

**УТВЕРЖДЕН**

Решением единственного акционера  
«20» мая 2019 года

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН**  
решением Наблюдательного совета  
НКО НКЦ (АО)  
«19» апреля 2019 года, Протокол № 15

## **ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**

**Небанковской кредитной организации-центрального  
контрагента «Национальный Клиринговый Центр»  
(Акционерное общество)  
за 2018 год**

1. Общие сведения .....	4
2. Уставный капитал и состав акционеров .....	5
3. Положение НКО НКЦ (АО) в отрасли .....	6
4. Перспективы развития НКО НКЦ (АО) .....	17
5. Результаты развития по основным (приоритетным) направлениям деятельности .....	20
5.1. Клиринговая деятельность .....	20
5.1.1. Клиринговая деятельность на валютном рынке и рынке драгоценных металлов .....	20
5.1.2. Клиринговая деятельность на фондовом рынке и рынке депозитов .....	22
5.1.3. Клиринговая деятельность на срочном рынке .....	24
5.1.4. Клиринговая деятельность на товарном рынке. Выполнение функций оператора товарных поставок .....	26
5.1.5. Клиринговая деятельность на рынке стандартизованных ПФИ .....	27
5.2. Собственные операции на финансовых рынках .....	28
5.3. Управление рисками, включая меры по поддержанию качества управления НКО НКЦ (АО) как ЦК .....	32
5.3.1 Соответствие системы управления рисками требованиям регулятора и международным стандартам .....	32
5.3.2 Управление рисками клиринговой организации и центрального контрагента .....	34
Система маржирования сделок участников клиринга .....	35
Структура защиты ЦК .....	35
Мониторинг финансового состояния участников клиринга .....	37
5.3.3 Управление рисками, связанными с деятельностью НКЦ как кредитной организации .....	39
Управление кредитным риском .....	39
Управление рыночным риском .....	41
Управление процентным риском банковского портфеля .....	42
Управление риском ликвидности .....	43
Управление операционным риском .....	44
Управление стратегическим риском .....	47
Управление правовым риском .....	49
Управление регуляторным (комплаенс) риском .....	50
Управление риском потери деловой репутации .....	51
Управление кастодиальным риском .....	53
Управление коммерческим риском .....	54
Управление системным риском .....	54
5.3.4 Стесс-тестирование финансовой устойчивости .....	55
6. Система внутреннего контроля .....	56
7. Технологическая платформа .....	59
8. Основные финансовые результаты .....	63
9. Состав Наблюдательного совета и сведения о его членах .....	67

10. Сведения о Председателе Правления и членах Правления.....	74
11. Кадровая политика. Информация о системе оплаты труда.....	77
12. О вознаграждении Председателя Правления, членов Правления .....	82
и членов Наблюдательного совета(критерии определения и размер вознаграждения) .....	82
13. О дивидендах по акциям.....	84
14. О соблюдении Кодекса корпоративного управления .....	84

**Приложения.**

1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2018 год (составлена в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ)).
2. Финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2018 год (составлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО))

## **1. Общие сведения**

Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее – НКЦ, Общество) был создан в соответствии с решением Общего собрания учредителей в 2005 году с наименованиями Акционерный Коммерческий Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» и зарегистрирован в Межрайонной ИФНС № 50 по г. Москве 30 мая 2006 года (свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 010075586 от 30.05.2006, ОГРН – 1067711004481).

30 мая 2006 года НКЦ получил Свидетельство Банка России о государственной регистрации кредитной организации № 3466, а 16 августа 2006 года - лицензию Банка России на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте № 3466 (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц).

В 2014 году НКЦ был реорганизован в форме присоединения к нему Небанковской Кредитной Организации «Расчетная палата РТС» (закрытое акционерное общество) и Закрытого акционерного общества «Клиринговый центр РТС». НКЦ является правопреемником указанных юридических лиц, к нему перешли все их права и обязанности, включая обязательства, оспариваемые сторонами.

По решению единственного акционера НКЦ наименования Общества в 2015 году были приведены в соответствие с действующим законодательством и определены как: Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) и Банк НКЦ (АО). В связи с произошедшей сменой наименования 17 марта 2015 года НКЦ были обновлены лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады денежных средств физических лиц) № 3466, а также лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

В 2015 году НКЦ получена аккредитация Банка России для осуществления функций оператора товарных поставок (далее - ОТП).

В 2017 году в соответствии с решением единственного акционера НКЦ был изменен статус с банка на небанковскую кредитную организацию – центральный контрагент, наименования НКЦ были изменены на Небанковскую кредитную организацию-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество), НКО НКЦ (АО). В связи с изменением статуса НКЦ 28 ноября 2017 года Обществом была получена лицензия на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов № 3466-ЦК.

28 ноября 2017 года решением Банка России НКЦ был присвоен статус центрального контрагента.

Во исполнение Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» и в целях осуществления клиринговой деятельности НКЦ обладает лицензией на осуществление клиринговой деятельности от 18.12.2012.

НКЦ также обладает лицензией на осуществление разработки, производства, распространения шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, выполнения работ, оказания услуг в области шифрования информации, технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств, информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств (за исключением случая, если техническое обслуживание шифровальных (криптографических) средств, осуществляется для обеспечения собственных нужд юридического лица или индивидуального предпринимателя).

**Место нахождения:**

г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

**Почтовый адрес:**

125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

В отчетном периоде функционировали следующие внутренние структурные подразделения:

- дополнительный офис «Средний Кисловский» НКО НКЦ (АО), расположенный по адресу: г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 8;
- дополнительный офис «Спартаковский» НКО НКЦ (АО), расположенный по адресу: г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12.

**Органы управления.**

В соответствии с Уставом органами управления НКЦ являются:

- Общее собрание акционеров - высший орган управления;
- Наблюдательный совет - орган управления, осуществляющий общее руководство деятельностью НКЦ; члены Наблюдательного совета избираются Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров;
- Правление (коллегиальный исполнительный орган) - орган, осуществляющий руководство текущей деятельностью НКЦ; члены Правления избираются Наблюдательным советом; срок полномочий каждого члена Правления определяется решением Наблюдательного совета, но не может превышать пяти лет;
- Председатель Правления (единоличный исполнительный орган) - орган, осуществляющий руководство текущей деятельностью НКЦ, избирается Наблюдательным советом на срок, определяемый Наблюдательным советом, который не может превышать пяти лет.

Независимой аудиторской организацией НКО НКЦ (АО) на 2018 год решением единственного акционера утверждено АО «Делойт и Туш СНГ».

## **2. Уставный капитал и состав акционеров**

При создании Общества Общее собрание учредителей утвердило уставный капитал Общества в размере 235 000 000 рублей, разделенный на 235 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая.

В течение 2006-2013 годов уставный капитал НКЦ был увеличен с 235 000 000 рублей

до 15 170 000 000 рублей путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций НКЦ, а также в 2014 году, в связи с реорганизацией НКЦ в форме присоединения произошло увеличение уставного капитала НКЦ путем размещения двух дополнительных выпусков обыкновенных именных бездокументарных акций НКЦ общим количеством 1 500 000 штук (в пределах количества объявленных акций) посредством конвертации в них акций присоединенных НКО «Расчетная палата РТС» (ЗАО) и ЗАО «КЦ РТС».

По состоянию на конец отчетного периода уставный капитал Общества составляет 16 670 000 000 рублей, разделенный на 16 670 000 обыкновенных именных бездокументарных акций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая.

### ***Состав акционеров.***

По состоянию на 31 декабря 2018 года в реестре акционеров НКО НКЦ (АО) зарегистрирован один акционер – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС».

В течение отчетного периода ведение Реестра акционеров НКЦ осуществлял Регистратор - Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС».

## **3. Положение НКО НКЦ (АО) в отрасли**

В 2018 году Московская Биржа продолжала быть одним из лидеров среди мировых торговых площадок, что обязывало Группу и ее дочерние компании поддерживать высокую динамику развития на стратегических направлениях, включая клиринговую деятельность и выполнение НКЦ функций центрального контрагента.

В отчетный период НКЦ прочно сохранял за собой место одного из самых высоко капитализированных и технологичных клиринговых организаций в мире. Продолжая осуществлять свою деятельность на рынках Группы, Общество поддерживало высокий качественный уровень сервисов, предоставляемых клиентам – участникам клиринга, обеспечивало надежность системы риск-менеджмента и на всех направлениях действовало в соответствии с требованиями регулятора и мировыми стандартами, которые предъявляются к ЦК и клиринговым организациям.

Реализация проектов и плановых задач по развитию клиринговых услуг и совершенствованию риск менеджмента осуществлялась НКЦ в отчетный период на фоне сохранявшегося санкционного режима и связанных с этим рисков, что создавало определенные вызовы для всей Группы в целом. Ряд значимых задач традиционно был связан с реализацией новых требований законодательства. Также на достижение стратегических целей повлияло изменение структуры обеспечения участников клиринга вследствие введения на торгах Московской Биржи единого пула обеспечения.

Особое внимание в 2018 году былоделено снижению издержек участников клиринга при работе на рынках Группы «Московская Биржа» за счет использования единого счета, неттинга в расчетах и портфельного маркирования.

В отчетном году обеспечено поддержание положительной динамики роста доходности бизнеса как за счет получения комиссионных доходов, так и процентных доходов от операций с временно свободными денежными средствами и капиталом Группы, что также

позволило сформировать на должном уровне доходную часть бюджета Группы «Московская Биржа» в целом.

Согласно рэнкингам, НКЦ в отчетном году занимал прочное место в ТОР-10 кредитных организаций России по объему нетто активов, которые на 31.12.2018 г. составили 3,87 трлн. рублей - более чем на 1 трлн рублей больше, чем на 31.12.2017 г., когда этот показатель был зарегистрирован на уровне 2,82 трлн рублей.

В 2018 году НКЦ продолжал принимать участие в выработке международных правил и стандартов деятельности центральных контрагентов, являясь членом Всемирной Ассоциации центральных контрагентов – CCP12 (Global Association of Central Counterparties – CCP12) и Европейской Ассоциации клиринговых домов – центральных контрагентов (European Association of Central Counterparty Clearing Houses – EACH). Наряду с этим Общество прилагало усилия к использованию возможностей EACH для продвижения в решении вопросов, связанных с его интересами в других юрисдикциях.

В отчетный период НКЦ продолжал осуществлять клиринговую деятельность на всех рынках Группы «Московская Биржа» - валютный рынок и рынок драгоценных металлов, фондовый, денежный рынки и рынок депозитов, срочный рынок и рынок стандартизованных ПФИ, товарный рынок АО «Национальная товарная биржа». Общая схема клиринговой деятельности НКЦ на биржевых рынках в конце 2018 года выглядела следующим образом:



В 2018 году НКЦ, руководствуясь утвержденной Стратегией развития и целями, которые были поставлены перед организацией на год в качестве приоритетных, основные усилия сосредоточил на реализации следующих проектов и задач:

1. Реализация проектов развития клиринговой деятельности и услуг; проведение мероприятий по совершенствованию процессов управления рисками; повышение качества управления ЦК в соответствии с международными стандартами.

2. Повышение уровня транспарентности деятельности НКЦ для участников финансового рынка и раскрытие информации о деятельности Общества как центрального контрагента в соответствии с требованиями Банка России и с учетом международных рекомендаций.
3. Выполнение планов по формированию доходной части бюджета НКЦ путем поддержания положительной динамики роста доходности бизнеса как за счет получения комиссионных доходов, так и доходов от операций с финансовыми инструментами.

*Среди наиболее значимых результатов и событий прошедшего года необходимо отметить:*

- I. **Завершение второй фазы проекта «Единый пул»,** который направлен на снижение издержек участников при проведении операций на рынках Группы «Московская Биржа» за счет предоставления НКЦ уникального клирингового функционала:
- единый счет;
  - единое обеспечение;
  - кросс-маржирование;
  - неттинг при проведении расчетов по сделкам, заключенным на валютном, фондовом и срочном рынках.

#### *Преимущества Единого пула*

- в части клирингового обеспечения:
  - унифицирован перечень активов, принимаемых в качестве обеспечения исполнения обязательств по сделкам, заключенным на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом и денежном рынках, срочном рынке;
  - индивидуальное обеспечение для исполнения и обеспечения исполнения обязательств на всех указанных рынках может вноситься на единый счет (количество таких используемых единых счетов определяется участником клиринга с учетом требования о сегрегации собственных и клиентских средств участника клиринга);
- в части расчетов:
  - расчеты по обязательствам и требованиям из сделок, заключенных на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом и денежном рынках, срочном рынке, проводятся на нетто-основе за счет активов, учитываемых на едином счете;
- в части расчета требований к обеспечению:
  - реализованы элементы кросс-маржирования, позволяющие обеспечить кросс-маржирование обязательств и требований из сделок, заключенных на разных рынках: между валютным рынком и рынком драгоценных металлов и фондовым и денежным рынками, между срочным рынком и фондовым и денежным рынками.

В рамках осуществления второй фазы проекта «Единый пул обеспечения» реализована возможность передачи профилей активов в обеспечении между клиринговыми системами фондового, валютного и срочного рынков, что

позволило внедрить механизмы более эффективного использования обеспечения между данными рынками. Также усовершенствована система риск-менеджмента срочного рынка в части расчета риск-параметров и маржирования календарных спредов.

- II. Запущен проект «Линки с иностранными провайдерами ликвидности»,** целью которого является предоставление участникам валютного рынка внебиржевого сервиса по заключению сделок купли-продажи иностранной валюты с крупнейшими международными банками через НКЦ в качестве центрального контрагента. В отчетный период реализована возможность заключения таких сделок с валютной парой «евро – доллар» и «фунт-доллар». Запуск проекта позволяет участникам рынка получить доступ к глобальной ликвидности международного рынка FOREX и лучшим ценам, сохраняя при этом привычные интерфейсы российской инфраструктуры, преимущества и удобство работы с ЦК.

*Данный проект осуществляется по следующей схеме:*

1. НКЦ транслирует участникам клиринга котировки, получаемые от крупных иностранных банков, выступающих в качестве провайдера ликвидности. Провайдеры ликвидности не являются участниками клиринга НКЦ, отношения между Обществом и провайдерами ликвидности регулируются отдельными соглашениями.
2. НКЦ на основании запроса участника клиринга на куплю-продажу валюты по имеющейся котировке заключает две «встречные» сделки:
  - с участником клиринга в порядке, установленном правилами клиринга Общества;
  - с провайдером ликвидности.
3. Валютная пара, цена и дата расчетов по указанным сделкам совпадают.
4. При совершении сделок НКЦ осуществляет функции ЦК в соответствии с Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».
5. НКЦ устанавливает лимит на каждого провайдера ликвидности. Запросы участников клиринга, способные привести к заключению сделок, ведущих к превышению лимитов, отклоняются.

**III. Введен режим полного и детального раскрытия НКЦ информации о своей деятельности в соответствии требованиями Банка России**

Данные требования Банка России во многом идентичны международным рекомендациям CPMI-IOSCO, что еще более повышает уровень прозрачности деятельности НКЦ для участников финансового рынка и укрепляет их уверенность в надежности выполняемой Обществом роли ЦК.

- IV. Реализован проект «Отчетность НКЦ»,** который нацелен на совершенствование процесса формирования обязательной банковской и налоговой отчетности; полнофункциональное внедрение налогового мониторинга; повышение уровня и качества автоматизации формирования отчетности в Росфинмониторинг в

комплексе с процедурами KYC (знай своего клиента). Использование самых современных технологий BIG DATA, лежащих в основе системы Neoflex Reporting, позволяет сделать указанные процессы более простыми и управляемыми.

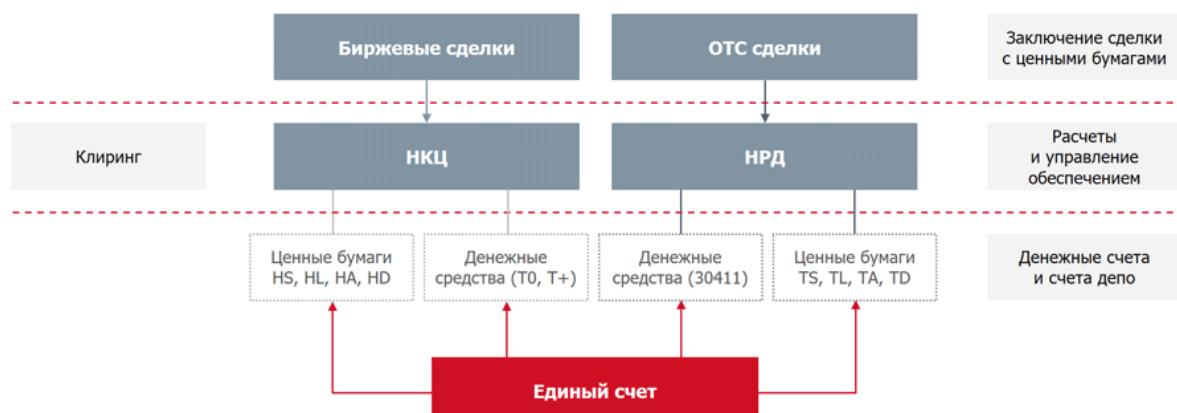
**V. В рамках реализации проектов Группы «Московская Биржа» по развитию клиринговой деятельности:**

1. Реализован сервис «Единый счет» между НКЦ и НРД по денежным средствам и ценным бумагам, который использует технологию автоматических переводов и основан на идее концентрации всех активов в Обществе, где они работают не только в расчетах сделок, но и как обеспечение для открытых позиций и для заключения новых сделок. Для расчетов в клиринге НРД активы подбираются со счетов в НКЦ в необходимом размере. Полученные в клиринге НРД от контрагентов денежные средства или ценные бумаги будут возвращаться на счета в Обществе.

Сервис «Единый счет» выгоден для клиента, так как экономит время и, в идеале, сокращает до нуля избыточное фондирование. Конструкция сервиса позволяет учесть специфику бизнеса и настроить автоматизацию «под себя»: можно автоматизировать потоки только в одну сторону или в обе, только по одному из активов/счетов или по нескольким, выбрать расписание переводов и порядок калькуляции их суммы. Сервис «Единый счет» позволяет оперативно менять настройки – например, исключить из области работы автопереводов конкретные выпуски ценных бумаг/счета.

*Порядок работы сервиса «Единый счет»:*

- денежные средства и ценные бумаги клиентов концентрируются в НКЦ;
- при этом для исполнения ОТС сделок внутри НРД активы подбираются со счетов клиента в НКЦ;
- активы автоматически возвращаются на счета в НКЦ после исполнения ОТС сделок;
- можно подключать отдельные части сервиса: НРД→НКЦ или НКЦ→НРД, ценные бумаги или денежные средства.



