживается на уровне 99,98%; это соответствует показателям ведущих мировых бирж либо превосходит их.

### ***Регуляторные / репутационные риски***

В рамках деятельности организатора торгов ЗАО «Фондовая Биржа» может столкнуться с рисками, связанными с недобросовестными действиями профессиональных участников на рынке ценных бумаг. Для снижения рисков, связанных с действиями участников торгов, содержащими признаки манипулирования ценами, использованием сведений, составляющих инсайдерскую и служебную информацию, коммерческую тайну, а также в целях защиты прав и законных интересов инвесторов используется следующая система мер:

- разработка и утверждение внутренних документов, регламентирующих деятельность Биржи как организатора торгов, в соответствии с требованиями законов и нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- разработка правил предотвращения, выявления и пресечения случаев неправомерного использования инсайдерской информации и/или манипулирования рынком;
- осуществление постоянного мониторинга совершаемых участниками торгов на биржевом рынке действий (подача заявок и заключение сделок) с целью выявления

нестандартных событий, в том числе событий, которые могут привести к дестабилизации рынка. По результатам такого мониторинга информация передается в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

- установление и контроль исполнения требований по обеспечению защиты конфиденциальной, служебной информации, информации, содержащей коммерческую тайну, персональные данные, от несанкционированного доступа;
- установление доступа к сведениям, составляющим инсайдерскую и служебную информацию, а также коммерческую тайну, в строгом соответствии с регламентирующими документами.

### ***Правовые риски***

В процессе осуществления Биржей своей деятельности не исключено возникновение правовых рисков, которые могут негативно повлиять на результаты деятельности Биржи.

К правовым рискам, возникающим в деятельности Биржи, можно отнести риски введения на уровне законов и иных нормативных правовых актов ограничений, которые могут оказать влияние на осуществление профессиональной деятельности на финансовых рынках, следствием которых может быть снижение конкурентоспособности Биржи, потеря источников доходов и иные последствия, неблагоприятные для осуществления деятельности организатора торговли.

Для снижения правовых рисков на Бирже используется следующая система мер:

- отслеживание законопроектов, касающихся регулирования биржевой деятельности, и подготовка по ним необходимых предложений;
- мониторинг внесенных в законы и иные нормативные правовые акты изменений, изучение зарубежного законодательства, а также судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Биржи;
- осуществление правовой экспертизы внутренних документов и заключаемых договоров на предмет их соответствия требованиям законов и иных нормативных правовых актов;
- взаимодействие с федеральными исполнительными органами, Банком России по вопросам, связанным с установлением новых требований, касающихся регулирования биржевых рынков, а также получения необходимых рекомендаций и разъяснений.

### ***Кредитные риски***

В процессе осуществления Биржей своей деятельности возникает кредитный риск, источниками которого являются:

- операции по размещению у контрагентов временно свободных денежных средств, в том числе размещение депозитов в других банках;
- административно-хозяйственные и иные операции с контрагентами, проводимые на условиях предоплаты.

Управление кредитным риском осуществляется в Группе «Московская Биржа» централизованно с учетом риск-профиля и уровня кредитного риска отдельных организаций Группы.

Экспертная оценка кредитного риска контрагентов проводится на основании анализа финансовой отчетности контрагентов и иной доступной информации об их деятельности.

Методы управления кредитными рисками включают в себя:

- определение приоритетов (критериев) размещения временно свободных денежных средств Биржи;

- установление лимитов по размещенным средствам.

### ***Риски ликвидности***

Риск ликвидности Биржи может проявляться при возникновении потерь организации вследствие неспособности обеспечить своевременное исполнение своих обязательств перед участниками и контрагентами в полном объеме. Потери возникают в случае отсутствия достаточного количества необходимого актива для исполнения обязательств в результате несбалансированности финансовых активов и обязательств Биржи.

В 2014 году Биржа традиционно придерживалась максимальной консервативной политики по управлению ликвидностью. Методом управления риском ликвидности является определение критериев срочности операций при размещении временно свободных денежных средств Биржи.

### ***Риски непреодолимой силы***

Риски наступления обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажор), связанные с выходом из строя и/или физическим разрушением (уничтожением) зданий и коммуникаций, оборудования, информационных массивов, могут негативно отразиться на деятельности Биржи.