Для того, чтобы воспользоваться сервисом «Единый счет» по денежным средствам, необходимо направить в НКЦ запрос на изменение параметров расчетного кода (в виде бумажного документа или с использованием Web-клиринга), а также зарегистрировать соответствующий счет 30411 в НРД в качестве счета для возврата обеспечения в НКЦ.

**2. Расширены возможности участников по управлению ликвидностью при проведении операций РЕПО с клиринговыми сертификатами участия (КСУ):**

- сформирован новый имущественный пул «КСУ GC Expanded», в состав которого включены все облигации, допущенные к РЕПО с ЦК, в т.ч. облигации, не принимаемые в обеспечение НКЦ. КСУ данного пула не включаются в расчет единого лимита;
- сформирован новый имущественный пул «КСУ OFZ», в состав которого входят только ОФЗ и российские рубли;
- реализована возможность расчетов по сделкам РЕПО с КСУ в долларах США. Новые режимы с расчетами в иностранной валюте доступны только для банков с использованием собственных счетов.

**3. Реализован сервис «Запрос на депонирование», позволяющий указать сумму денежных средств, которую необходимо оставить в составе обеспечения при исполнении НКЦ запросов на возврат обеспечения и/или постоянных поручений на возврат обеспечения.**

НКЦ, исполняя «Запрос на возврат обеспечения» или «Постоянное поручение на возврат обеспечения» при наличии действующего запроса на депонирование или постоянного поручения на депонирование, осуществляет возврат денежных средств в размере всей доступной суммы, кроме суммы, указанной в запросе на депонирование / постоянном поручении на депонирование.



В случае подачи запроса на депонирование, при наличии действующего постоянного поручения на депонирование сумма депонирования складывается из сумм, указанных в запросе на депонирование и постоянном поручении на депонирование.

**4. Расширены возможности размещения средств в депозиты с центральным контрагентом в долларах США по рыночным ставкам биржевого РЕПО для российских кредитных организаций, имеющих доступ на денежный рынок Московской Биржи. Ранее такие депозиты можно было размещать только в российских рублях.**

- 5. НКЦ перешел на использование новой платежной системы Банка России**, предусматривающей создание единого расширенного регламента приема и обработки платежных документов участников платежной системы регулятора в рамках построения централизованной платежной инфраструктуры его платежной системы.
- 6. В связи с изменениями, внесенными Банком России в Положение № 579-П и 446-П (Международный стандарт финансовой отчетности, МСФО-9)**, которые вступают в силу с 1 января 2019 года, и в следствие этого необходимости изменения алгоритма исполнения итогового нетто-требования/нетто-обязательства в 2018 году были доработаны клиринговые отчеты.

**VI. В рамках развития системы управления рисками НКЦ:**

- 1. Успешно проведен операционный аудит НКЦ ЗАО «Делойт и Туш СНГ» в соответствии с требованиями Положения Банка России № 556-П от 11.11.2016 «О порядке проведения центральным контрагентом операционного аудита», который охватывал такие элементы деятельности Общества как управление рисками ЦК и оценка точности его модели, стресс-тестирование рисков ЦК, определение выделенного капитала ЦК и восстановление его финансовой устойчивости.**
- 2. Усовершенствована структура уровней защиты центрального контрагента за счет унификации размера взноса участников клиринга в Гарантийный фонд на всех рынках. В частности, размер взноса участников клиринга на рынке стандартизованных ПФИ увеличен до 10 млн рублей.**
- 3. Разработана методология по оценке ожидаемых потерь от реализации кредитного рискам по активам и формированию резервов на покрытие данных потерь в соответствии с подходами МСФО9.**

**VII. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило НКЦ долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BBB-", прогноз "Позитивный", в национальной валюте - на уровне "BBB"- прогноз "Стабильный" - на один пункт выше суверенного рейтинга Российской Федерации.**

**VIII. Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (далее – АКРА) подтвердило НКЦ кредитный рейтинг по национальной шкале на уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный». По мнению экспертов АКРА, присвоенные НКЦ кредитный рейтинг и прогноз обусловлены сильным и устойчивым бизнес-профилем, исключительной позицией по ликвидности и запасу достаточности капитала, которая компенсирует риск-профиль кредитной организации, а также тем, что дополнительную поддержку рейтингу оказывает критическая системная значимость Общества на российском финансовом рынке.**

**IX.** Подтверждено соответствие внедренной в НКЦ Системы менеджмента качества международному стандарту системы менеджмента качества ISO 9001:2015 (DNV GL Business Assurance Management System Certificate ISO 9001:2015). Сертификат о подтверждении соответствия выдан Международным Сертификационным Обществом "Det Norske Veritas and Germanischer Lloyd" по результатам проведенного им сертификационного аудита НКЦ. Сертификат действителен до 10 декабря 2021 года для услуг по осуществлению клиринговой деятельности, включая функцию ЦК.

**X.** Собственные средства (капитал) НКЦ согласно данным бухгалтерской отчетности по состоянию на 01.01.2019 г. составили 64,7 млрд. руб.

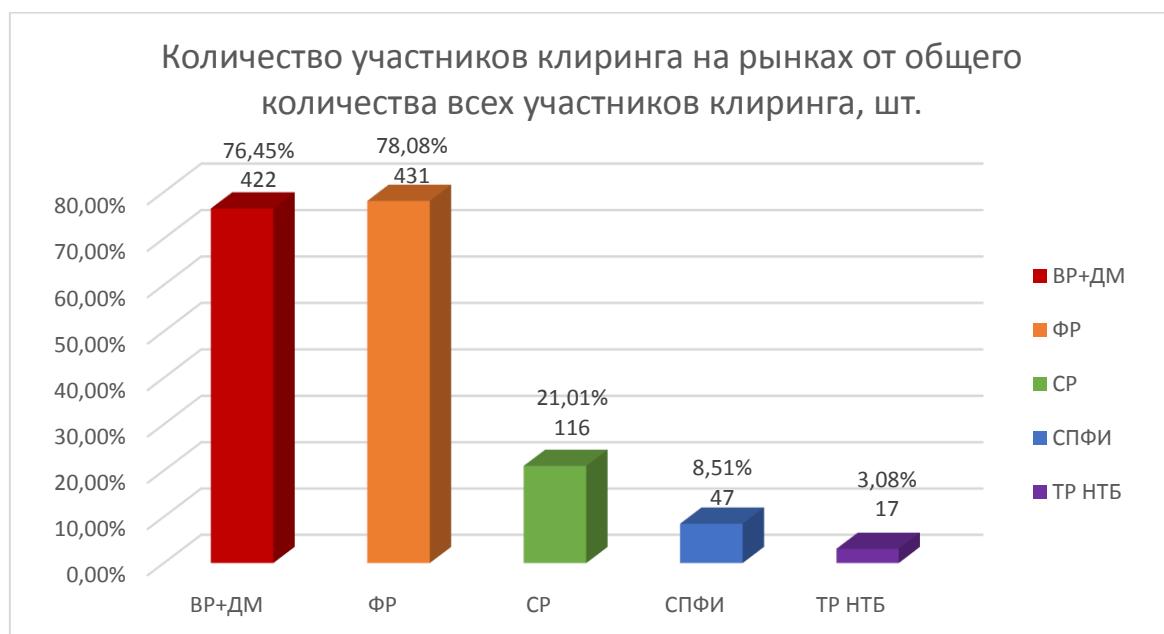
**XI.** До 60 млрд рублей увеличен лимит со стороны Банка России по предоставлению НКЦ кредитов, обеспеченных ценными бумагами, в рамках процесса контроля и обеспечения источников потенциального рефинансирования в 2018 году

*Надежное исполнение своих обязательств перед участниками клиринга и успешная реализация бизнес проектов по развитию клиентоориентированных клиринговых услуг позволили обеспечить существенное увеличение объемов оказанных участникам клиринга услуг.*

*По состоянию на 31 декабря 2018 года:*

- общее число участников клиринга составило 552 организации ;
- объем определенных по итогам клиринга обязательств участников клиринга за 2018 год составил 1 578 трлн руб.;
- количество сделок, по которым осуществлен клиринг, за 2018 год составило 806 млн шт. (785 млн сделок в 2017 году);
- размер полученного комиссионного вознаграждения составил 8 105 млн руб., что в 1,17 раза больше аналогичного показателя за 2017 год (6 952 млн руб.).

**Диаграмма 1:** Количество участников клиринга на рынках от общего количества всех участников клиринга, шт.



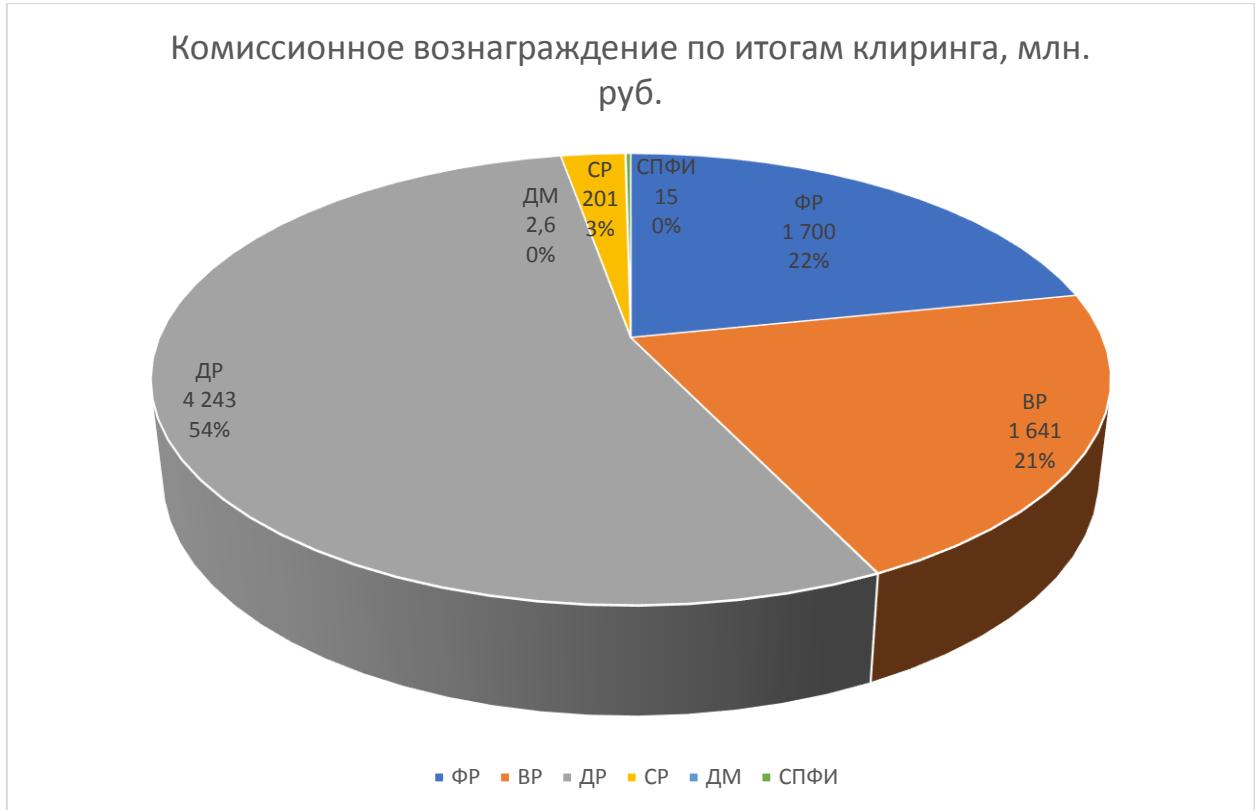
**Диаграмма 2:** Объем обязательств, определенных по итогам клиринга, млрд руб.



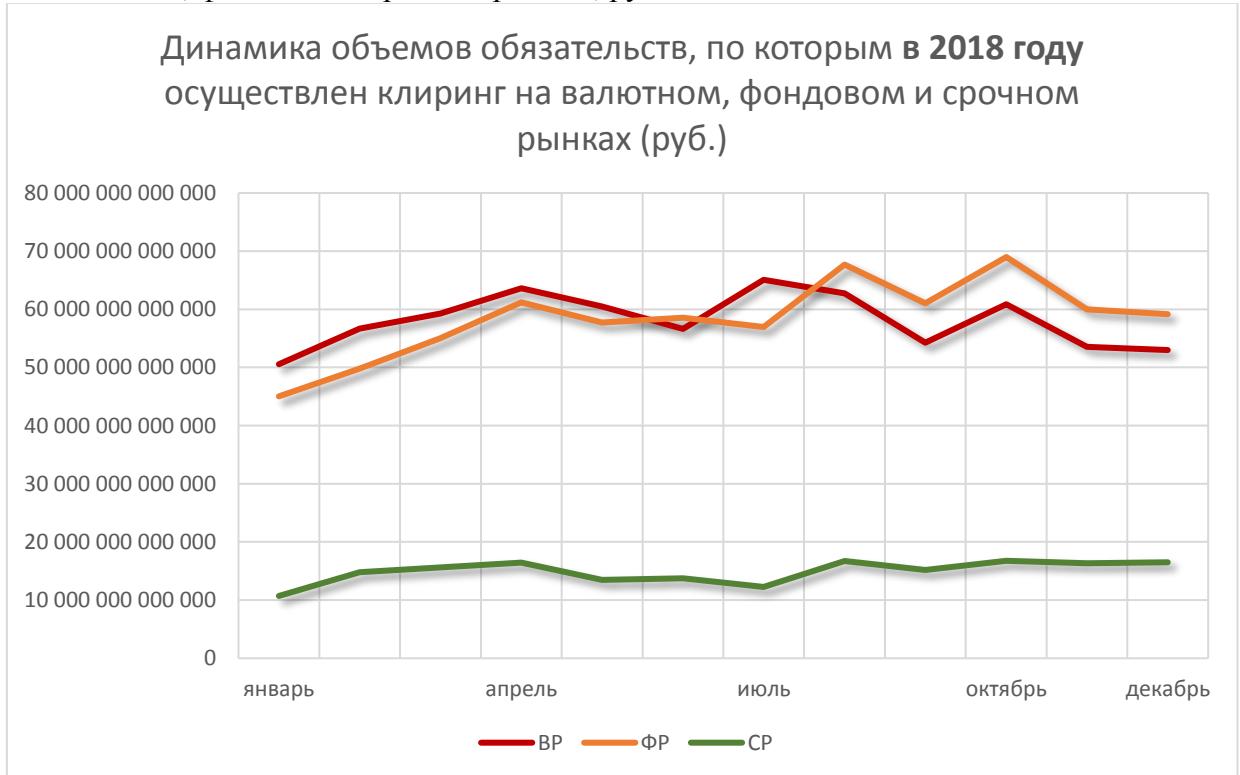
**Диаграмма 3:** Количество сделок, по которым осуществлен клиринг, шт.



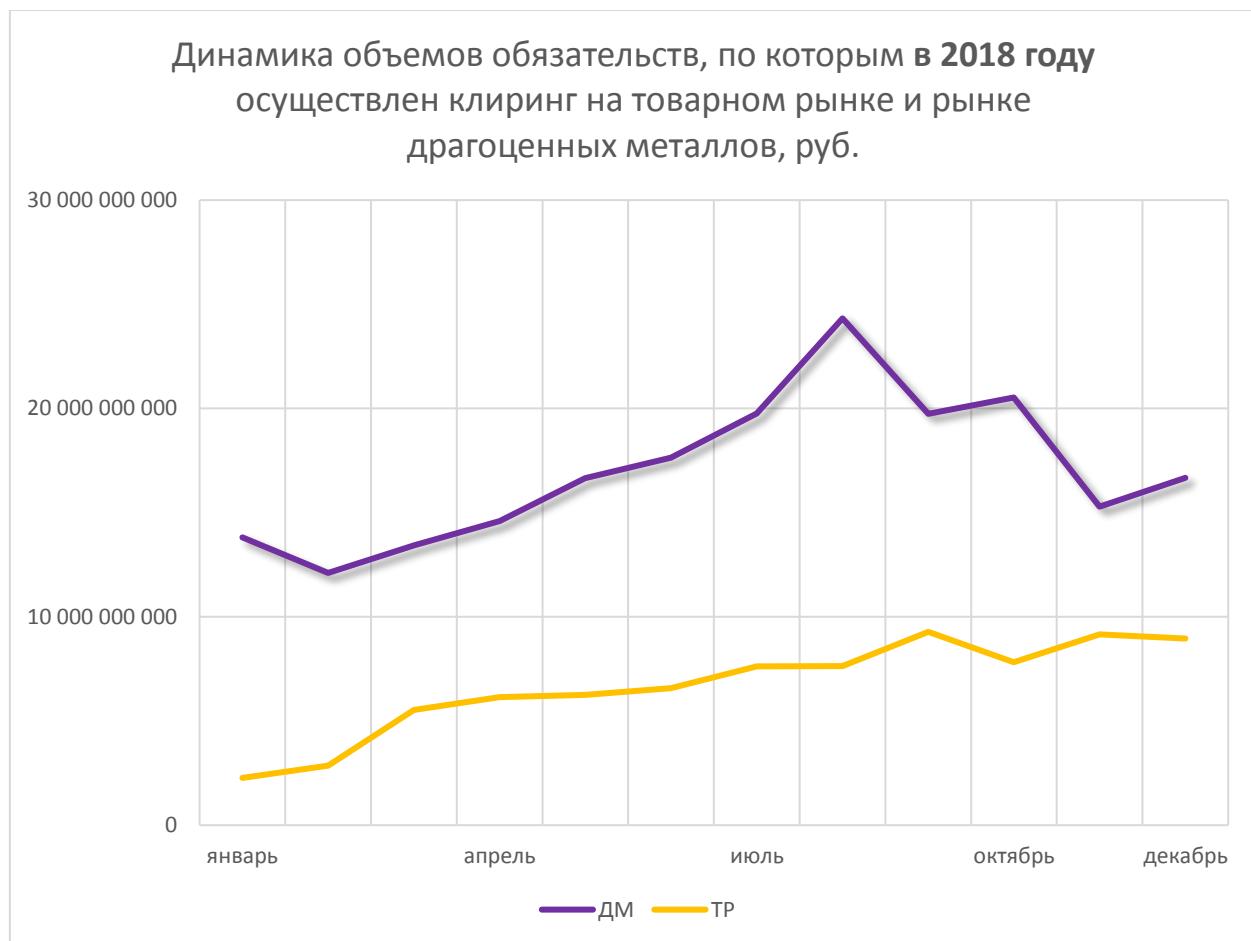
**Диаграмма 4:** Комиссионное вознаграждение по итогам клиринга, млн руб.



**График 1:** Динамика объемов обязательств, по которым в 2018 году осуществлен клиринг на валютном, фондовом и срочном рынках, руб.



**График 2:** Динамика объемов обязательств, по которым в 2018 году осуществлен клиринг на товарном рынке и рынке драгоценных металлов, руб.



**График 3:** Динамика объемов обязательств, по которым в 2018 году осуществлен клиринг на рынке стандартизованных ПФИ, руб.