Следствием риска является прекращение функционирования биржевых рынков в условиях чрезвычайных ситуаций.

Для снижения рисков наступления обстоятельств непреодолимой силы Биржей используется следующая система мер:

- обеспечение наличия поддерживаемых в рабочем состоянии двух вычислительных центров (основного и резервного), каждый из которых способен обеспечить функционирование основных электронных систем, используемых для организации торгов на Бирже;
- наличие поддерживаемого в актуальном состоянии плана действий при возникновении необходимости перехода к использованию мощностей резервного вычислительного центра и регулярная практическая отработка мероприятий, предусмотренных этим планом;
- наличие в каждом из вычислительных центров резервных вычислительных установок и телекоммуникационного оборудования и резервных каналов связи;
- наличие встроенных в прикладные системы проектных решений, обеспечивающих распределение нагрузки и взаимное дублирование на уровне серверов доступа и основных серверов обработки данных;
- использование в качестве платформы для наиболее критичных задач вычислительных установок со встроенным дублированием основных блоков;
- использование телекоммуникационных устройств со встроенным дублированием основных блоков;
- использование для хранения баз данных и другой критичной информации устройств хранения данных с высокой степенью надежности и дублирования;
- наличие и неукоснительное выполнение процедур регулярного (не реже одного раза в день) многоуровневого резервного копирования всех критичных данных, предусматривающего также хранение и регулярное обновление резервных копий в специально оборудованных укрепленных хранилищах (сейфах) вне территории вычислительных центров;
- дублирование (в особо важных случаях – многократное) всех внутренних рабочих мест электронных систем обработки информации как в основном, так и в резервном вычислительном центре;
- наличие в помещениях как основного, так и резервного вычислительных центров автоматических систем пожаротушения;

– наличие круглосуточной службы наблюдения за состоянием вычислительных и телекоммуникационных ресурсов, состоянием помещений вычислительных центров (основного и резервного).

***Санкционные риски:***

В результате введения международных экономических санкций в отношении России существует вероятность дальнейшего снижения темпов роста экономики России и ее финансового сектора в частности, что может негативно сказаться на прибыльности Биржи. В этой связи Биржа разрабатывает меры по сохранению уровня и обеспечению роста операционных доходов, в том числе за счет предложения новых продуктов и сервисов участникам рынка, одновременно обеспечивая контроль над уровнем расходов.

Помимо этого, могут возникнуть риски введения США и странами Евросоюза санкций экономического характера в отношении Биржи, что может косвенно сказаться на операционной модели Биржи, а также на вопросах сотрудничества Биржи с зарубежными партнерами. Для снижения указанного риска Биржа разрабатывает планы по работе в условиях возможных санкций и диверсифицирует географию своей международной деятельности.

**О СОБЛЮДЕНИИ  
И РЕКОМЕНДАЦИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ**      **ЗАО «ФБ ММВБ» ПРИНЦИПОВ  
КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО**

Распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 04.04.2002 № 421/р акционерным обществам рекомендовано следовать положениям Кодекса (Свода правил) корпоративного поведения, одобренного на заседании Правительства РФ от 28.11.2001 (протокол № 49), который фактически утратил силу в связи с одобрением 21.03.2014 Советом директоров Банка России Кодекса корпоративного управления (далее – Кодекс корпоративного управления или Кодекс). Положения указанных кодексов базируются на признанных в международной практике принципах корпоративного управления, разработанных Организацией экономического сотрудничества и развития.

Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ» стремится в своей деятельности следовать принципам и рекомендациям Кодекса корпоративного управления.

Принципы и нормы корпоративного управления содержатся также в Уставе ЗАО «ФБ ММВБ», Положении о порядке проведения общего собрания акционеров ЗАО «ФБ ММВБ», Положении о совете директоров ЗАО «ФБ ММВБ», Положении о дирекции ЗАО «ФБ ММВБ», в Положении о ревизионной комиссии ЗАО «ФБ ММВБ», Правилах внутреннего документооборота и контроля ЗАО «ФБ ММВБ», в положениях о комиссиях и комитетах совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ», иных внутренних документах ЗАО «ФБ ММВБ».