## **4. Перспективы развития НКО НКЦ (АО)**

В 2019 году НКЦ продолжит реализацию стратегических проектов, направленных на дальнейшее развитие клиринговой деятельности, совершенствование системы риск-менеджмента, а также осуществление мероприятий, необходимых для поддержания на требуемом уровне доходности от операций на финансовых рынках.

Приоритет в клиринговой деятельности будет отдан решению очередных задач, ведущих к дальнейшей унификации порядка оказания клиринговых услуг на всех биржевых рынках Группы «Московская Биржа». Это потребует комплексной реализации ряда проектов, итогом которых должны стать доработки в ИТ-комплексе как на уровне Группы, так и НКЦ, а также изменения правил клиринга.

Наряду с этим значительное внимание будут уделено расширению возможностей для содействия росту доходности бизнеса Группы за счет увеличения числа участников клиринга. Этой цели должно послужить предоставление прямого доступа к клиринговым услугам НКЦ участникам клиринга – нерезидентам, что в 2019 году станет возможно на всех рынках Группы «Московская Биржа» за счет реализации проектов по разделению статусов участников торгов и участников клиринга на срочном и фондовом рынках.

Не предвидя в 2019 году улучшения негативного внешнего фона, а также прогнозируя сохранение тенденции к оздоровлению банковского сектора регулятором, влияние на условия деятельности других внешних и внутренних факторов, НКЦ продолжит уделять внимание тщательному мониторингу ситуации на мировом и российском финансовых рынках. Такой же мониторинг будут осуществляться непосредственно за участниками клиринга, партнерами и контрагентами. Эти меры призваны способствовать своевременной реакции на вызовы и обеспечению непрерывности критичных сервисов, осуществляемых Обществом в области клиринга и при выполнении функции центрального контрагента.

*Перспективы развития НКЦ в 2019 году связаны, прежде всего, с реализацией значимых бизнес проектов и приоритетных задач, к которым относятся:*

**A. Создание единой клиринговой инфраструктуры, необходимой для построения единой клиринговой платформы**

В 2019 году планируется реализация проектов «Разделение статусов участников клиринга и участников торгов на срочном рынке», «Разделение статусов участников клиринга и участников торгов на фондовом рынке», которые позволят предоставить допуск к клиринговому обслуживанию участникам клиринга, не являющимся участниками торгов, в т.ч. нерезидентам, и допуск к торгам участникам торгов, не являющимся участниками клиринга.

*В рамках проекта планируется реализовать следующие задачи:*

- унификация структуры счетов 1-го, 2-го и 3-го уровней участников клиринга и их клиентов на фондовом, валютном и срочном рынках и создание сервисов для участников клиринга по управлению счетами (для автоматизированной загрузки лимитов и установки риск-параметров и т.п.);
- унификация структуры клирингового членства на фондовом, валютном и срочном рынках:
  - реализация проекта «Разделение статусов участников клиринга и участников торгов на срочном рынке» (срок запуска: первое полугодие 2019 года);
  - реализация проекта «Разделение статусов участников клиринга и участников торгов на фондовом рынке» (планируется к запуску во втором полугодии 2019 года).

Проект по разделению статусов участников клиринга и участников торгов был ранее успешно реализован на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, а также на рынке СПФИ, в результате чего стало возможным привлечение 3-х крупных международных участников клиринга (Bank of America, ICBC, SOVA CAPITAL LIMITED).

#### ***Б. Интеграция рынка СПФИ в архитектуру «Единого пула обеспечения»***

Реализация этого проекта позволит участникам в полной мере воспользоваться удобством сервиса, одновременно расширяя возможности по заключению сделок в валютах, отличных от RUB и USD, и управлению обеспечением, минимизируя транзакционные и иные издержки.

#### ***В. Развитие проекта «Линки с иностранными провайдерами ликвидности»***

НКЦ совместно с ПАО Московская Биржа продолжит развитие данного проекта в части расширения перечня валютных пар стран G10 и увеличения количества провайдеров ликвидности из числа крупнейших международных банков, что создаст дополнительные возможности для российских участников финансового рынка.

#### ***Г. Реализация возможности клиринга НКЦ внебиржевых сделок на фондовом и валютном рынке***

Расширение возможности расчета в НКЦ внебиржевых сделок фондового и валютного рынков, заключенных вне Московской Биржи. Это позволит участникам использовать неттирование с биржевыми требованиями и обязательствами, а также избежать лишних переводов.

#### ***Д. Расширение возможности участников клиринга на рынке депозитов***

Участники клиринга, являющиеся участниками торгов рынка депозитов, получат новые возможности по управлению ликвидностью, а именно: возможность досрочного изъятия денежных средств из заключенных депозитов с ЦК(с необходимостью последующего возврата изъятой из депозита суммы).

#### ***E. Унификация порядка проведения клиринговых сессий mark-to-market***

В качестве дополнительных инструментов управления ликвидностью будет унифицирован порядок проведения клиринговых сессий mark-to-market на срочном, валютном и фондовом рынках, включая синхронизацию изменения риск-параметров на этих рынках, унификацию порядка расчетов по вариационной марже, порядка выставления и исполнения маржинальных требований.

#### ***Ж. Унификация подходов к защите средств клиентов***

На срочном, валютном и фондовом рынках будут реализованы разные унифицированные уровни защиты средств клиентов, вплоть до полной защиты средств обособленного клиента при банкротстве или отзыве банковской лицензии у участника клиринга. В результате этого повысится уверенность клиентов в том, что направляемые ими на рынок для операций средства будут возвращены в случае возникновения неблагоприятных сценариев с участниками клиринга.

### ***3. Повышение уровня прозрачности НКЦ для участников клиринга и раскрытие количественной информации***

В 2019 году НКЦ продолжит повышать уровень прозрачности для участников клиринга и раскрывать количественную информацию о своей деятельности, как центрального контрагента, с учетом требований Банка России к ЦК и лучших международных практик.

#### ***И. Осуществление собственных операций на финансовых рынках***

В 2019 году деятельность НКЦ на финансовых рынках будут осуществляться с целью управления ликвидностью с учетом клиринговой деятельности и деятельности центрального контрагента, собственных операций на рынках; выполнения процедур дефолт-менеджмента; управления портфелем активов для получения дохода в соответствии с плановым заданием акционера.

Основные изменения казначейских операций в 2019 году будут связаны с внедрением новых продуктов на Московской Бирже такими, как начало торгов турецкой лирой и японской йеной с провайдерами ликвидности, в качестве которых выступают крупные зарубежные банки. Это потребует настройки основных бизнес-процессов по новым валютам с учетом существенной разницы по времени проведения расчетов в Москве и регионах обращения соответствующих валют. Еще одной особенностью новых продуктов является то, что расчеты по итогам торгов совмещаются с расчетами по собственным казначейским сделкам с банками, выступающими в качестве провайдеров ликвидности.

Дополнительное влияние на проведение казначейских операций в 2019 году может оказаться окончательный переход на единый пул обеспечения для участников клиринга по всем рынкам, торги по которым проводятся на Московской Бирже.

Стратегия формирования портфеля активов НКЦ в 2019 предполагает снижение активности Банка России и ФРС США в части изменения ключевых процентных ставок. Поэтому основное внимание при проведении операций на финансовых рынках будет сосредоточено на оптимизации баланса между краткосрочными и среднесрочными активами с целью повышения уровня доходов при приемлемом уровне рыночного риска и обеспечения гибкости в случае существенных изменений на финансовых рынках.

## **5. Результаты развития по основным (приоритетным) направлениям деятельности**

### **5.1. Клиринговая деятельность**

#### **5.1.1. Клиринговая деятельность на валютном рынке и рынке драгоценных металлов**

Валютный рынок Московской Биржи является старейшим в России организованным биржевым рынком, на котором с 1992 г. проводятся торги основными мировыми валютами, а с 2013 года развивается торговля и клиринг по операциям с драгоценными металлами. Биржевой валютный рынок - это центр ликвидности по денежным операциям и важнейший сегмент национальной финансовой системы. Банк России использует биржевой валютный рынок для реализации своей денежно-кредитной политики и определяет официальные курсы иностранных валют по отношению к рублю, используя результаты биржевых торгов. На основе фиксинга Московской Биржи также рассчитывается цены исполнения фьючерсных контрактов на курс иностранной валюты.

Валютный рынок и рынок драгоценных металлов Московской Биржи – это и современный, отвечающий всем необходимым регуляторным и новейшим технологическим требованиям биржевой рынок, на котором осуществляется основной объем валютных операций. Удобство биржевого валютного рынка обеспечиваются единой трейдинговой и посттрейдинговой инфраструктурой Группы «Московская Биржа», предоставляющей своим клиентам полный спектр торговых, клиринговых, расчетных и информационных сервисов. Сделки заключаются в соответствии с правилами организованных торгов ПАО Московская Биржа на валютном рынке и рынке драгоценных металлов в режиме двойного встречного аукциона. Заключение сделок происходит автоматически по мере ввода в систему заявок противоположного направления с удовлетворяющими друг друга ценами. Также предусмотрен отдельный режим для заключения внесистемных (адресных) сделок. Функции организатора торгов и технического центра выполняет ПАО Московская Биржа, функции клиринговой организации и центрального контрагента – НКЦ.

Общество осуществляет клиринг на валютном рынке с 10 декабря 2007 года. Клиринг и расчеты по сделкам, заключаемым на этом рынке, происходят с участием НКЦ, который выполняет функции ЦК по всем заключаемым сделкам, гарантируя исполнение обязательств перед добросовестными участниками клиринга. Это значительно снижает риски участников клиринга и избавляет их от необходимости определения лимитов друг на

друга. Торги на валютном рынке проводятся с частичным обеспечением с использованием высокоэффективной и надежной системы управления рисками.

Клиринг осуществляется НКЦ в соответствии с Правилами клиринга. На валютном рынке и рынке драгоценных металлов проводятся торги:

- Долларом США (USD), евро (EUR), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), гонконгским долларом (HKD), китайским юанем (CNY), японской иеной (JPY), белорусским рублём (BYR), казахстанским тенге (KZT) и турецкой лирой (TRY), золотом (GLD) и серебром (SLV) – за российские рубли (RUB);
- Евро (EUR), британский фунт (GBP), швейцарский франк (CHF), китайский юань (CNY), казахстанский тенге (KZT), турецкая лира (TRY) – за доллары США (USD).

Общество осуществляет на валютном рынке и рынке драгоценных металлов клиринг по спот сделкам и сделкам своп, а с 2014 года – по производным финансовым инструментам (свопам и фьючерсам), заключенным с полным или частичным обеспечением. В качестве обеспечения принимаются денежные средства в российских рублях, долларах США, евро, китайских юанях, гонконгских долларах, фунтах стерлингов и швейцарских франках, а также драгоценные металлы (золото и серебро). Сделки на валютном рынке и рынке драгоценных металлов могут заключаться на основании безадресных (в «стакане») или адресных заявок. На основании безадресных заявок сделки могут заключаться только на условиях полного или частичного обеспечения.

С 2013 года НКЦ осуществляет централизованный клиринг по сделкам с драгоценными металлами за российские рубли, расчеты по которым могут производиться:

- за счет участников клиринга;
- за счет клиентов участников клиринга;
- за счет средств, находящихся в доверительном управлении у участников клиринга.

С декабря 2014 года на валютном рынке и рынке драгоценных металлов был создан институт «общего участника клиринга» – участника клиринга, имеющего право действовать в качестве клирингового брокера и обслуживать участников торгов. В соответствии с этой моделью участники торгов подают заявки и заключают сделки, а участники клиринга становятся стороной по сделкам и осуществляют расчеты по возникшим из сделок обязательствам.

В 2016 году в системе риск-менеджмента снижено обеспечение по разнонаправленным позициям по евро и доллару США за счет введения межпродуктового спреда, который позволяет снизить затраты участников торгов и их клиентов на фондирование операций. С целью унификации расчета обеспечения введен учет процентного риска по позициям «завтра» и маржирование позиций по овернайт свопам аналогично длинным свопам.

Для управления рисками клиентов введена возможность регистрации торгово-клиринговых счетов для клиентов 2-го и 3-го уровня, что позволяет участникам торгов использовать биржевой риск-менеджмент для ведения клиентских позиций. При этом они имеют возможность неттинга по поставке и обеспечению в рамках расчетного кода, на котором ведутся различные клиентские позиции. Вывод средств в размере расчетной позиции позволяет участникам более гибко управлять внутридневной ликвидностью, не прекращая торгов по инструментам с расчетами «сегодня».

В рамках проекта «Сегрегация до конечного клиента» стала доступна опция проверки платежных реквизитов на соответствие бенефициара сегрегированному клиенту, что позволяет защитить денежные средства обособленного клиента.

В 2018 году расширен инструментарий валютного рынка. На этом рынке допущены к торгам новые валютные пары, ни одна из которых не является российским рублем (GBP/USD, EUR/USD, USD/CHF, USD/CNY, USD/KZT, USD/TRY). В рамках реализации этой задачи для учета межпродуктовых спредов при расчете единого лимита была использована более гибкая структура, интегрирующая ранее использованные технологии: кольцевой спред (кольцо) и групповой спред (группа / надгруппа).

Допущены новые валютные пары на российский рубль: японская йена (JPY/RUB), казахский тенге (KZT/RUB) и турецкая лира (TRY/RUB).

Также в 2018 году НКЦ реализована возможность перевода индивидуального клирингового обеспечения(далее – ИКО) в иное обеспечение на фондовом и срочном рынках. Преимуществом перевода ИКО в иное является более быстрое прохождения платежей.

В настоящее время на валютном рынке иностранная валюта зачисляется на корреспондентские счета НКЦ, открытые в иностранных банках, и учитывается как иное обеспечение, а иностранная валюта, зачисляемая на фондовый и срочный рынки, учитывается как индивидуальное клиринговое обеспечение, и зачисляется на счета Общества, открытые в НРД. Для зачисления иностранной валюты на корреспондентские счета НКЦ, открытые в иностранных банках, необходимо предоставить заявление об изменении статуса обеспечения.

Внедрение надежных и эффективных технологий клирингового обслуживания, а также качественное расширение линейки интересных для инвесторов инструментов способствовало росту привлекательности валютного рынка и рынка драгоценных металлов Группы «Московская Биржа» и положительно отразилось на результатах деятельности НКЦ на указанном рынке. Комиссионное вознаграждение, полученное Обществом за клиринговое обслуживание на валютном рынке за 2018 год, составило 1 640 938 тыс. руб., на рынке драгоценных металлов – 2 577 тыс. рублей (за 2017 год эти показатели составили 1 583 746 тыс. руб. и 1 055 тыс. рублей, соответственно).

### **5.1.2. Клиринговая деятельность на фондовом рынке и рынке депозитов**

Фондовый рынок Группы «Московская Биржа» является современным, отвечающим всем регулятивным и технологическим требованиям биржевой рынок, на котором проводятся организованные торги основными видами торгуемых в России ценных бумаг и который обеспечивается единой трейдинговой и посттрейдинговой инфраструктурой Группы.

С 2017 году НКЦ осуществляет централизованный клиринг, выполняя функции центрального контрагента по депозитным договорам в российских рублях. На фондовом рынке и рынке депозитов Группы «Московская Биржа» Общество предоставляет своим клиентам наиболее широкий спектр услуг, осуществляя клиринг по сделкам, заключенным в различных режимах торгов, как с исполнением, так и без исполнения функций ЦК. НКЦ осуществляет клиринговую деятельность на фондовом рынке с 1 ноября 2011 года. Организатором торгов до 19 декабря 2016 года являлось ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», а с 19 декабря 2016 года – ПАО Московская Биржа. Расчеты по итогам клиринга на фондовом

рынке осуществляет Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – НКО АО НРД).

НКЦ осуществляет клиринг на фондовом рынке и рынке депозитов:

- *с частичным обеспечением:*
  - для сделок купли-продажи с ЦК, заключенных на основании безадресных заявок с исполнением в T+2 (акции, депозитарные расписки, инвестиционные паи, ИСУ, ETF) и с исполнением в T+1 (ОФЗ), а также для сделок с перечисленными ценными бумагами, заключенных на основании адресных заявок с исполнением от T+0 до T+2;
  - для сделок РЕПО с ЦК, в том числе сделок РЕПО с клиринговыми сертификатами участия, заключенных на основании адресных и безадресных заявок;
  - для депозитных договоров;
- *с полным обеспечением:*
  - для сделок купли-продажи с ЦК, заключенных на основании заявок (адресных или безадресных) с исполнением в T+0 (корпоративные, региональные и муниципальные облигации), а также для первых частей сделок РЕПО, заключенных на основании адресных заявок с исполнением в T+0;
- *без предварительного обеспечения:*
  - для сделок РЕПО и купли-продажи без ЦК, заключенных на основании адресных заявок, с исполнением сделок купли-продажи: от T+0 до T+30, сделок РЕПО: первая часть от T+0 до T+2, вторая часть – от T+0 до T+365.

В качестве способов обеспечения исполнения обязательств, допущенных к клирингу, НКЦ использует индивидуальное клиринговое обеспечение участников клиринга в российских рублях, иностранной валюте и ценных бумагах, а для клиринга с частичным обеспечением также коллективное клиринговое обеспечение (Гарантийный фонд).

Общество осуществляет клиринг, выполняя функции ЦК, по следующим сделкам, заключенным на условиях полного или частичного обеспечения:

- сделкам купли-продажи ценных бумаг с кодом расчетов T0 (за исключением сделок размещения и выкупа), K0, Yn;
- сделкам РЕПО с кодом расчетов T0/Yn, Ym/Yn;
- депозитным договорам с кодом расчетов Ym/Yn.

НКЦ осуществляет клиринг без выполнения функций ЦК по следующим сделкам:

- сделкам купли-продажи ценных бумаг с кодом расчетов Bn, B0-B30, Z0;
- сделкам РЕПО с кодом расчетов Rb, Sn, Z0;
- сделкам размещения и выкупа с кодом расчетов T0;
- сделкам размещения акций с кодом расчетов X0.

Сделки на фондовом рынке и рынке депозитов могут заключаться на основании безадресных (в «стакане») или адресных заявок. На основании безадресных заявок сделки могут заключаться только на условиях полного или частичного обеспечения.

Расчеты по результатам клиринга, осуществляемого НКЦ, проводятся как в ходе торгов, так и по их итогам и могут производиться:

- за счет участников клиринга;
- за счет клиентов участников клиринга;
- за счет средств, находящихся в доверительном управлении у участников клиринга.

Внедрение надежных и эффективных технологий клирингового обслуживания, привлекательных для инвесторов инструментов положительно отразилось на результатах деятельности НКЦ на этом сегменте рынка. В частности, комиссионное вознаграждение, полученное Обществом за клиринговое обслуживание на фондовом рынке и рынке депозитов за 2018 год, составило 5 943 543 тыс. руб., что в 1,13 раза превосходит аналогичный показатель за 2017 год – 5 272 378 тыс. руб.