В соответствии с указанными документами основу корпоративного управления в ЗАО «ФБ ММВБ» составляют следующие принципы:

1. Обеспечение единственному акционеру Биржи реальной возможности осуществлять свои права и управление Биржей, связанные с участием в ЗАО «ФБ ММВБ».
2. Осуществление Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» стратегического управления деятельностью Биржи и эффективного контроля за деятельностью Дирекции и Генерального директора, а также подотчетность Совета директоров единственному акционеру ЗАО «ФБ ММВБ».
- 2.1. Совет директоров ЗАО «ФБ ММВБ» определяет приоритетные направления деятельности Биржи, обеспечивает эффективную деятельность Дирекции и Генерального директора ЗАО

«ФБ ММВБ» и контролирует ее, а также обеспечивает контроль за финансово-хозяйственной деятельностью ЗАО «ФБ ММВБ».

2.2. Состав Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ» обеспечивает наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на него.

2.3. Члены Совета директоров активно участвуют в заседаниях Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ».

Заседания Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ» проводятся регулярно, Положением о Совете директоров ЗАО «ФБ ММВБ» предусмотрен подробный порядок подготовки, проведения заседаний Совета директоров.

2.4. Уставом ЗАО «ФБ ММВБ» к компетенции Совета директоров также отнесен ряд вопросов, касающихся биржевой деятельности, в частности:

- утверждение таких внутренних документов Биржи, как:
  - 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 Биржи, определяющие меры, направленные на снижение рисков организатора торговли;
  - положения о комитетах пользователей Биржи;
- утверждение инвестиционных критериев (принципов) размещения временно свободных денежных средств Биржи;
- утверждение размера стоимости услуг по проведению организованных торгов, а также услуг, связанных с листингом ценных бумаг.

Советом директоров ЗАО «ФБ ММВБ» в конце 2013 года проведен ряд мероприятий по реформированию биржевого совета и пользовательских комитетов ЗАО «ФБ ММВБ». В частности, комитет по фондовому рынку и комитет по ценным бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ» были наделены функциями советов секций, предусмотренными Федеральным законом «Об организованных торгах». В начале 2014 года создан Комитет по РЕПО и кредитованию ценными бумагами, наделенный функциями совета секции, а также упразднен биржевой совет, а его функции распределены между пользовательскими комитетами, имеющими статус советов секций.

Пользовательские комитеты ЗАО «ФБ ММВБ» осуществляют предварительное рассмотрение вопросов, относящихся к функционированию биржевых рынков, а также вопросов развития информационных технологий и усовершенствования средств проведения торгов и предоставляют Совету директоров, Дирекции и Генеральному директору ЗАО «ФБ ММВБ» рекомендации по рассмотренным вопросам.

В 2014 отчетном году в ЗАО «ФБ ММВБ» были сформированы и осуществляли работу следующие комитеты.

#### ***Комитет по фондовому рынку ЗАО «ФБ ММВБ»***

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 цennыми 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 в ЗАО «ФБ ММВБ», 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 цennыми бумагами ЗАО «ФБ ММВБ»***

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 цennыми бумагами.

#### ***Комитет по цennым бумагам с фиксированным доходом ЗАО «ФБ ММВБ»***

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 в ЗАО «ФБ ММВБ» 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 по информационно-технологическим сервисам ЗАО «ФБ ММВБ»***

Основными задачами комитета являются:

- 1) участие в испытательных работах (тестировании) внедряемых (обновляемых) средств проведения торгов;
- 2) подготовка рекомендаций по возможному усовершенствованию средств проведения торгов;
- 3) подготовка рекомендаций по взаимодействию с компаниями Группы «Московская Биржа», профессиональными участниками финансового рынка — участниками торгов на Бирже, а также с компаниями — разработчиками программного обеспечения по вопросам развития информационных технологий, применяемых Биржей;
- 4) обеспечение полного и всестороннего учета потребностей профессиональных участников финансового рынка — участников торгов в области развития и

сопровождения системы торгов Биржи.

**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.

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

2.5. Совет директоров ЗАО «ФБ ММВБ» обеспечивает эффективную деятельность Дирекции и Генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ» и контролирует ее.

3. Обеспечение Дирекции и Генеральному директору возможности разумно, добросовестно, исключительно в интересах ЗАО «ФБ ММВБ» осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью Биржи, а также подотчетность этих органов Совету директоров и единственному акционеру ЗАО «ФБ ММВБ».