### **5.1.3. Клиринговая деятельность на срочном рынке**

НКЦ осуществляет клиринг на срочном рынке ПАО Московская биржа с 2012 года по широкому набору производных финансовых инструментов: фьючерсам, базовыми активами которых являются индексы, акции, валютные пары, процентные ставки, товары, а также по опционам на указанные фьючерсы. Московская Биржа является ведущей биржей по торговле производными финансовыми инструментами в странах СНГ и Восточной Европы и входит в ТОП-8 мировых деривативных бирж<sup>1</sup>.

В настоящее время перечень производных финансовых инструментов на срочном рынке представлен 105 срочными контрактами, из них: 67 – фьючерсы и 38 – опционы на фьючерсы.

Базовыми активами деривативов, торги которыми осуществляются в секциях срочного рынка ПАО Московская Биржа, являются индексы, валютные пары, акции российских и иностранных эмитентов, процентные ставки, товары:

Фондовая секция	Денежная секция	Товарная секция
<b>Фьючерсы на:</b> Индексы РТС, ММВБ, Индекс голубых фишек: российских* и иностранных эмитентов волатильность российского рынка (RVI)	<b>Фьючерсы на:</b> валютные пары: USD/RUB, EUR/RUB, CNY/RUB, EUR/USD, AUD/USD, GBP/USD, USD/CHF, USD/JPY, USD/UAH, USD/CAD, USD/TRY процентные ставки: MosPrime, RUONIA облигации федерального займа*	<b>Фьючерсы на:</b> нефть BRENT металлы: золото, серебро, платина, палладий, медь сахар-сырец
<b>Опционы на фьючерсы на:</b> акции российских эмитентов Индексы РТС и ММВБ	<b>Опционы на фьючерсы на:</b> валютные пары: USD/RUB, EUR/RUB, EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY	<b>Опционы на фьючерсы на:</b> драгоценные металлы: золото, серебро, платина нефть BRENT

*Примечание: отмеченные «\*» контракты являются поставочными. Все остальные перечисленные контракты - расчетными.*

---

<sup>1</sup> По данным Futures Industry Association (FIA) Annual Report 2017, опубликованного 24.01.2018 г. на сайте fia.org

С 2018 года на Московской Бирже торгуются фьючерсы на индекс акций американских эмитентов (US500). Торги на срочном рынке осуществляются как в анонимном, так и в адресном (переговорном) режимах.

При осуществлении клиринга и расчетов по производным финансовым инструментам (в том числе, по вариационной марже) НКЦ также выполнял функции ЦК, что значительно снижает риски участников клиринга и избавляет их от необходимости проведения дорогостоящих процедур по установлению лимитов друг на друга.

НКЦ осуществляет на срочном рынке клиринг по сделкам, заключенным:

- за счет участников клиринга;
- за счет клиентов участников клиринга;
- за счет средств, находящихся в доверительном управлении у участников клиринга.

Функции расчетного депозитария и расчетной организации исполняет НКО АО НРД, которая осуществляет:

- учет клирингового обеспечения в денежных средствах на открытых в НРД клиринговых счетах НКЦ;
- учет клирингового обеспечения в ценных бумагах на открытых в НРД торговых счетах депо участников клиринга.

В качестве средств гарантийного обеспечения принимаются российские рубли, а также иностранная валюта и ценные бумаги, входящие в установленный решением НКЦ перечень, который формируется в соответствии с утвержденной Обществом Методикой выбора и оценки иностранных валют и ценных бумаг, принимаемых в качестве средств гарантийного обеспечения.

*В 2018 году проведены мероприятия по дальнейшему развитию клиринговых сервисов, предоставляемых участникам клиринга на срочном рынке, а именно:*

1. НКЦ продолжил совершенствование системы управления рисками срочного рынка ПАО Московская Биржа и связанных с ней сервисов. В частности, была реализована возможность заключения контракта на продажу актива с уменьшенным гарантным обеспечением под позицию в случае наличия этого актива в обеспечении (покрытые продажи), а также изменения модели установки лимитов по брокерским фирмам, то есть предоставлена возможность выставлять «виртуальные» лимиты на данном уровне (лимиты могут быть отвязаны от реальных средств).
2. Появление ликвидационных разделов на специальных разделах брокерских фирм, а именно: для каждого расчетного кода в соответствующем ему разделе специальной брокерской фирмы будет создан ликвидационный клиринговый регистр вида XXYYLIK для учета в случае принудительного закрытия позиции участника со стороны НКЦ.
3. Начата техническая реализация проекта по разделению статусов участников торгов и участников клиринга на срочном рынке, что позволит обеспечить прямой доступ на этот рынок в качестве участников клиринга организаций, не заинтересованных в силу особенностей бизнес-модели быть участниками торгов или не имеющих юридической возможности быть участниками торгов в силу законодательных ограничений. Для участников клиринга – резидентов разделение статусов предоставит дополнительные преимущества за счет

реализации маржирования обслуживаемых им нескольких участников торгов и исполнения обязательств на нетто-основе. Для участников торгов, являющихся одновременно участниками клиринга, действующий порядок оказания клиринговых услуг и услуг по организации торгов не изменяется.

Проект направлен на унификацию сервисов на всех биржевых рынках и предоставит дополнительные возможности для нерезидентов (в том числе с использованием SMA-доступа к торгам) и крупных локальных брокеров, а также позволит снизить издержки для малых локальных брокеров за счет отмены взносов в гарантийный фонд и неприменения комиссии за клиринг.

Первый этап реализации запланирован на 1-й квартал 2019 года.

4. Реализована технология поставки на рынок драгметаллов по фьючерсным контрактам на золото, что связывает рынок драгоценных металлов со срочным рынком, так как поставка осуществляется на спот рынок драгметаллов Московской Биржи. Фьючерсные контракты котируются в рублях за грамм золота с ежемесячным сроком исполнения, начиная с ноября 2018 года.

Комиссионное вознаграждение, полученное НКЦ за клиринговое обслуживание на срочном рынке за 2018 год, составило 201 483 тыс. руб., что в 8 раз больше по сравнению с показателем за 2017 год - 24 990 тыс. рублей.

#### **5.1.4. Клиринговая деятельность на товарном рынке. Выполнение функций оператора товарных поставок**

Товарный рынок Группы «Московская Биржа» является уникальной в своем роде биржевой инфраструктурой, осуществляющей организованные торги производными финансовыми инструментами (поставочные форвард и своп договоры), базисным активом которых является товар. Торги проводятся с использованием новой высокотехнологичной торгово-клиринговой системы ТКС «Урожай», позволяющей адаптировать функционал и спецификации к принятым в отрасли стандартам торговли, логистики и оперативно запускать торги широким спектром базовых активов. Технология предоставляет доступ к торгам не только брокерам, но и конечным клиентам.

Первые торги зерном были запущены на бирже в декабре 2015 года (поставочный форвард на пшеницу). В 2016 году к ним добавились контракты на кукурузу и ячмень. В марте 2017 года в торги добавлен новый базисный актив - сахар, биржевая торговля которым способствует повышению прозрачности ценообразования на российском рынке сахара, предоставляет возможность приобретать сахар непосредственно у его производителей не только крупным трейдерам, но и потребителям сахара. Одновременно на товарном рынке реализована полная линейка биржевых инструментов: к поставочным форвардным контрактам на зерно добавились форварды на сахар, а также своп контракты на зерно, предоставляющие участникам торгов и их клиентам возможность заимствования денежных средств под обеспечение имеющегося товара. В 2018 году стартовали торги соей и подсолнечником при поддержке крупнейших участников масложировой отрасли. Также в декабре 2018 года к торговам товарами были допущены клиенты брокеров – неплательщики НДС.

Для осуществления расчетов по результатам торгов используются товарные счета участников, открытые в НКЦ, который выступает в качестве центрального контрагента на рынке зерна и сахара и клиринговой организации, которая ведет учет денежных средств, поступающих от покупателя в оплату стоимости товара, а также учет гарантийных средств. Кроме того, НКЦ является Оператором товарных поставок (ОТП), который ведет товарные

счета участников для учета товаров, являясь хранителем товаров для участников. Выполняя функции ОТП, НКЦ осуществляет аккредитацию элеваторов и складов для хранения товаров, допущенных к биржевым торгам. Комиссионное вознаграждение, полученное НКЦ за клиринговое обслуживание на товарном рынке за 2018 год, составило 14,02 млн руб.

В 2018 году Московская Биржа совместно с НКЦ вела активную работу по разработке комплекса мероприятий, направленных на минимизацию налоговых рисков участников биржевой торговли агропродукцией и предотвращающих обращение на бирже зерна, имеющего «неблагополучную налоговую историю». Согласно данному комплексу мероприятий клиентам брокеров будет присвоена одна из следующих категорий: «Сельхозтоваропроизводитель», «Имущественный клиент» и «Безимущественный клиент». «Сельхозтоваропроизводители» и «Имущественные клиенты» смогут реализовать зерно, доказав, что оно было приобретено непосредственно у его производителей. «Сельхозтоваропроизводители» также смогут реализовать на бирже зерно собственного производства. «Безимущественные клиенты» смогут без каких-либо ограничений приобретать зерно на биржевых торгах, а также заключать сделки форвард или своп с товарами, ранее приобретенными на бирже. Данный комплекс мероприятий исключает возможность отказа в принятии к вычету сумм НДС по биржевым сделкам. Комплекс мероприятий в рамках биржевой торговли зерном и мероприятия, которые реализуются на внебиржевом зерновом рынке в рамках Хартии в сфере оборота сельскохозяйственной продукции, во многом симметричны и направлены на одну и ту же цель: нивелировать налоговые риски добросовестных покупателей зерна. Правила клиринга НКЦ на товарном рынке и Правила допуска АО НТБ, содержащие нормы, касающиеся комплекса мер по нивелированию налоговых рисков, утверждены уполномоченным органами и зарегистрированы Банком России.

За 2018 год НКЦ как ОТП совершил более 3 тысяч товарных операций по зачислению/ списанию товара по товарным счетам участников клиринга/поклажедателей. Все аккредитованные элеваторы и склады используют систему ЭДО при взаимодействии и обмене документами с НКЦ для обеспечения оперативного взаимодействия с элеваторами/складами по проведению, контролю и учету товарных поставок. По состоянию на конец декабря 2018 г. на товарных счетах участников клиринга/поклажедателей на хранении достигло более 300 тысяч тонн товара, чистый доход ОТП по итогам года составил около 56,72 млн руб.

### **5.1.5. Клиринговая деятельность на рынке стандартизованных ПФИ**

Рынок стандартизованных производных финансовых инструментов (СПФИ) Московской Биржи был создан в 2013 году во исполнение решений G20 по усилению роли центрального контрагента на финансовых рынках и о необходимости перевода торгов стандартизованными производными финансовыми инструментами на биржевые площадки.

НКЦ осуществляет клиринг на рынке стандартизованных ПФИ с 2013 года в соответствии с правилами клиринга и выполняет функции ЦК по всем договорам СПФИ. На этом рынке Общество осуществляет клиринг с частичным обеспечением в отношении следующих производных финансовых инструментов:

- своп-договоров;
- фьючерсных договоров;

- форвардных договоров;
- опционных договоров;
- а также в отношении сделок swap и сделок купли-продажи с иностранной валютой.

Расчеты осуществляются с использованием клирингового банковского / клирингового корреспондентского счетов НКЦ, открытых в НРД. Участники клиринга вносят индивидуальное и коллективное клиринговое обеспечение (Гарантийный фонд) как в российских рублях, так и в иностранной валюте. Минимальный размер взноса в Гарантийный фонд каждого участника клиринга составляет 10 млн руб.

В 2018 году на фоне изменения денежно-кредитной политики Банка России, а также роста геополитической напряженности и развязывания торговых войн, у участников вырос спрос на инструменты управления процентными и валютными рисками. Это способствовало взрывному росту ликвидности рынка стандартизованных ПФИ.

В отчетный период общее числа участников рынка СПФИ выросло до 47 за счет присоединения к нему 6 новых участников: Натиксис, Ситибанк, Экспобанк, Азиатско-тихоокеанский банк, Акбарс, Международный банк экономического сотрудничества.

Объем определенных по итогам клиринга обязательств участников клиринга за 2018 год составил 1 768 млрд руб., (218 млрд руб. в 2017 году). Количество сделок, по которым осуществлен клиринг, за 2018 год составило 446 шт. (138 сделок в 2017 году). Комиссионное вознаграждение, полученное НКЦ за клиринговое обслуживание на рынке стандартизованных ПФИ за 2018 год, составило 15 346 тыс. руб., что в 8 раз превосходит аналогичный показатель за 2017 год – 1 913 тыс. руб.

## **5.2. Собственные операции на финансовых рынках**

В 2018 году операции НКЦ на финансовых рынках находились под влиянием как внутренних факторов – снижение рыночных ставок в первом квартале, так и внешних, геополитических факторов, приведших к противоположному эффекту – повышению рыночных ставок и снижению курса рубля.

В отчетный период продолжилось изменение структуры пассивов НКЦ (см. Таблицу 1):

- объем обеспечения участников клиринга в рублях продолжил снижаться в первом полугодии, после чего стабилизировался, что, видимо, связано как с окончанием вывода излишнего обеспечения, возникшего в кризисные 2014-2015 года, так и со снижением рыночных ставок по рублям;
- объем обеспечения участников клиринга в валюте (особенно в долларах США) продолжил снижение существенными темпами, что, вероятно, обусловлено как снижением возможностей фондирования валютой участников клиринга, так и ростом рыночных ставок в долларах США.

Таблица 1.

<b>Обеспечение участников клиринга, среднегодовое значение</b>	<b>RUB, млн</b>	<b>USD, млн</b>	<b>EUR, млн</b>
2015	80 689	6 090	4 891
2016	74 258	4 139	5 128
2017	54 365	3 003	5 349

2018	57 693	2 093	4 182
Изменение 2018/2017, млн	+ 3328	- 910	- 1 167
Изменение 2018/2017, %	+ 6%	-30%	- 22%

Складывающиеся рыночные условия и тенденции в структуре пассивов обусловили основные направления операций НКЦ с финансовыми инструментами.

Рублевый портфель был увеличен на 14% за счет увеличения объема облигаций Банка России. Также был увеличен объем депозитов в Банке России, в том числе и за счет перевода части активов из краткосрочных финансовых инструментов денежного рынка. Таким образом, средний за год объем вложений в инструменты банка России был увеличен более чем в 6 раз - до 32 млрд рублей, что позволило получать высокий процентный дохода при практически нулевом рыночном риске.

Объем портфеля ценных бумаг в долларах США снизился вслед за снижением пассивов, хотя и в значительно меньшей степени. Основное внимание было уделено реинвестированию значительной части портфеля, погашавшейся в 2018 году – около 350 млн долларов США. Важно отметить, что реинвестирование проходило уже по более высоким ставкам как за счет повышения учетной ставки ФРС США, так и в связи с увеличением спрэда российских еврооблигаций по отношению к облигациям США.

Значительные усилия были направлены на увеличение портфеля ценных бумаг в евро, т.к. остальные виды активов преимущественно имеют отрицательные ставки, а высокий объем обеспечения участников в евро обуславливает весьма низкий риск ликвидности. И, хотя предложение еврооблигаций российских эмитентов, номинированных в евро, крайне ограничено, средний объем за год портфеля ценных бумаг в евро был увеличен на 51% (см. Таблицу 2).

Таблица 2.

<b>Объем портфеля еврооблигаций (среднегодовое значение)</b>	<b>USD в рублевом эквиваленте, млн</b>	<b>EUR в рублевом эквиваленте, млн</b>
2015	19 056	896
2016	71 765	10 318
2017	69 685	24 300
2018	66 496	36 575
Изменение 2018/2017, млн рублей	- 3 189	+ 12 275
Изменение 2018/2017, %	-5%	+ 51%

Важной составляющей операций на финансовых рынках являлись операции обратного РЕПО. Операции РЕПО в евро в 2018 году не проводились из-за отсутствия рыночного спроса. Вместе с тем объем операций РЕПО в долларах США оставался на высоком уровне (см. Таблицу 3). При этом за счет повышения рыночных ставок, при росте объема операций в рублевом эквиваленте на 11%, доходы по операциям обратного РЕПО выросли на 61%, что внесло существенный вклад в доходы от операций на финансовых рынках.

Таблица 3.

<b>Объем портфеля обратного РЕПО (среднегодовое значение)</b>	<b>USD в рублевом эквиваленте, млн</b>	<b>EUR в рублевом эквиваленте, млн</b>
2015	14 895	10 940
2016	34 424	9 662
2017	42 988	501
2018	47 628	0

Изменение 2018/2017, млн рублей	+ 4 640	-501
Изменение 2018/2017, %	+ 11%	- 100%

В 2018 году продолжался рост объемов операций с драгоценными металлами.

Объем операций Location SWAP с драгоценными металлами по сравнению с 2017 годом вырос с 514кг до 10163кг, в первую очередь за счет операций с серебром. Объем операций приема/выдачи физического золота также увеличился со 1725кг до 13378кг.

В процессе управления активами в драгоценных металлах осуществлялись операции по размещению драгоценных металлов в депозиты. Общая сумма размещенных депозитов в золоте выросла по сравнению с 2017 годом с 11259 кг золота до 27402кг. Также в 2018 году начали проводиться операции по размещению депозитов в серебре, общий объем которых составил 54742кг.

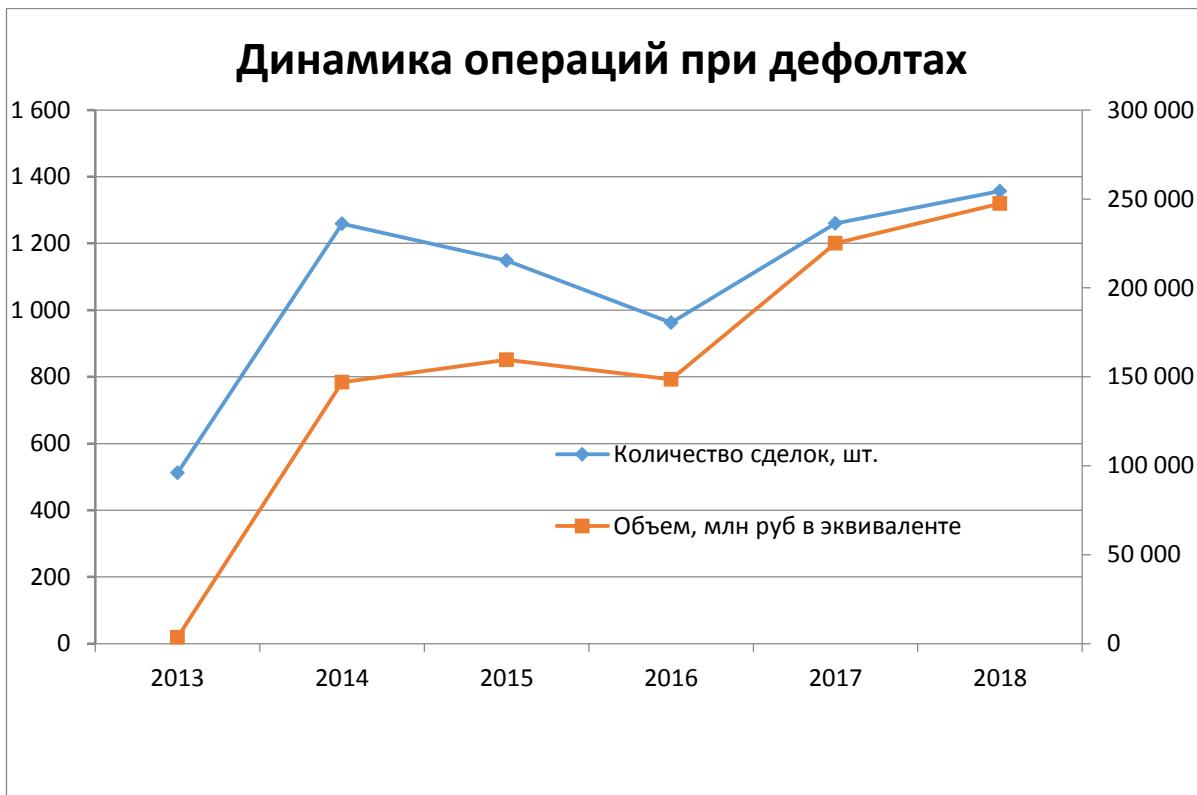
Количество и объем операций на финансовых рынках в рамках процедур дефолт-менеджмента увеличилось по сравнению с 2017 годом (см. Таблицу 4, Рисунок 1). При этом они по-прежнему были незначительны как по отношению к объему торгов на биржевых рынках, так и по отношению к активам НКЦ. Вместе с тем часть операций дефолт-менеджмента по-прежнему связана с закрытием позиций участников клиринга в связи с отзывом Банком России лицензий у кредитных организаций.

Таблица 4.

Операции	Кол-во операций	Изменение к 2017, %	Объем, млн рублей	Изменение к 2017, %
Валютный рынок				
<i>Перенос позиций (СВОП)</i>				
USD	340	33%	90 599	7%
EUR	94	32%	16 860	39%
CNY	17		292	
GBP	6		863	

HKD	1		0	
CHF	4		6	
GLD	7		63	
				Первая валюта пары, млн.
EURUSD_TOD	68	-7%	834	78%
GBPUSDTODTOM	2		0	
USDCNYTODTOM	1		5	
<i>Регулирование маржинальных требований</i>				
RUB	8	-43%	2 124	-12%
<i>Закрытие позиций</i>				
USD	36	112%	11 923	102%
EUR	28	133%	1 068	-53%
CHF	1		0	
GBP	2		2	
SLV	1		1	
GLD	2		9	
EURUSD000TOD	1		2	
<b>Фондовый рынок</b>				
<i>Перенос позиций (РЕПО+СВОП+К/П)</i>				
RUB	693	-8%	47 865	-47%
<i>Закрытие позиций (Купля-продажа+ЛН+Т+2)</i>				
RUB	41	583%	74 838	
<b>Товарный рынок</b>				
<i>Перенос позиций (РЕПО+СВОП+К/П)</i>				
RUB	5		17	
<b>Срочный рынок</b>				
<i>Закрытие позиций (маржинальное требование)</i>				
RUB	6	500%	34	55%
*реализация ИКО на СР	0	0%	0	0%
<b>ИТОГО</b>				
USD	377	38%	102 524	13%
EUR	190	22%	18 762	26%
CNY	17	6%	292	7%
GBP	10	-9%	865	448%
HKD	1	-50%	0	-100%
CHF	5	-64%	6	-95%
GLD	9	800%	72	4%
RUB	748	-4%	124 861	34%

Рисунок 1



В рамках деятельности по обеспечению безусловного выполнения обязательств ЦК и повышения уровня его ликвидности в 2018 году был увеличен объем потенциального рефинансирования. В рамках Договора об участии в операциях по предоставлению и погашению кредитов Банка России, обеспеченных ценными бумагами или правами требования по кредитным договорам, лимит кредитования увеличен до 60 миллиардов рублей.

В рамках обеспечения расчетов по клирингу постоянно осуществляется расширение корреспондентской сети НКЦ. В 2018 году были открыты корреспондентские счета в японских юенах в JPMorgan Chase Bank N.A., Tokyo Branch и казахстанских тенге - в дочернем банке АО «Сбербанк», Казахстан.

### **5.3. Управление рисками, включая меры по поддержанию качества управления НКО НКЦ (АО) как ЦК**

#### **5.3.1 Соответствие системы управления рисками требованиям регулятора и международным стандартам**

НКЦ, выполняя функции клиринговой организации, центрального контрагента и оператора товарных поставок на рынках Группы «Московская Биржа», использует в своей деятельности современную, отвечающую международным стандартам систему управления рисками (СУР).

Исходя из функций и задач, НКЦ имеет специфическую структуру рисков, которая состоит из следующих взаимосвязанных групп:

- риски, присущие НКЦ как центральному контрагенту и клиринговой организации;

- риски, присущие НКЦ как кредитной организации;
- риски, присущие НКЦ как ОТП.

Система управления рисками НКЦ охватывает следующий перечень рисков:

- кредитный риск (включая риск центрального контрагента, риск концентрации и кредитный риск контрагента);
- рыночный риск;
- процентный риск банковского портфеля;
- риск ликвидности;
- операционный риск;
- стратегический риск;
- правовой риск;
- регуляторный риск;
- риск потери деловой репутации;
- кастодиальный риск;
- коммерческий риск;
- системный риск.

К ключевым задачам НКЦ относится снижение рисков финансовой системы и обеспечение стабильности на обслуживаемых сегментах финансового и товарного рынков. Достижению этой цели способствует созданная система управления рисками, в рамках которой НКЦ проводит комплексный анализ рисков, возникающих при осуществлении всех видов деятельности, и решает следующие основные задачи:

- снижение возможных потерь путем ограничения уровня принимаемых НКЦ рисков по всем сегментам финансового и товарного рынков;
- обеспечение достаточности средств НКЦ для покрытия потенциальных убытков за счет аккумулированных финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, индивидуального клирингового обеспечения, коллективного клирингового обеспечения и иного обеспечения;
- обеспечение надежного функционирования системы биржевой торговли, клиринга и расчетов, в том числе за счет своевременной идентификации рисков и мер оперативного и адекватного реагирования при реализации рисковых событий.

В целях обеспечения надежности своей деятельности НКЦ использует подходы к управлению рисками, предусмотренные требованиями Банка России, рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору, а также международными стандартами Комитета по расчетным и платежным системам Банка Международных расчетов и Технического комитета Международной организации комиссий по ценным бумагам (CPMI-IOSCO) для системно значимых инфраструктурных организаций.

В отчетном году деятельность НКЦ в сфере совершенствования системы управления рисками была направлена на соблюдение требований Указания Банка России от 2 декабря 2012 г. № 2919-У «Об оценке качества управления кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента» (далее – Указание № 2919-У) и Положения Банка России от 30.12.2016 № 575-П «О требованиях к управлению рисками, правилам организации системы управления рисками, клиринговому обеспечению, размещению имущества, формированию активов центрального контрагента, а также к кругу лиц, в которых центральный контрагент имеет право открывать торговые и клиринговые счета, и методике определения выделенного капитала центрального контрагента» (далее – Положение № 575-П).

В 2018 году НКЦ вносил ряд изменений во внутренние документы, регламентирующие управление рисками ЦК, в основном, в связи с плановым пересмотром внутренних документов в соответствии с требованиями Банка России, учетом рекомендаций по итогам операционного аудита НКЦ, проведенного в соответствии Положением Банка России от 11.11.2016 № 556-П «О порядке проведения центральным контрагентом операционного аудита», а также с целью совершенствования системы управления рисками НКЦ как клиринговой организации, центрального контрагента и оператора товарных поставок. В частности, были внесены изменения в следующие документы:

- правила организации системы управления рисками – в документ внесены изменения с учетом рекомендаций, сформулированных по результатам операционного аудита НКЦ, в части дополнения мерами по снижению стратегического и кастодиального рисков, а также уточнения порядка формирования управленческой риск-отчетности;
- методику проведения стресс-тестирования – обновлен порядок проведения внеочередного стресс-тестирования и описан порядок расчета регулятивного капитала в целях проведения стресс-тестирования;
- методику оценки точности моделей – доработана с учетом рекомендаций операционного аудита НКЦ в части детализации процедуры внесения изменений в модель в случае неудовлетворительных результатов оценки точности модели и уточнения перечня показателей, отражаемых в отчетности;
- план восстановления финансовой устойчивости – документ обновлен с учетом требований Положения Банка России от 02.07.2018 № 643-П «О требованиях к содержанию, порядке и сроках представления в Банк России плана восстановления финансовой устойчивости центрального контрагента, изменений, вносимых в него, о порядке оценки Банком России плана восстановления финансовой устойчивости центрального контрагента, о требованиях к виду и характеру событий, о наступлении которых центральный контрагент обязан информировать Банк России, а также о порядке информирования Банка России о наступлении в деятельности центрального контрагента событий, предусмотренных планом восстановления финансовой устойчивости центрального контрагента, и принятии решения о начале реализации плана восстановления финансовой устойчивости центрального контрагента», а также рекомендаций, сформулированных по результатам операционного аудита НКЦ;
- стратегию управления рисками и капиталом - в ее новой редакции обновлены результаты идентификации наиболее значимых рисков и представлен обновленный набор контрольных показателей риск-аппетита на 2019 год;
- контрольные показатели риск-аппетита на 2019 год - установлены обновленные пороговые значения количественных и качественных показателей уровня значимых рисков на предстоящий год для целей последующего ежеквартального мониторинга;
- порядок лимитирования казначейских операций и сделок с провайдерами ликвидности и Методику контроля лимитов казначейских операций и сделок с провайдерами ликвидности - обновлены с учетом реализации проекта “Линки с провайдерами ликвидности”. Добавлены положения по установлению лимитов на провайдеров ликвидности и их контролю.

Совершенствование методологической базы процессов, связанных с управлением рисками и капиталом, остается одним из наиболее важных элементов деятельности НКЦ.

### **5.3.2 Управление рисками клиринговой организации и центрального контрагента**

Развитие системы риск-менеджмента НКЦ в 2018 году было ориентировано в первую очередь на обеспечение финансовой устойчивости и надежности НКЦ как клиринговой

организации, центрального контрагента и оператора товарных поставок и осуществлялось по следующим основным направлениям:

- обеспечение достаточности финансовых ресурсов для расчетов в нормальных рыночных условиях и в условиях экстремальной рыночной конъюнктуры;
- создание механизмов защиты от потенциальных убытков в случае дефолта участников клиринга;
- совершенствование методологии оценки рисков, необходимой для предоставления НКЦ новых клиринговых продуктов и расширения списка инструментов, по которым осуществляется клиринг;
- реализация мер по поддержанию соответствия текущей деятельности НКЦ требованиям Банка России для центральных контрагентов, качество управления которых признано «удовлетворительным» в соответствии с требованиями Указания № 2919-У;
- обеспечение информационной прозрачности, позволяющей участникам клиринга адекватно оценивать риски, а органам надзора осуществлять эффективное регулирование их деятельности.

### *Система маржирования сделок участников клиринга*

В НКЦ используются различные модели для определения требований к размеру обеспечения в зависимости от конкретного рынка. Модель определения требований к размеру обеспечения учитывает особенности инструментов и, соответственно, применяется с небольшими различиями, принимающими во внимание особенности каждого из них.

Сценарии, используемые в моделях маржирования, калибруются на исторических данных, а также с учетом потенциальных сценариев движения цен активов, еще не отраженных в исторических данных, таким образом, чтобы обеспечить на всех рынках доверительную вероятность требуемого размера обеспечения не менее 99%.

В зависимости от конкретного рынка отличаются также типы активов, принимаемых в обеспечение:

#### **Типы активов, принимаемых в обеспечение на рынках Московской Биржи**

Рынок	Рубли	Иностранные валюты	Драгоценные металлы	Облигации	Акции	Товары
Валютный рынок и рынок драгоценных металлов	+	+	+	-	-	-
Фондовый рынок и рынок депозитов	+	+	+	+	+	-
Срочный рынок	+	+	-	-	+	-
Рынок стандартизованных ПФИ	+	+	-	-	-	-
Товарный рынок	+	-	-	-	-	+

### *Структура защиты ЦК*

В рамках развития системы управления всеми видами рисков НКЦ продолжал совершенствовать структуру уровней защиты ЦК, нацеленной на обеспечение надежности

и прозрачности взаимодействия с участниками клиринга, а также гарантированное сохранение финансовой устойчивости НКЦ в связи с выполнением им функции центрального контрагента. НКЦ усилил структуру уровней защиты ЦК за счет унификации размера взноса участников клиринга в Гарантийный фонд на всех рынках. В частности, как упоминалось выше в настоящем отчете, размер взноса участников клиринга на рынке стандартизованных ПФИ увеличен до 10 млн рублей.

*Структура защиты по состоянию на 01.01.2019 приведена на рисунке ниже:*



Согласно международным стандартам деятельности клиринговых организаций - центральных контрагентов уровень покрытия риска за счет средств коллективных фондов считается достаточным, если этими средствами в течение короткого промежутка времени может быть покрыт максимальный риск не менее, чем по одной или двум дефолтным позициям. НКЦ ориентируется на покрытие максимального риска вследствие дефолта 2 крупнейших участников клиринга, что превышает требования международных стандартов.

С целью обеспечения дополнительной защиты добросовестных участников клиринга использование взносов этих участников в гарантейный фонд осуществляется только в случаях, если размер совокупной задолженности недобросовестных участников клиринга перед НКЦ превысит максимально допустимую величину. В настоящее время на всех обслуживаемых рынках Группы «Московская Биржа» гарантейный фонд может быть использован, как инструмент покрытия потерь в случае дефолта участника клиринга. Размер гарантейных фондов по состоянию на 1 января 2019 г. представлен в таблице:

#### Размер гарантейных фондов на рынках Московской Биржи по состоянию на 01.01.2019

Рынок	Размер гарантейного фонда, млн. руб.	Размер взноса участника клиринга, млн. руб.

Валютный рынок	3 962	10
Фондовый рынок и рынок депозитов		10
Рынок депозитов	2 972	1
Срочный рынок	1 227	10
Рынок Стандартизованных ПФИ	546	10
Товарный рынок	19	1

#### Состав гарантийных фондов по состоянию на 01.01.2019, млн.руб.

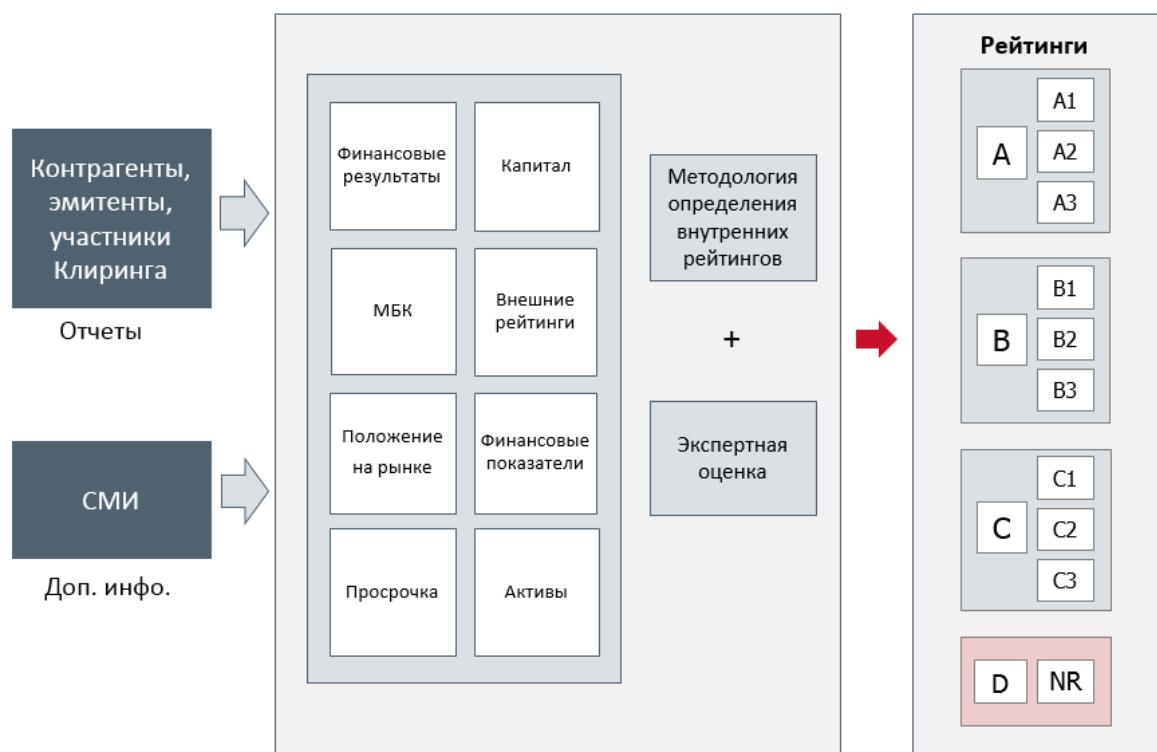
Рынки	RUB	USD	EUR	ОФЗ
ВР,ФР,СР,СФПИ, ТР	3 736	797	1 368	2 524

#### *Мониторинг финансового состояния участников клиринга*

В качестве эффективного инструмента мониторинга финансового состояния участников клиринга и контрагентов по активным операциям в НКЦ используется система внутреннего рейтингования. Применение формализованных внутренних оценок позволяет оперативно реагировать на ухудшение финансового состояния участников клиринга и контрагентов, устанавливать лимиты активных операций и формировать адекватные резервы на возможные потери по несущим риск операциям.

Внутреннее рейтингование осуществляется в соответствии с Методикой определения внутренних рейтингов контрагентов. В 2018 году в целях определения финансового положения новых категорий контрагентов и усовершенствования показателей расчета внутренних рейтингов определенных видов контрагентов утверждена новая редакция Методики определения внутренних рейтингов контрагентов, в которую внесены изменения, в основном, в связи с введением с 01.01.2018 в действие новых форм отчетности для профессиональных участников рынка ценных бумаг и страховщиков.