3.1. Руководство текущей деятельностью Биржи осуществляется Генеральным директором Биржи, являющимся единоличным исполнительным органом Биржи, и Дирекцией Биржи, являющейся коллегиальным исполнительным органом Биржи. Генеральный директор входит в состав Дирекции и осуществляет функции Председателя Дирекции. Дирекция и Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ» разумно, добросовестно, исключительно в интересах ЗАО «ФБ ММВБ» осуществляют руководство текущей деятельностью Биржи. Дирекция и Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ» подотчетны Совету директоров и единственному акционеру ЗАО «ФБ ММВБ». Генеральным директором и членом Дирекции Биржи не может быть назначено лицо, являющееся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с Биржей.

3.2. К компетенции Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ», в соответствии с Уставом ЗАО «ФБ ММВБ», отнесено решение вопросов руководства текущей деятельностью Биржи.

3.3. Состав Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» обеспечивает эффективное осуществление функций, возложенных на исполнительные органы Биржи.

Порядок подготовки и проведения заседаний Дирекции определяется Положением о Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ», утвержденным Общим собранием акционеров (протокол № 2 от 21 апреля 2005 г.).

4. Эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Биржи с целью защиты прав и законных интересов акционеров ЗАО «ФБ ММВБ».

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью в ЗАО «ФБ ММВБ» создан специальный орган — ревизионная комиссия, которая избирается решением единственного акционера ЗАО «ФБ ММВБ». Деятельность ревизионной комиссии регламентируется Уставом ЗАО «ФБ ММВБ» и утвержденным Общим собранием акционеров (протокол № 2 от 21 апреля 2005 г.) Положением о ревизионной комиссии ЗАО «ФБ ММВБ». Ревизионная комиссия подотчетна единственному акционеру и действует независимо от других органов управления ЗАО «ФБ ММВБ».

В целях обеспечения максимальной объективности и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности ЗАО «ФБ ММВБ» привлекает для ежегодной проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности независимого аудитора. Кандидатура аудитора утверждается решением единственного акционера ЗАО «ФБ ММВБ».

5. Учет предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации прав

заинтересованных лиц, поощрение активного сотрудничества Биржи и заинтересованных лиц в целях поддержания стабильности ЗАО «ФБ ММВБ» и развития финансового рынка Российской Федерации.

Органы управления ЗАО «ФБ ММВБ» осуществляют свою деятельность таким образом, чтобы максимально содействовать заинтересованности работников Биржи в ее эффективной работе. Отношения между ЗАО «ФБ ММВБ» и ее работниками регулируются действующим законодательством Российской Федерации и трудовыми договорами. Исполнительные органы ЗАО «ФБ ММВБ» обеспечивают равные права и возможности трудоустройства независимо от расы, национальности, языка, происхождения, имущественного и должностного положения, места жительства, отношения к религии, убеждений, принадлежности к общественным объединениям. В свою очередь, работники Биржи ответственно и инициативно подходят к исполнению своих трудовых обязанностей.

ЗАО «ФБ ММВБ» стремится к построению взаимовыгодного сотрудничества со своими контрагентами, основанного на развитии долговременных и устойчивых отношений и своевременной оплате в соответствии с условиями договоров.

6. Своевременное раскрытие полной и достоверной информации о ЗАО «ФБ ММВБ» в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения прозрачности функционирования ЗАО «ФБ ММВБ».

## ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ОБЪЯВЛЕННЫХ ДИВИДЕНДОВ

Права акционеров на получение дивидендов и процедура их выплаты закреплены Федеральным законом от 26.12.1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Уставом ЗАО «ФБ ММВБ».

В отчетном 2014 году решением единственного акционера ЗАО «ФБ ММВБ» — Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС», — принятых 30 июня 2014 года, было объявлено о выплате дивидендов по размещенным обыкновенным именным акциям. Размер дивиденда на одну обыкновенную именную акцию ЗАО «ФБ ММВБ» установлен в размере 10 125,03704 рублей (до уплаты налога на доходы, полученные в качестве дивидендов).

Выплата дивидендов была осуществлена 16 июля 2014 года. Обязательство ЗАО «ФБ ММВБ» по выплате доходов по эмиссионным ценным бумагам полностью исполнено путем перечисления суммы дивидендов на счет единственного акционера — ОАО Московская Биржа.

Общая сумма выплаченных в 2014 году дивидендов составила 1 012 503 704 рублей.

## О СДЕЛКАХ ЗАО «ФБ ММВБ», ПРИЗНАВАЕМЫХ КРУПНЫМИ, И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

### *О сделках, признаваемых крупными*

В 2014 году сделки, признаваемые крупными в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», ЗАО «ФБ ММВБ» не совершались.

Уставом ЗАО «ФБ ММВБ» не установлены иные сделки, на совершение которых распространяется порядок одобрения крупных сделок.

### ***О сделках, в совершении которых имеется заинтересованность***

В отчетном 2014 году ЗАО «ФБ ММВБ» совершались сделки, признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имелась заинтересованность и необходимость одобрения которых предусмотрена главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах», со следующими лицами:

- с Кузнецовой А.В.

Решение об одобрении указанной сделки принято Советом директоров на заседании, состоявшемся 30.06.2014 (Протокол № 1). Лицом, заинтересованным в ее совершении, являлась Кузнецова А.В., занимающая должности в органах управления ЗАО «ФБ ММВБ» (являлась Генеральным директором, членом Дирекции и членом Совета директоров), одновременно являющаяся стороной в сделке.

- с Кубаревым С.В.

Решение об одобрении указанной сделки принято Советом директоров на заседании, состоявшемся 10.07.2014 (Протокол № 2). Лицом, заинтересованным в ее совершении, являлся Кубарев С.В., занимающий должность в органах управления ЗАО «ФБ ММВБ» (являлся членом Дирекции), одновременно являющийся стороной в сделке.

### **СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ» И СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ЗАО «ФБ ММВБ»**

В течение отчетного 2014 года изменений в составе Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ» (Биржи) не происходило.

30 июня 2014 года на годовом Общем собрании акционеров Биржи (Решение единственного участника № 7) в состав Совета директоров Биржи вновь избраны члены Совета директоров, избранные годом ранее и осуществлявшие свои полномочия с 28 июня 2013 года.

#### ***Сведения о членах Совета директоров, избранных на годовом Общем собрании акционеров 30 июня 2014 г.<sup>1</sup>***

№	Ф. И. О. члена Совета директоров	Наименование организации и должность, занимаемая членом Совета директоров	Краткие биографические данные
1	Шеметов Андрей Викторович — Председатель Совета директоров	Открытое акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" Заместитель Председателя Правления	Дата и место рождения: 18.07.1974, д. Турсна, Клинцовский р-он., Брянская обл. Образование: высшее Оконченные учебные заведения: Государственная академия управления им. С. Орджоникидзе (Государственный университет управления) Дата окончания: 1996 г. Квалификация: экономист Специальность: экономика управления производством

<sup>1</sup> Сведения о членах Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ» приведены по состоянию на 31.12.2014

№	Ф. И. О. члена Совета директоров	Наименование организации и должность, занимаемая членом Совета директоров	Краткие биографические данные
2	Гусаков Владимир Анатольевич	Открытое акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" Управляющий директор по взаимодействию с органами власти	<p>Дата и место рождения: 24.11.1960, станица Динская, Пластуновский р-н, Краснодарский край</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы Дата окончания: 1984 г.</li> <li>2. Аспирантура Университета дружбы народов имени Патриса Лумумбы Дата окончания: 1989 г.</li> <li>3. Российской экономическая академия им. Г.В.Плеханова Дата окончания: 2003 г.</li> <li>4. Российской академии государственной службы при Президенте Российской Федерации Дата окончания: 2008 г.</li> </ol> <p>Квалификация: экономист Специальность: математика</p> <p>Кандидат физико-математических наук</p> <p>Квалификация: юрист Специальность: юриспруденция</p>
3	Кузнецова Анна Васильевна	Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ" Генеральный директор	<p>Дата и место рождения: 20.09.1974, с. Городище, Старо-Оскольский район, Белгородская обл.</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1996 г.</li> <li>2. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1998 г.</li> </ol> <p>Квалификация: механик Специальность: Механика, прикладная математика</p> <p>Кандидат физико-математических наук</p> <p>3. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова (Аспирантура механико-математического факультета) Дата окончания: 1999 г.</p>
4	Смирнов Александр Ростиславович	Открытое акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" Директор Юридического департамента	<p>Дата и место рождения: 10.10.1980, г. Баку</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Юридический институт МВД РФ Дата окончания: 2001 г.</li> <li>2. Московский университет МВД РФ Дата окончания: 2004 г.</li> </ol> <p>Кандидат юридических наук</p> <p>3. Московский государственный юридический университет им. О.Е.Кутафина (МГЮА) Дата окончания: 2013 г.</p> <p>Квалификация: юрист Специальность: юриспруденция</p>
5	Фетисов Евгений Евгеньевич	Открытое акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" Финансовый директор	<p>Дата и место рождения: 15.01.1975, г. Ашхабад</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения: Государственная</p>