Процесс внутреннего рейтингования включает следующие элементы:



Источниками информации для определения внутреннего рейтинга служат финансовая отчетность и иная информация об участниках клиринга и контрагентах, существенная для оценки уровня принимаемых на них рисков. Внутренний рейтинг является результатом совокупной балльной оценки финансовых и нефинансовых показателей и может быть скорректирован по результатам экспертной оценки (учитываются сведения о составе собственников, данные о развитии бизнеса контрагента, рыночных позициях участника клиринга на отдельных сегментах рынка, динамике стоимости акций, эмитентами которых они являются, другая значимая информация).

По состоянию на 01.01.2019 года системой внутреннего рейтингования НКЦ было охвачено 1021 организаций. Распределение по типам рейтингуемых участников клиринга и контрагентов НКЦ на 01.01.2019 года отражено в таблице:

#### Распределение по типам участников по состоянию на 01.01.2019, %

Кредитные организации, НКО, государственные корпорации, Международные организации	34,6%
Эмитенты, корпорации	31,4%
Финансовые организации	10,7%
Склады/трейдеры/элеваторы товарного рынка	8,0%
Администрации	4,7%
Кредитные организации- нерезиденты	4,1%
Эмитенты-нерезиденты	3,9%
Прочие контрагенты	2,6%

### 5.3.3 Управление рисками, связанными с деятельностью НКЦ как кредитной организации

НКЦ в силу специфики своего статуса и видов деятельности придерживается консервативной политики по формированию активов при размещении свободных денежных средств.

Основные элементы управления рисками, возникающими при осуществлении банковской деятельности, включают:

- управление портфелем активов и пассивов;
- мониторинг финансового состояния контрагентов;
- установление лимитов;
- формирование резервов на возможные потери для покрытия рисков;
- отказ от принятия отдельных видов рисков.

#### Управление кредитным риском

Кредитный риск применительно к деятельности НКЦ как кредитной организации проявляется в результате осуществления Обществом инвестиционной деятельности.

Процесс управления кредитным риском кратко представлен на рисунке ниже:



Инвестиционная деятельность НКЦ, критерии выбора контрагентов и инструментов при размещении свободных денежных средств, а также сроки размещения с учетом рыночной ликвидности инструментов регламентируются Политикой осуществления казначайской деятельности НКЦ.

Основные положения инвестиционной политики НКЦ обеспечивают достаточную доходность активов при умеренном уровне риска, как это показано в приведенных ниже таблицах:

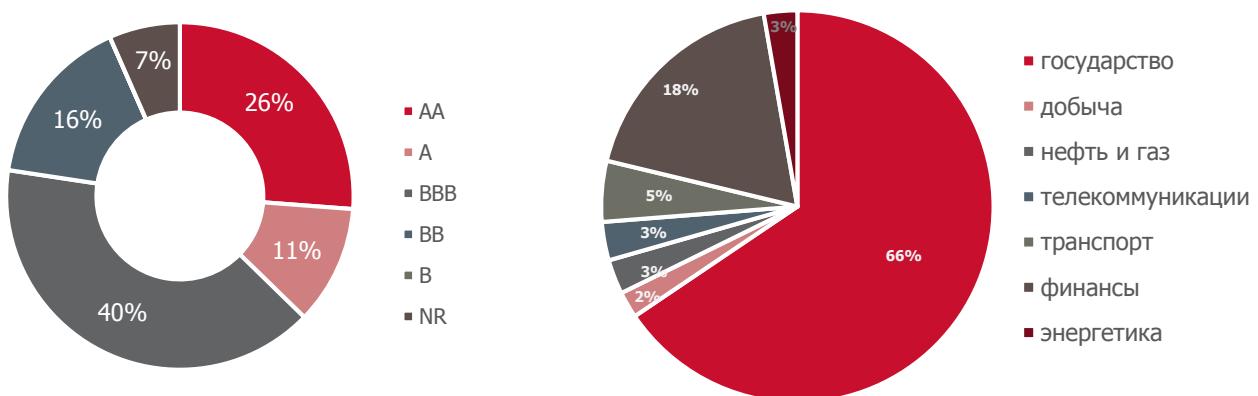
Используемые финансовые инструменты	Требования по кредитному рейтингу						
	Резиденты РФ	Нерезиденты РФ					
МБК / конверсия / СВОП	не менее <b>A-(RU)</b>	не менее <b>ruA-</b>	не менее <b>BBB-</b>	не менее <b>Baa3</b>			
Корпоративные и субфедеральные облигации	не менее <b>A-(RU)</b>	не менее <b>ruA-</b>	не менее <b>BB-</b>	не менее <b>Ba3</b>			
Государственные облигации	не устанавливаются ограничения		не менее <b>AA-</b>	не менее <b>Aa3</b>			
Прямое и обратное РЕПО и прочие инструменты	не менее <b>A-(RU)</b>	не менее <b>ruA-</b>	не менее <b>BB-</b>	не менее <b>Ba3</b>			
	АКРА	RAEX	S&P	Fitch			
				Moody's			
Размещение выделенного капитала	не менее <b>AAA(RU)</b>	не менее <b>ruAAA</b>	не менее <b>BBB-</b>	не менее <b>Baa3</b>			
	АКРА	RAEX	S&P	Fitch			
				Moody's			
Используемые финансовые инструменты	Ограничения по срокам размещения						
	использование собственных средств	Использование клиринговых пассивов					
Макс. дюрация портфеля	до 18 месяцев						
РЕПО с облигациями	до 180 дней						
СВОП (валюта)	до 365 дней						
СВОП (драгоценные металлы)	до 365 дней						
Депозиты Банка России	не устанавливаются	до 31 дня					
МБК	до 180 дней						
Гос. облигации (РФ)	не устанавливаются ограничения						
Гос. облигации (других стран)	до 3 лет						
Корпоративные Облигации	до 3 лет						

Важнейшим элементом контроля кредитных рисков, возникающих при размещении денежных средств, является лимитирование казначейских операций. Действующая система лимитов обеспечивает ограничение объема принимаемых НКЦ рисков на уровне, соответствующем гарантированному выполнению регулятивных требований Банка России и политике осуществления казначайской деятельности НКЦ.

По состоянию на 01.01.2019 г. в структуре подверженных кредитному риску активов НКЦ превалировали средства, размещенные на корреспондентских счетах в кредитных организациях, преимущественно в крупных иностранных и надежных российских банках. Наибольший объем средств был размещен на корсчетах в JP Morgan Chase Bank и его дочерних компаниях в связи с выполнением ими функций расчетных банков на биржевом валютном рынке Группы «Московская Биржа».

Информация о группировке активов по уровню международного рейтинга в соответствии со шкалой S&P, а также о распределении портфеля ценных бумаг НКЦ по отраслям приведена на диаграммах ниже:

*Распределение активов по уровню рейтинга по международной шкале, %*      *Отраслевое распределение портфеля ценных бумаг, млрд.руб.*



Благодаря высокому качеству активов показатель достаточности капитала (норматив Н1цк) на 01.01.2019 составлял 153,2%, при регулятивном минимуме в 100%, что наглядно подтверждает финансовую устойчивость НКЦ.

### *Управление рыночным риском*

Применительно к деятельности ЦК рыночный риск возникает только в случае реализации кредитного риска. Таким образом, управление рыночным риском осуществляется в комплексе мероприятий по управлению кредитным риском.

С целью количественной оценки рыночного риска для различных рынков, на которых НКЦ осуществляет функции центрального контрагента, разработаны методики, используемые, в частности, для определения объема требований к размеру обеспечения, вносимого участниками клиринга.

Основной целью управления рыночным риском при размещении временно свободных денежных средств является оптимизация соотношения риск/доходность и минимизация возможных потерь при реализации неблагоприятных событий. С этой целью НКЦ:

- осуществляет диверсификацию портфеля ценных бумаг (по срокам их погашения, отраслевой принадлежности эмитентов);

- устанавливает максимальные сроки экспираций для вложений в ценные бумаги;
- устанавливает предельные объемы вложений в ценные бумаги (по всему объему вложений, видам вложений, эмитентам);
- проводит классификацию долговых обязательств и ценных бумаг по группам риска;
- формирует резервы на возможные потери по ценным бумагам, если они не переоцениваются по текущей цене.

НКЦ подвержен процентному риску по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок, а также срочным сделкам с ценными бумагами, чувствительными к изменению процентных ставок, как это показано в приведенной ниже таблице:

Подверженность НКЦ рыночному риску по состоянию на 01.01.2019, тыс. руб.		
	01.01.2019	01.01.2018
Процентный риск	10 899 121	9 550 416
Общий процентный риск	2 322 638	2 310 175
Специальный процентный риск	8 576 483	7 240 241
Фондовый риск	0	0
Валютный риск	0	0
<b>Процентный риск, в % от капитала</b>	<b>16,66%</b>	<b>20,81%</b>

По состоянию на 01.01.2019 г. величина процентного риска составила 16,66% капитала (собственных средств) НКЦ (20,81% - на 01.01.2018 г.).

Процентный риск рассчитывается как сумма общего процентного риска неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанного с рыночными колебаниями процентных ставок, и специального процентного риска под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг, а также сроков, оставшихся до погашения ценных бумаг, и валюты, в которой номинированы ценные бумаги.

Фондовый риск не возникает ввиду отсутствия в портфеле НКЦ долевых ценных бумаг. Валютный риск реализуется вследствие неблагоприятного изменения курсов валют. Открытые позиции в иностранных валютах и драгоценных металлах по состоянию на 01.01.2019 и 01.01.2018 составили менее 1% капитала (собственных средств). В этой связи НКЦ к валютному риску не чувствителен. Величина рыночного риска в течение 2018 года оценивалась как не создающая потенциальных потерь, угрожающих финансовой устойчивости НКЦ.

### *Управление процентным риском банковского портфеля*

Управление процентным риском банковского портфеля НКЦ осуществляется в рамках управления рыночным риском Общества. Оценка процентного риска банковского портфеля проводится на основе анализа объема и структуры балансовых и внебалансовых требований и обязательств, включенных в банковский портфель.

Источником процентного риска является неблагоприятное изменение процентных ставок, которое может повлечь за собой возникновение у НКЦ потенциальных потерь вследствие несовпадения сроков погашения (пересмотра процентных ставок) активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок, при параллельном сдвиге, изменении наклона или формы кривой доходности, а также реализации базисного риска, возникающего из-за различной чувствительности активов и обязательств одинаковой

срочности к изменению процентных ставок.

Для оценки уровня принятого процентного риска НКЦ использует методы измерения процентного риска - ГЭП-анализ и метод дюрации. В течение всего 2018 года процентный риск банковского портфеля находился в границах допустимых значений, утвержденных Правлением НКЦ.

### ***Управление риском ликвидности***

Консервативная политика по размещению средств способствовала поддержанию уровня ликвидности, достаточного для выполнения платежных обязательств НКЦ, в первую очередь, как центрального контрагента. Управление ликвидностью направлено на обеспечение способности НКЦ своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства как в нормальных рыночных условиях, так и в непредвиденных чрезвычайных ситуациях без возникновения неприемлемых убытков и риска нанесения ущерба деловой репутации.

НКЦ как центральный контрагент рассчитывает норматив ликвидности в соответствии с Инструкцией Банка России от 14.11.2016 № 175-И "О банковских операциях небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций - центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением". Его значение по состоянию на 01.01.2019 многократно превышает минимальный пороговый уровень.

*Управление риском ликвидности включает следующие процедуры:*

- прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;
- мониторинг коэффициентов ликвидности и их прогноз;
- поддержание мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности на уровне нормативных значений;
- планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных и кризисных условиях;
- установление лимитов и ограничений на трансформацию денежных ресурсов в другие виды активов: на операции с ценными бумагами в зависимости от вида и срока ценных бумаг, лимит открытой валютной позиции (ОВП);
- формирование оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой;
- учет срочности источников ресурсов и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты;
- анализ негативных вариантов наступления дефицита ликвидности, оценка системы реагирования на данный риск, совершенствование механизмов и методов управления ликвидностью.

Управление ликвидностью осуществляется НКЦ в режиме реального времени на базе платежного календаря с использованием мер по оптимизации денежных потоков, совершенствования операционных регламентов активных операций, расчетов и корреспондентских отношений. Ежемесячно проводится оценка состояния ликвидности на основе анализа разрывов ликвидности в сроках погашения требований и обязательств (анализ активов и пассивов по срокам погашения) и расчета дефицита (избытка) ликвидности и коэффициента дефицита (избытка) ликвидности нарастающим итогом по срокам погашения с учетом инструментов рефинансирования. Детализированный анализ ликвидности на основе внутренних моделей НКЦ выполняется с применением уточняющих корректировок данных бухгалтерской отчетности по составу, суммам, срочности активов и пассивов.

Ежемесячный мониторинг показателей ликвидности свидетельствует об отсутствии дефицита ликвидности в 2018 году на всех сроках, как это показано на приведенном графике:

**Показатели риска ликвидности на 01.01.2019**  
(оценка на основе внутренних моделей НКЦ)



**Управление операционным риском**

Система управления операционным риском НКЦ является частью общей системы риск-менеджмента. Ее функционирование нацелено на обеспечение непрерывности деятельности НКЦ, в том числе бесперебойности функционирования его собственных систем и процессов и критически важных сервисов. Эффективность функционирования системы управления операционным риском обеспечивается ее многоуровневой структурой, включающей четкое распределение полномочий и функций между профильными подразделениями, комитетами, органами управления, что в полной мере соответствует лучшим мировым практикам управления. Система управления операционным риском выстроена с учетом рекомендаций Банка России, Базельского комитета по банковскому надзору, а также СРМІ-IOSCO.

В отчетный период в рамках системы управления рисками на уровне Группы «Московская Биржа» продолжалось проведение мероприятий по повышению автоматизации процессов управления рисками, в том числе, связанными с операционными, регуляторными, правовыми и комплаенс рисками, а также рисками информационной безопасности путем внедрения автоматизированной платформы управления рисками SAS GRC, целью которой является автоматизация процессов сбора данных о событиях риска, планах и мероприятиях по его минимизации, а также генерации отчетности, в том числе групповой.

Процесс управления операционным риском включает следующие основные этапы:

- сбор данных о событиях операционного риска, произошедших в НКЦ, путем аккумулирования информации в базе данных о событиях операционного риска по

утвержденному алгоритму;

- выявление потенциальных операционных рисков с помощью процедур самооценки;
- анализ и оценка выявленных операционных рисков;
- определение мер устранения последствий конкретного СОР и мер минимизации возникновения его в будущем;
- информирование органов управления о событиях и уровне операционного риска (ежемесячно или оперативно по существенным СОР) и контроль выполнения мероприятий по минимизации операционного риска по возникшим СОР на ежеквартальной основе;
- отчетность НКЦ, как ЦК, на периодической (ежемесячной) основе перед Банком России о событиях операционного риска;

Методологическую основу эффективного функционирования системы управления операционным риском составляют внутренние документы НКЦ, определяющие:

- мониторинг операционного риска с использованием системы индикаторов операционного риска;
- выявление операционного риска по новым продуктам и процессам в процессе их разработки;
- сбор и анализ данных о событиях операционного риска, произошедших в других организациях, схожих с НКЦ по профилю деятельности, с целью анализа их влияния на деятельность НКЦ;
- разработку мер реагирования на операционный риск и контроль за исполнением мероприятий по снижению операционных рисков;
- проверку устойчивости НКЦ к сбоям операционно-информационных систем не реже одного раза в год;
- повышение квалификации сотрудников по вопросам управления операционным риском;
- систему поощрений рядовых сотрудников за выявленные в процессе работы операционные риски;
- политику разграничения прав доступа при вводе и обработке данных, снижающую риск несанкционированных либо ошибочных действий сотрудников соответствующих подразделений НКЦ;
- политику разграничения сред на всех стадиях жизненного цикла информационных систем.

Операционный риск ограничивается, прежде всего, за счет использования надежных технических средств, информационных и технологических систем, многоуровневого контроля процедур проведения операций, высокой квалификации сотрудников.

Реализуемый в НКЦ комплексный подход к снижению операционных рисков (персонала, процессов, систем) предполагает, в частности, внедрение системы определения приоритетности автоматизации процессов (с учётом рисков), проведение регулярного рискаудита бизнес-процессов, поддержание оперативного учёта информационных активов

(информационные системы, оборудование, каналы связи), резервирование каналов связи, а также внедрение проектного и сервисного подхода в работе подразделений.

Минимизация операционного риска в НКЦ осуществляется путем проведения превентивных и корректирующих внутренних и внешних контрольных мероприятий, в число которых, в частности, входят: внедрение новых процедур и программно-технических средств контроля доступа, разграничение прав пользователей/администраторов информационных систем, резервное копирование информации, анализ эффективности существующих, а также разработка и внедрение новых контрольных мероприятий.

В НКЦ осуществлялся регулярный анализ ключевых процессов, по результатам которого внедряются новые технологии, снижающие уровень операционного риска. При внедрении новых продуктов и услуг проводится комплексный многофакторный анализ проекта, включая оценку операционных рисков. На регулярной основе проводится независимый внешний аудит системы менеджмента информационной безопасности.

Особое внимание уделяется обеспечению непрерывности деятельности НКЦ - ключевые информационные системы обеспечены резервными каналами и мощностями, организовано надлежащее хранение информации в электронных архивах. Выполняя функции клиринговой организацией и центрального контрагента, НКЦ исходит из необходимости быть готовым к возникновению событий, которые могут привести к приостановке обычных операционных процедур. Положение Банка России от 16.12.2003г. № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» обязывает кредитные организации разрабатывать планы обеспечения непрерывности и восстановления деятельности при возникновении непредвиденных обстоятельств. Следуя требованиям регулятора, в НКЦ разработана и внедрена современная модель системы менеджмента непрерывности бизнеса, в том числе с учетом рекомендаций Центрального Банка России 20.05.2016 №17-МР «Методические рекомендации по разработке планов восстановления финансовой устойчивости инфраструктурными организациями финансового рынка», Указания от 30 декабря 2016 г. № 4258-У «О требованиях к содержанию, порядке и сроках представления в Банк России плана обеспечения непрерывности деятельности центрального контрагента, изменений, вносимых в него, о порядке оценки плана обеспечения непрерывности деятельности центрального контрагента, о требованиях к программно-техническим средствам и сетевым коммуникациям центрального контрагента, а также о порядке создания, ведения и хранения баз данных, содержащих информацию об имуществе, обязательствах центрального контрагента и их движении», Указания от 21 июня 2017 г. № 4429-У «Об информации, раскрываемой центральным контрагентом, требованиях к порядку и срокам ее раскрытия, а также об определении правил предоставления информации участникам клиринга».