№	Ф. И. О. члена Совета директоров	Наименование организации и должность, занимаемая членом Совета директоров	Краткие биографические данные
			Финансовая академия при Правительстве РФ Дата окончания: 1996 г. Квалификация: экономист Специальность: мировая экономика

#### ***Сведения о владении членами Совета директоров акциями Биржи***

Ни один из членов Совета директоров в отчетном периоде акциями Биржи не владел.

#### ***Сведения о сделках членов Совета директоров с акциями Биржи***

Ни один из членов Совета директоров в отчетном периоде сделок с акциями Биржи не совершал.

#### ***Информация об участии членов Совета директоров в заседаниях***

За период с 30.06.2014 по 23.03.2015 было проведено 16 заседаний Совета директоров.

Ф. И. О.	Количество посещений, абс.	% от общего количества заседаний
Шеметов Андрей Викторович	16	100
Гусаков Владимир Анатольевич	13	81,3
Кузнецова Анна Васильевна	16	100
Смирнов Александр Ростиславович	16	100
Фетисов Евгений Евгеньевич	13	93,8

## **СВЕДЕНИЯ О ГЕНЕРАЛЬНОМ ДИРЕКТОРЕ И ЧЛЕНАХ ДИРЕКЦИИ ЗАО «ФБ ММВБ»**

Руководство текущей деятельностью ЗАО «ФБ ММВБ» (Биржи) осуществляется Генеральным директором, являющимся единоличным исполнительным органом, и Дирекцией, являющейся коллегиальным исполнительным органом Биржи. Генеральный директор входит в состав Дирекции и осуществляет функции председателя Дирекции.

#### ***Сведения о Генеральном директоре Биржи:***

Ф. И. О. члена Дирекции	Краткие биографические данные	Примечание
Кузнецова Анна Васильевна <i>c 04.06.2013</i>	Дата и место рождения: 20.09.1974, с. Городище, Старо-Оскольский район, Белгородская обл. Образование: высшее Оконченные учебные заведения: 1. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1996 г. Квалификация: механик Специальность: Механика, прикладная математика	В соответствии с решением единственного участника, состоявшегося 03.06.2013 (Решение № 3), с 04.06.2013 назначена Генеральным директором

Ф. И. О. члена Дирекции	Краткие биографические данные	Примечание
	<p>2. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1998 г. Квалификация: бакалавр экономики Специальность: политическая экономия</p> <p>3. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова (Аспирантура механико- математического факультета) Дата окончания: 1999 г.</p> <p>Кандидат физико-математических наук</p>	

**Состав Дирекции Биржи:**

№	Ф. И. О. члена Дирекции	Краткие биографические данные	Примечание
1	Кузнецова Анна Васильевна  <i>c 04.06.2013</i>	<p>Дата и место рождения: 20.09.1974, с. Городище, Старо-Оскольский район, Белгородская обл.</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения:</p> <p>1. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1996 г.</p> <p>Квалификация: механик</p> <p>Специальность: Механика, прикладная математика</p> <p>2. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова Дата окончания: 1998 г.</p> <p>Квалификация: бакалавр экономики Специальность: политическая экономия</p> <p>3. Московский Государственный университет имени М.В.Ломоносова (Аспирантура механико- математического факультета) Дата окончания: 1999 г.</p> <p>Кандидат физико-математических наук</p>	В соответствии с решением единственного участника, состоявшегося 03.06.2013 (Решение № 3), с 04.06.2013 назначена Генеральным директором
2	Кубарев Сергей Викторович  <i>c 09.07.2008</i>	<p>Дата и место рождения: 28.03.1963, Германия, г. Виттшток</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения: Московский ордена Трудового Красного Знамени институт народного хозяйства им. Г.В. Плеханова</p> <p>Дата окончания: 1985 г.</p> <p>Квалификация: экономист</p> <p>Специальность: бухгалтерский учет и анализ</p>	В соответствии с решением, принятым Советом директоров 09.07.2008 (Протокол № 3), с 09.07.2008 избран членом Дирекции
3	Щеглов Дмитрий Викторович  <i>c 28.06.2013</i>	<p>Дата и место рождения: 01.09.1975, г. Орехово-Зуево, Московская обл.</p> <p>Образование: высшее</p> <p>Оконченные учебные заведения: Московский государственный технологический университет</p>	В соответствии с решением, принятым Советом директоров 28.06.2013 (Протокол № 27), с 28.06.2013 избран членом Дирекции

№	Ф. И. О. члена Дирекции	Краткие биографические данные	Примечание
		"Станкин" Дата окончания: 1998 г. Квалификация: автоматизация и управление Специальность: магистр техники и технологии	
4	Субботин Вадим Николаевич <i>до 17.02.2014</i>	Дата и место рождения: 13.04.1965, г. Наро-Фоминск, Московская обл. Образование: высшее Оконченные учебные заведения: Московский Финансовый институт Дата окончания: 1987 г. Квалификация: экономист Специальность: Бухгалтерский учет и анализ хозяйственной деятельности	В соответствии с решением, принятым Советом директоров 17.02.2014 (Протокол № 19), 17.02.2014 досрочно прекращены полномочия члена Дирекции

#### ***Сведения о владении членами Дирекции акциями Биржи***

Ни один из членов Дирекции в отчетном периоде акциями Биржи не владел.

#### ***Сведения о сделках членов Дирекции с акциями Биржи***

Ни один из членов Дирекции в отчетном периоде сделок с акциями Биржи не совершал.

## **О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ ЛИЦ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЗАО «ФБ ММВБ»**

В состав органов управления ЗАО «ФБ ММВБ» входят:

- Генеральный директор и члены Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ»;
- члены Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ».

#### ***Вознаграждение Генерального директора и членов Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ»***

Выплата вознаграждений и компенсаций расходов Генеральному директору и членам Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» осуществляется в соответствии с условиями заключаемых с ними трудовых договоров. Утверждение условий трудовых договоров с Генеральным директором и членами Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» относится к компетенции Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ». Принятие решений по вопросам премирования работников, в том числе членов Дирекции Биржи, Уставом ЗАО «ФБ ММВБ» отнесено к компетенции Генерального директора ЗАО «ФБ ММВБ». Вместе с тем Генеральный директор Биржи вправе вынести на рассмотрение Дирекции Биржи любой вопрос, отнесенный к его компетенции, в том числе вопрос премирования.

Сумма всех выплат, осуществленных в совокупности Генеральному директору и членам Дирекции ЗАО «ФБ ММВБ» в 2014 году, составила 16 046,02 тыс. рублей, в том числе:

Вид вознаграждения	Размер вознаграждения, тыс. рублей
Заработная плата	9 273,79
Премии	6 500,00
Комиссионные	-
Вознаграждения, выплаченные за участие в работе Дирекции	-
Расходы, связанные с исполнением функций членов Дирекции,	-

компенсированные Биржей	
Иные виды вознаграждений	272,23
<b>ИТОГО</b>	<b>16 046,02</b>

Данная сумма выплат включает также выплаты члену Дирекции, вышедшему в 2014 г. из состава Дирекции.

***Вознаграждение членов Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ»***

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» по решению общего собрания акционеров членам совета директоров (наблюдательного совета) в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждение и/или компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов совета директоров (наблюдательного совета). Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением общего собрания акционеров.

В отчетном 2014 году Общим собранием акционеров ЗАО «ФБ ММВБ» решений о выплате вознаграждения членам Совета директоров ЗАО «ФБ ММВБ» не принималось. Вознаграждение не выплачивалось.

Генеральный директор ЗАО «ФБ ММВБ»

А.В. Кузнецова

Главный бухгалтер ЗАО «ФБ ММВБ»

С.В. Кубарев