При реализации процессов обеспечения непрерывности бизнеса НКЦ использует методику международного стандарта ISO 22301 (Социальная безопасность-Системы управления непрерывностью бизнеса-Требования). Основными элементами этого подхода являются:

- политика обеспечения непрерывности бизнеса – согласованный Наблюдательным советом НКЦ документ, который регламентирует работу в области обеспечения непрерывности бизнеса в НКЦ;
- оценка рисков непрерывности бизнеса – процесс по выявлению рисков, их анализ, и оценка их влияния на бизнес НКЦ;
- анализ влияния на бизнес – это анализ всех процессов НКЦ с точки зрения оценки возможного влияние на них различных видов инцидентов с течением времени. Анализ проводится, как минимум, ежегодно и охватывает все структурные подразделения НКЦ;

- кризисное управление – это определение высокоуровневой стратегии обеспечения непрерывности бизнеса НКЦ, которая включает в себя заранее разработанные механизмы выхода из различных кризисных ситуаций;
- стратегия обеспечения непрерывности бизнеса – разработанная стратегия, в которой описаны принципы построения системы менеджмента непрерывности бизнеса на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективы;
- план обеспечения непрерывности и восстановления деятельности – задокументированная процедура для использования при объявлении чрезвычайной ситуации. В плане перечислены меры для поддержания критичных бизнес-функций на заранее определенном и согласованном уровне;
- план восстановления – задокументированный процесс восстановления и защиты ИТ-инфраструктуры и систем, в случае возникновения чрезвычайной ситуации;
- управление инцидентами – четко определенный и задокументированный план действий, который подлежит использованию во время чрезвычайной ситуации для минимизации влияния на персонал и критичные бизнес-процессы;
- кризисные коммуникации – задокументированные приоритеты в коммуникациях при возникновении чрезвычайной ситуации, которые содержат заранее разработанные образцы для оповещения во внешнюю и внутреннюю среды;
- тестирование и проведение упражнений - важный процесс, разработанный для определения: адекватности и качества планирования, эффективности организационной подготовленности процесса обеспечения непрерывности бизнеса.

Руководствуясь стратегией обеспечения непрерывности бизнеса и основываясь на требованиях бизнеса, в НКЦ созданы альтернативные площадки (географически удаленные резервные офисы), которые активируются при реализации сценария недоступности основных офисов. Для оценки уровня зрелости НКЦ в области обеспечения непрерывности бизнеса регулярно готовится отчетность по ключевым показателям системы менеджмента непрерывности бизнеса и передается органам управления НКЦ.

### ***Управление стратегическим риском***

Стратегические цели НКЦ определены в Стратегии НКЦ на 2017-2020гг., разработанной в соответствии со Стратегией Группы «Московская Биржа» на 2015-2020гг., и утверждены Наблюдательным советом НКЦ.

Стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления НКЦ, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития НКЦ, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности органов управления НКЦ учитывать изменения внешних факторов. Таким образом, эффективное управление стратегическим риском является залогом успеха в достижении стратегических целей при реализации стратегии.

Система управления стратегическим риском учитывает риски, возникающие в деятельности НКЦ при совмещении функций кредитной организации, клиринговой организации, центрального контрагента и оператора товарных поставок.

В процессе управления стратегическим риском НКЦ руководствуется следующими принципами:

- соответствие стратегии характеру, возможностям и масштабам деятельности НКЦ;
- внесение оперативных изменений в стратегические задачи НКЦ в случае изменения внешних и внутренних факторов;
- наличие возможности количественной оценки соответствующих параметров стратегического риска;
- регулярное проведения мониторинга размеров параметров стратегического риска;
- осуществление оценки риска и подготовка информации для принятия надлежащих управленческих решений;
- наличие самостоятельных и независимых информационных подходов по всем значимым рискам.

Для целей мониторинга стратегического риска установлены критерии мониторинга:

- критерий мониторинга, связанный с невозможностью достичь установленные стратегические цели;
- критерий мониторинга, связанный с изменением стратегических целей.

Мониторинг стратегического риска осуществляется в соответствии с установленными критериями посредством набора качественных показателей, в том числе:

- выявление случаев несоблюдения одобренной стратегии развития;
- выявление значительных отклонений в сроках и/или бюджете реализации стратегических проектов;
- выявление рисков, препятствующих достижению стратегических целей.

Дополнительным инструментом управления стратегическим риском на этапе реализации стратегии является мониторинг хода реализации стратегических инициатив. По результатам мониторинга стратегического риска предоставляется отчетность на регулярной основе уполномоченным коллегиальным органам НКЦ, которая включает в себя:

- данные об уровне и динамике стратегического риска;
- статистические данные по ключевым индикаторам риска;
- результаты программ выявления и оценки стратегического риска;
- отчет по статусам выполнения мероприятий по снижению риска;
- другую информацию, касающуюся управления стратегическими рисками.

Результаты управления стратегическим риском учитываются в процессе стратегического планирования в соответствии со стратегическими целями НКЦ и Стратегией Группы. На основании установленных текущих и плановых (целевых) показателей риск-аппетита НКЦ участвует в разработке стратегических целей.

## *Управление правовым риском*

Организация управления правовым риском в НКЦ осуществляется с учетом специфики деятельности Общества, совмещающего функции ЦК и клиринговой организации с деятельностью кредитной организации и оператора товарных поставок. При этом особое внимание уделяется мерам по минимизации правового риска при осуществлении НКЦ функций ЦК. Факторы правового риска в НКЦ являются общими для всех видов деятельности. Поэтому в целях организации процесса управления правовым риском в Обществе построена комплексная система управления этим видом рисков, учитывая все направления его деятельности.

Управление правовым риском в НКЦ осуществляется в соответствии с Положением об организации управления правовым риском в Обществе, утвержденным решением Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО) 25.07.2018 (Протокол № 4), которое учитывает требования Банка России к управлению правовым риском, изложенные в Положении Банка России от 12.03.2015 № 463-П «О требованиях, направленных на снижение рисков осуществления клиринговой деятельности, и требованиях к документу (документам), определяющему (определяющим) меры, направленные на снижение кредитных, операционных и иных рисков, в том числе рисков, связанных с совмещением клиринговой деятельности с иными видами деятельности», Указании от 15.04.2015 № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы», Указании от 03.12.2012 № 2919-У «Об оценке качества управления кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента», Письме от 30.06.2005 № 92-Т «Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах».

Процесс управления правовым риском предполагает распределение полномочий между различными уровнями органов управления НКЦ, а также его структурными подразделениями и работниками. Система полномочий по принятию решений в процессе управления правовым риском и контроля за эффективностью управления правовым риском включает в себя несколько уровней: первый уровень – Наблюдательный совет НКЦ и Комитет по рискам Наблюдательного совета; второй уровень – Правление НКЦ, Председатель Правления, Служба внутреннего аудита; третий уровень - Ответственный сотрудник по правовым вопросам, Юридическое управление, Служба внутреннего контроля, Департамент анализа и контроля рисков, Сотрудник, ответственный за управление операционным и стратегическим риском; четвертый уровень – другие подразделения.

В соответствии с внутренним распорядительным документом в НКЦ назначен Ответственный сотрудник по правовым вопросам, осуществляющий управление правовым риском и организацию работы по минимизации правового риска. Ответственный сотрудник по правовым вопросам находится в непосредственном подчинении Председателя Правления НКЦ и в своей деятельности независим от деятельности Юридического управления и подразделений, осуществляющих операции (сделки), связанные с принятием правового риска.

На постоянной основе Ответственным сотрудником по правовым вопросам организуется мониторинг законодательства Российской Федерации, подготавливаются обзоры по изменениям законодательства Российской Федерации, нормативных правовых актов Российской Федерации, судебной практики, а также проектов нормативных правовых актов Российской Федерации, по вопросам, имеющим отношение к деятельности НКЦ. Такие обзоры направляются всем заинтересованным структурным подразделениям НКЦ. Руководители заинтересованных структурных подразделений обеспечивают

своевременное внесение изменений во внутренние документы НКЦ, учитывающие изменения законодательства Российской Федерации.

В целях минимизации правового риска разработаны типовые формы договоров и иных внутренних документов, установлен порядок согласования Юридическим управлением заключаемых НКЦ договоров, проводимых операций и других сделок, отличных от типовых.

В соответствии с внутренними документами НКЦ осуществляются сбор и анализ информации о событиях правового риска и мониторинг правового риска. Ответственным сотрудником по правовым вопросам ежеквартально подготавливается и выносится на рассмотрение и утверждение Правления НКЦ отчетность по правовому риску. Эта отчетность формируется на основании показателей оценки уровня правового риска, установленных Положением об организации управления правовым риском в НКЦ, и содержит следующую информацию: оценка уровня правового риска; результаты оценки уровня правового риска в динамике; соотношение показателей уровня правового риска с установленными лимитами.

Показатели оценки уровня правового риска в 2018 году не превысили лимитов, установленных решением Правления НКЦ. Повышенное внимание в 2018 году уделялось анализу претензий участников клиринга и контрагентов, а также формированию правовой позиции по искам к НКЦ, принятым судами к производству, и участию в судебных разбирательствах по таким искам. По каждому событию правового риска, в том числе связанному с предъявлением клиентами и контрагентами претензий и исков к НКЦ, оперативно принимались меры для снижения риска.

В 2018 году зафиксированы 7 претензий к НКЦ со стороны клиентов и контрагентов и 8 исков к НКЦ, принятых судами к производству (в 2017 году - 5 претензий и 4 иска к НКЦ). Выплаты НКЦ денежных средств по решению судебных органов в 2018 году не осуществлялись.

#### *Управление регуляторным (комплаенс) риском*

Регуляторный (комплаенс) риск – это риск убытков, возникающих в результате несоблюдения законодательства Российской Федерации, внутренних документов НКЦ, а также в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов.

Специфика проявления регуляторного риска применительно к деятельности НКЦ в качестве клиринговой организации, центрального контрагента и оператора товарных поставок заключается в возможности возникновения расходов (убытков) НКЦ в результате несоблюдения требований Федерального закона от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», нормативных актов Банка России, Устава и внутренних документов НКЦ, связанных с перечисленными выше видами его деятельности.

Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, в перечень задач которой входит осуществление следующих действий:

- минимизация возникновения регуляторного риска (сбор информации, анализ информации на предмет их связи с регуляторным риском, предварительная обработка информации, взаимодействие со структурными подразделениями в целях получения разъяснений, дополнительной информации, фиксация событий);

- контроль за соблюдением НКЦ законодательства о клиринге и клиринговой деятельности, о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;
- принятие своевременных и эффективных решений, направленных на устранение выявленных недостатков и нарушений в деятельности НКЦ;
- предотвращение и управление конфликтом интересов с учетом специфики деятельности НКЦ;
- использование лучших комплаенс-практик, стандартов и норм профессиональной этики;
- методическая поддержка работников НКЦ по определению зон возможного возникновения регуляторного риска, исходя из задач и функций, возложенных на структурное подразделение, в рамках своей компетенции.

Отчетность о событиях регуляторного риска предоставляется органам управления НКЦ в соответствии с Положением об организации управления регуляторным риском (комплаенс-риском).

#### *Управление риском потери деловой репутации*

В 2018 году работа по управлению риском потери деловой репутации НКЦ (далее – РПДР) проводилась в соответствии регуляторными требованиями и внутренними документами и была направлена на осуществление мониторинга фиксируемых на различных направлениях деятельности Общества и во внешней среде событий, их оценки, анализа и идентификации на предмет связи с событиями РПДР.

Главной целью осуществлявшихся в отчетный период мероприятий было обеспечение с использованием автоматизированной системы управления риском потери деловой репутации (далее- СУ РПДР) постоянного контроля уровня этого риска для того, чтобы своевременно информировать руководство о репутационных угрозах и, в случае необходимости, оперативно принимать управленческие решения для предотвращения возможного нанесения ущерба Обществу.

Зафиксированные в отчетный период события РПДР по своей категоризации относились к группам внутренних и внешних факторов. События из группы внутренних факторов в основном являлись следствием ошибочных действий или несвоевременности при перечислении денежных средств НКЦ, рассылки некорректных отчетов участникам клиринга по итогам клиринга, некорректного определение требований и обязательств в любом из активов, приостановки сервиса вывода/зачисления средств. Они не оказывали в отчетный период влияния на кривую графика, определявшую уровень РПДР, так как не достигли установленных масштаба и порогов чувствительности.

В то же время события из группы внешних факторов достигали тех значений масштаба и порога чувствительности, которые, оказывали влияние на уровень РПДР. Эти события в подавляющем своем большинстве относились к фактору появления негативной информации во внешней среде – негативные публикации, главным образом, о ПАО Московская Биржа и в единичных случаях – о НКЦ. Но и они, как отмечено выше, не были критичны с точки зрения поддержания уровня РПДР в установленных пределах установленного риск-аппетита и не требовали оперативного реагирования для предотвращения возможного ущерба.

Как показывает анализ данных, характеризующих результаты управление РПДР, в отчетный период уровень текущий данного вида риска (ТУР) не превышал 150 баллов по шкале измерения, при установленном уровне риск-аппетита до 500 баллов.

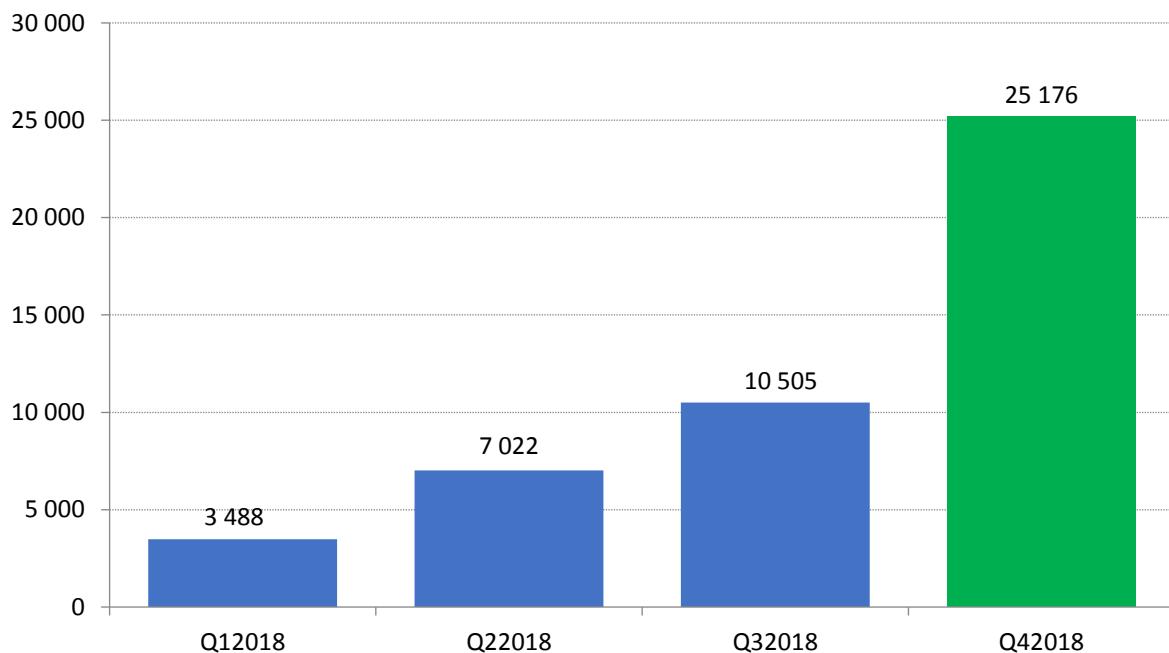
Ежеквартальная динамика пиковых значений уровня РПДР представлена ниже:

I квартал – 100 баллов,  
II квартал – 0 баллов,  
III квартал – 150 баллов,  
IV квартал – 0 баллов.

В отчетный период одновременно с ТУР осуществлялся мониторинг прогнозируемого уровня риска потери деловой репутации (далее - ПУР), который отражает совокупную значимость всех событий РПДР, рассчитанных в данный момент времени с прогнозируемым их влиянием на уровень репутации в конкретный период времени в будущем. В течение года ПУР в ряде временных периодов имел показатели, превышающие приемлемый текущий уровень РПДР. Это явилось следствием идентификации в качестве событий РПДР не преодолевших порог чувствительности событий, прежде всего, правового риска и некоторых событий операционного риска. С учетом фиксации таких показателей ПУР проводился тщательный мониторинг за ситуацией на наиболее беспокойных с точки зрения возникновения различных событий направлениях деятельности Общества с целью своевременного получения необходимой информации о событиях, имеющих связь с событиями РПДР, для их оперативной оценки.

В отчетный период в целях своевременного реагирования на reputационные угрозы, возникающие под воздействием негативных проявлений во внешней среде, осуществлялся постоянный мониторинг информационного поля российских СМИ по объектам исследования с использованием информационно-аналитической системы «Медиалогия». Для определения общего состояния информационного пространства по объектам мониторинга использовался Медиайндекс «Медиалогии» - показатель оценки присутствия объектов в СМИ, учитывающий влиятельность источников, размер и место выхода сообщений/публикаций, а также позитивный, негативный или нейтральный характер упоминания в них объектов. Поквартальная динамика изменения этого индекса представлена на диаграмме.

#### ПОКВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА МЕДИАИНДЕКСА ОБЪЕКТОВ ИССЛЕДОВАНИЯ



*Примечание:*

Зеленым цветом на диаграмме отмечен период, в котором был зафиксирован максимальный уровень Медиайндекса – IV квартал 2018 года.

В отчетный период реализован проект по актуализации «Рубрикатора событий риска потери деловой репутации с указанием их взвешенных характеристик» (далее – Рубрикатор) и «Методики расчета уровня риска потери деловой репутации Банка «Национальный Клиринговый Центр (Акционерное общество) на основании событий риска» (далее – Методика), которые послужили основой для создания автоматизированной системы управления РПДР. Данный проект осуществлен с целью более точной настройки системы управления риском потери деловой репутации с учетом произошедших изменений вследствие развития в НКЦ бизнес-процессов, внедрения новых ИТ-технологий, диверсификации линейки предоставляемых клиентских услуг, применения усовершенствованных методик риск-менеджмента; расширения перечня рисков, управление которыми осуществляется Общество, и развития нормативно-регуляторной базы.

В процессе актуализации упомянутых выше документов произведена переоценка параметров некоторых из ранее включенных в Рубрикатор событий РПДР, добавлены новые события, а также определены параметры (значимость, масштаб и порог чувствительности) вновь включенных событий в соответствии с оценками экспертов и с учётом опыта использования Рубрикатора для определения уровня РПДР. Наряду с этим в связи с автоматизацией процесса управления риском внесены дополнения в Методику.

В 2018 году НКЦ ежеквартально отчитывался перед ДФС Банка России о результатах управления РПДР. По рекомендации Службы внутреннего аудита, в целях повышения контроля со стороны коллегиальных исполнительных органов НКЦ за управлением РПДР отчеты, подготавливаемые Ответственным сотрудником за управление данным видом риска, ежеквартально рассматривались и утверждались на заседаниях Правления Общества.

### ***Управление кастодиальным риском***

НКЦ при осуществлении платежей и расчетов использует услуги банков-контрагентов, депозитариев и расчетных организаций (в т.ч. НКО АО НРД). Инфраструктура коммерческих банков и сторонних депозитариев используется в тех случаях, когда не может быть использована инфраструктура Банка России и НКО АО НРД. Оценка качества контрагентов осуществляется в рамках управления кредитным риском НКЦ.

Для снижения кастодиального риска НКЦ проводит оценку качества депозитариев в соответствии с требованиями Положения о порядке формирования резервов на возможные потери НКО НКЦ (АО).

Также в рамках управления кастодиальным риском НКЦ:

- осуществляет аккредитацию элеваторов в соответствии с Правилами аккредитации элеваторов при осуществлении функций оператора товарных поставок;
- осуществляет аккредитацию товарных складов в соответствии с Правилами аккредитации складов, осуществляющих хранение сахара, при осуществлении функций оператора товарных поставок;
- устанавливает предельные лимиты хранения в отношении каждого элеватора и товарного склада, осуществляющего хранения товара в интересах оператора товарных поставок;
- осуществляет контроль фактического местонахождения активов, принадлежащих центральному контрагенту и (или) переданных участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств;

- оценивает возможность своевременного востребования активов, принадлежащих центральному контрагенту и (или) переданных участниками клиринга ЦК в качестве обеспечения исполнения обязательств;
- обеспечивает возможность создания резервов и (или) страхования активов, принадлежащих ЦК и (или) переданных участниками клиринга центральному контрагенту в качестве обеспечения исполнения обязательств, для покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае несостоятельности кастодиана.

### *Управление коммерческим риском*

Под коммерческим риском понимается любое потенциальное ухудшение финансового положения НКЦ (как коммерческой организации) вследствие превышения расходов над доходами, в случае если они приводят к потерям, не связанным с реализацией кредитного или кастодиального риска.

*С целью управления коммерческим риском НКЦ осуществляет следующие меры:*

- разрабатывает планы действий по восстановлению/упорядоченному сокращению объемов деятельности на случай реализации общего делового риска и риска потери деловой репутации;
- обеспечивает проведение анализа доходов и расходов при введении новых инструментов и продуктов.

### *Управление системным риском*

Источником системного риска для НКЦ может являться одновременное неисполнение несколькими участниками клиринга или контрагентами НКЦ своих обязательств, влекущее за собой неспособность других контрагентов выполнить свои обязательства перед Обществом в срок надлежащим образом.

В силу системной значимости НКЦ как инфраструктуры финансового рынка также источником системного риска может являться и взаимосвязанность НКЦ с другими организациями финансового рынка.

Эффективное управление собственными рисками (кредитный, рыночный, операционный, кастодиальный, риск ликвидности и другие) позволяет НКЦ поддерживать стабильность на обслуживаемых сегментах финансового рынка, что способствует снижению системного риска.

*В целях снижения системного риска НКЦ :*

- осуществляет мониторинг системного риска посредством контроля за уровнем остальных рисков, присущих деятельности НКЦ;
- проводит мониторинг финансовой устойчивости инфраструктурных организаций, с которыми установлены договорные отношения и в отношении которых у НКЦ возникает кредитный риск;
- проводит мониторинг совокупных позиций участников клиринга, открытых на всех рынках, на которых НКЦ выступает как центральный контрагент;
- разрабатывает процедуры передачи позиций клиентов участника клиринга в случае его несостоятельности (банкротства) другому участнику клиринга;
- ограничивает процикличность расчета размера требуемого обеспечения по сделкам участников клиринга;
- информирует членов Наблюдательного совета НКЦ о возникновении или угрозе реализации системного риска.

### **5.3.4 Стress-тестирование финансовой устойчивости**

Стресс-тестирование финансовой устойчивости НКЦ направлено на снижение рисков до приемлемого уровня, позволяющего поддерживать стабильность на обслуживаемых сегментах финансового рынка, а также предоставлять участникам клиринговые услуги.

При проведении стресс-тестирования рисков НКЦ оценке подлежат присущие его деятельности финансовые риски, включая кредитный, рыночный риски и риск ликвидности, а также риски, связанные с совмещением деятельности центрального контрагента с иными видами деятельности.

Риск ЦК определяет величину потерь вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения недобросовестными участниками клиринга на рынках Московской Биржи своих финансовых обязательств перед центральным контрагентом. НКЦ использует модель одновременного урегулирования крупнейших дефолтных нетто-позиций контрагентов. При определении количества используемых дефолтов участников клиринга НКЦ учитывает рекомендации CPMI-IOSCO для центральных контрагентов.

НКЦ проводит стресс-тестирование в соответствии с Положением Банка России от 30 декабря 2016 г. № 576-П «О требованиях к методикам стресс-тестирования рисков и оценки точности модели центрального контрагента, к стресс-тестированию рисков и оценке точности модели центрального контрагента, порядке и сроках представления информации о результатах стресс-тестирования рисков центрального контрагента участникам клиринга».

Стресс-тестирование рисков НКЦ включает прямое и обратное стресс-тестирование.

Прямое стресс-тестирование рисков представляет собой анализ достаточности коллективного клирингового обеспечения и выделенного капитала НКЦ (для покрытия потенциальных потерь (не покрытых обеспечением), вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств двумя крупнейшими по потерям участниками клиринга, а также анализ чувствительности достаточности средств центрального контрагента к возникновению отдельных факторов риска. Обратное стресс-тестирование представляет собой определение гипотетических стресс-сценариев (значений факторов риска), при которых размер средств ЦК, размер ликвидных средств принимают критические (минимально (максимально) допустимые) значения, установленные в методике стресс-тестирования рисков центрального контрагента, с учетом необходимости соблюдения регуляторных требований Банка России.

Стресс-тестирование рисков в НКЦ проводится с использованием исторических и гипотетических стресс-сценариев.

Анализ чувствительности к отдельным факторам риска осуществляется путем изменения значения данного (отдельного) фактора риска при проведении прямого стресс-тестирования рисков центрального контрагента при условии, что остальные факторы риска остаются неизменными. НКЦ проводит анализ обоснованности заданных изменений в факторах риска (стресс-сценариев), влияющих на его финансовую устойчивость и используемых при проведении стресс-тестирования рисков центрального контрагента.

Результаты стресс-тестирования, проводимого в 2018 году, свидетельствуют о способности НКЦ сохранить общую финансовую устойчивость без возникновения угрозы непрерывности деятельности, определяемую через достаточность источников покрытия рисков в условиях смоделированных шоков и их сочетания. Финансовых ресурсов ЦК (уровней защиты) достаточно для покрытия возможных потерь (не покрытых

обеспечением), вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств двумя крупнейшими по потерям участниками клиринга.

## **6.Система внутреннего контроля**

В отчетный период продолжалась работа по реализации предложений по совершенствованию общей системы внутреннего контроля Группы «Московская Биржа» (ОСВК), в которую входит НКЦ, предоставленных в отчете независимым аудитором ОСВК, который в 2017 году подтвердил соответствие ОСВК требованиям законодательства и лучшим мировым практикам. Продолжалось также развитие функции комплаенс в направлении совершенствования внутренних документов, проведения мероприятий, нацеленных на предотвращение конфликта интересов, реализацию антикоррупционной политики, противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, выполнение требований закона по налогообложению иностранных счетов FATCA и стандарта по международному обмену финансовой информацией AEoI/CRS.

В рамках системы внутреннего контроля НКЦ, как части ОСВК, проводились мероприятия по повышению автоматизации процессов управления рисками, в том числе связанными с операционными, регуляторными, правовыми и комплаенс рисками, а также рисками информационной безопасности с использованием автоматизированной платформы управления рисками SAS GRC, целью которой является автоматизация процессов сбора данных о событиях риска, планах и мероприятиях по его минимизации, а также генерации отчетности, в том числе групповой.

Внутренний контроль в НКЦ осуществляется в соответствии с Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», Положением Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» и Указанием Банка России от 15.03.2018 №4739-У «О требованиях к организации и осуществлению клиринговой организацией внутреннего контроля и внутреннего аудита», с учетом характера и масштаба осуществляемых операций, уровня и сочетания принимаемых рисков, оказывающих взаимное влияние друг на друга в рамках деятельности НКЦ, как кредитной организации, клиринговой организации-центрального контрагента, кредитной организации и оператора товарных поставок (ОТП).

Внутренний контроль осуществляется в целях обеспечения:

- эффективности финансово-хозяйственной деятельности НКЦ при совершении банковских операций и других сделок, выполнении функций клиринговой организации и центрального контрагента, эффективности управления активами и пассивами, включая обеспечение сохранности активов, управления банковскими рисками/рискаами центрального контрагента и ОТП;
- достоверности, полноты, объективности и своевременности составления и представления финансовой, бухгалтерской, статистической и иной отчетности;
- информационной безопасности, т.е. защищенности интересов НКЦ в информационной сфере, представляющей собой совокупность информации, информационной инфраструктуры, субъектов, осуществляющих сбор, формирование, распространение и использование информации, а также системы регулирования возникающих при этом отношений;
- соблюдения требований законодательства Российской Федерации, Устава НКЦ и внутренних документов НКЦ;
- исключения вовлечения Общества и участия его работников в осуществлении противоправной деятельности, в том числе легализации (отмывания) доходов,

- полученных преступным путем, и финансирования терроризма, в проведении сомнительных операций;
- снижения риска возникновения у НКЦ убытков в результате применения санкций и (или) иных мер воздействия со стороны надзорных органов, в том числе из-за несоблюдения законодательства Российской Федерации, внутренних документов Общества, а также своевременного представления в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений в органы государственной власти и Банк России, поддержания эффективности системы внутреннего контроля по противодействию легализации (отмыванию) доходов и финансированию терроризма НКЦ на уровне, достаточном для управления риском легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма.

Эффективность системы внутреннего контроля, функционирующей в Обществе, достигается:

- процедурами контроля, реализуемыми на всех уровнях управления;
- осуществлением периодических проверок обеспечения соответствия всех областей деятельности установленным политикам и процедурам;
- обеспечением встроенности контрольных процедур в ежедневные операции НКЦ;
- осуществлением последующего контроля проведенных операций;
- обеспечением разделения функционала и отсутствием конфликта интересов при выполнении персоналом своих обязанностей;
- обеспечением соответствия проводимых операций законодательству Российской Федерации, нормативным актам Банка России;
- обеспечением оперативного доведения необходимой информации до соответствующих работников НКЦ;
- обеспечением соответствующего уровня безопасности информационных систем;
- проведением ежедневного мониторинга наиболее рискованных операций;
- проведением внутреннего аудита, а также различных внешних аудитов;
- осуществлением на регулярной основе контроля за эффективностью принятых подразделениями и органами управления мер по результатам проверок, обеспечивающих снижение уровня выявленных рисков;
- обеспечением своевременного доведения до органов управления информации о существенных рисках и недостатках внутреннего контроля.

В систему органов внутреннего контроля Общества, осуществляющих внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определенными Уставом и внутренними документами НКЦ, входили:

- органы управления НКЦ (Общее собрание акционеров, Наблюдательный совет, Правление, Председатель Правления);
- Ревизионная комиссия НКЦ;
- Главный бухгалтер НКЦ (его заместители);
- Служба внутреннего аудита (СВА). СВА действует под непосредственным контролем Наблюдательного совета НКЦ. Основной задачей СВА является независимая объективная оценка эффективности внутреннего контроля, системы риск-менеджмента и корпоративного управления;
- Служба внутреннего контроля (СВК). СВК действует под непосредственным контролем Председателя Правления НКЦ и подотчетна ему. В части вопросов, связанных с выполнением требований законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком, Руководитель СВК подотчетен Наблюдательному совету НКЦ.

Основными задачами СВК являются минимизация комплаенс (регуляторного) риска, контроль соблюдения НКЦ законодательства о клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте и законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком;

- Служба финансового мониторинга (СФМ) - структурное подразделение НКЦ по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, созданное и осуществляющее свою деятельность в соответствии с пунктом 2 статьи 7 Федерального закона от 07.08.2001 N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".

Приказом по НКЦ назначен Ответственный сотрудник (руководитель Службы финансового мониторинга) - специальное должностное лицо, ответственное за реализацию правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма в НКЦ, а функции контроля за организацией в НКЦ работы по ПОД/ФТ и соответствия применяемых правил внутреннего контроля по ПОД/ФТ требованиям законодательства Российской Федерации в сфере ПОД/ФТ возложены на заместителя Председателя Правления. СФМ ежегодно отчитывается перед Наблюдательным Советом НКЦ – отчет за 2018 год был принят к сведению;

- Департамент анализа и контроля рисков (ДАКР) – структурное подразделение НКЦ, деятельность которого направлена на формирование единой и эффективной системы управления финансовыми рисками НКЦ, как кредитной организации, клиринговой организации-центрального контрагента и ОТП, осуществляющей деятельность на рынках Группы «Московская Биржа»;
- Ответственный сотрудник по правовым вопросам – лицо, осуществляющее управление правовым риском и организацию работы по минимизации правового риска. Ответственный сотрудник по правовым вопросам осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Уставом и внутренними документами НКЦ;
- Ответственный сотрудник по управлению риском потери деловой репутации – лицо, осуществляющее управление риском потери деловой репутации и организацию работы по его минимизации. Ответственный сотрудник по управлению риском потери деловой репутации осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Уставом и внутренними документами НКЦ;
- Должностное лицо, ответственное за организацию управления операционным и стратегическим риском, – осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, нормативными актами Банка России, Уставом и внутренними документами НКЦ;
- Иные структурные подразделения и работники НКЦ, осуществляющие внутренний контроль в соответствии с полномочиями, определенными внутренними документами НКЦ. Например, Служба информационной безопасности (СИБ). СИБ действует под непосредственным контролем Председателя Правления НКЦ и подотчетна ему. Основными задачами Службы информационной безопасности является разработка комплекса мер по защите конфиденциальной информации (в том числе банковской тайны, персональных данных), осуществление периодического аудита объектов информационной инфраструктуры НКЦ, а также существующих процессов на предмет соответствия требованиям по защите информации.

## **7.Технологическая платформа**

В отчетный период НКЦ продолжал совершенствовать и улучшать информационно-технологическую инфраструктуру, решая главную задачу - обеспечение качества и бесперебойности оказания критически важных клиринговых сервисов за счет поддержания надежности и развития функционального покрытия программно-технического комплекса. Также осуществлялась поддержка функционирования всех систем автоматизированной обработки данных на уровне, отвечающем мировым стандартам с коэффициентом доступности не ниже 99,96%.

Наиболее значимым событием в отчетном году стало внедрение в промышленную эксплуатацию Системы Neoflex Reporting (далее - NR). Проект направлен на разработку более эффективного решения комплексной задачи формирования обязательной банковской и налоговой отчетности. НКЦ обеспечивает расчеты более 1 млн сделок на рынках Московской Биржи в день. Для подготовки необходимых регуляторных отчетов требуется агрегация различной информации из нескольких систем-источников, выполняющих предварительную обработку сделок, и расчет тысяч взаимосвязанных показателей. Общее время сбора данных и подготовки отчетности по существовавшей ранее технологии расчета промежуточных показателей занимало не менее шести часов. Реализация проекта предусматривала системную перестройку процессов формирования отчетности. Базирующаяся на технологиях Hadoop система Neoflex Reporting Big Data Edition полностью отвечает этим требованиям и может легко и без особых финансовых затрат масштабироваться при дальнейшем развитии Общества. По сути, в НКЦ создана структура, в которой теперь аккумулируются все данные, ранее «разбросанные» по разным системам. Такая централизация поможет в дальнейшем использовать разработанный функционал для развития межведомственной аналитики, в том числе, в сфере уплаты налогов. При этом использование opensource-технологий позволило получить существенную выгоду за счет экономии на лицензиях платных СУБД и ETL-средствах от мировых разработчиков программного обеспечения. Для отказоустойчивого функционирования системы в парадигме Big Data (большие данные) создан основной контур, который функционирует на двух кластерах HADOOP (программный стек: YARN Oozie Spark Zeppelin Livy), установленных в разных ЦОД-ах. Общее количество внедренных модулей системы составило: 17 форм обязательной отчетности ЦБ, 8 налоговых регистров и 22 расшифровочных отчета. При этом организовано On-line взаимодействие с системой учета рыночных рисков и MDM, что позволило ежедневно формировать консолидированную версию ф. 722 (Нормативы) и получать актуальные версии рейтингов контрагентов и ценных бумаг. В результате процесс подготовки отчетности сократился не менее чем в три раза.

Данный проект стал победителем в ежегодном конкурсе «Проект года. Выбор ИТ-директоров в России», в номинации «Лучшее решение в предметной области», в подгруппе Big Data. Организатором премии выступил независимый портал GlobalCIO. Выбор победителя происходил путем открытого голосования среди ИТ-директоров – участников сообщества.

В отчетном году также выполнен большой объем работ по автоматизации процессов, связанных с внедрением новых услуг и изменениями, происходящими в инфраструктуре финансового рынка России.

В рамках реализации проекта «Единый Пул» осуществлено внедрение новых версий учетной системы сделок центрального контрагента (далее УСС ЦК), системы WEB-клиринг и клирингового терминала, поддерживающих полный функционал проекта «Единого Пула». Разработан API на основе архитектуры REST к системе «Клирингового Терминала»,

с помощью которого предоставляется новый клиринговый сервис по переводу денежного обеспечения и профилей актива. Это дает участниками клиринга возможность самостоятельно разрабатывать собственные STP системы автоматического взаимодействия с НКЦ при управлении денежными средствами, направленными на биржевой рынок. Клиринговый терминал принял и обработал более 7800 запросов от участников в течении 2018 года.

В отчетный период осуществлены доработки УСС ЦК, системы WEB-клиринг, клирингового терминала в рамках ещё нескольких больших проектов:

- «Линки с иностранными провайдерами»;
- «Единый счет»;
- «МСФО-9»;
- Переход взаимодействия по корреспондентскому счету в Банке России с технологии КБР-С на технологию КБРН.

В 2018 году активно продолжалось подключение участников клиринга к системе WEB-клиринг, являющейся современным развитием системы электронного документооборота с использованием ВЭБ-технологий, которая пришла на смену ПО «Универсальное клиентское рабочее место». По состоянию на 31 декабря 2018 года к системе подключено 510 участников, из них 208 - в 2018 году, а количество входящих документов от участников клиринга достигло 1079 в день. Также выполнена декомиссия ПО «Универсальное клиентское рабочее место». Взамен для участников предоставляется сервис системы «WEB-клиринг» и сервис клирингового терминала в части работы с расчетными кодами «Единого Пула».

В период с января по июль отчетного года проведен комплекс организационно-технических мероприятий по обеспечению работоспособности информационных систем и специализированных комплексов при подключении НКЦ к перспективной платежной системе Банка России: электронный документооборот с платежной системой Банка России переведен на новую высокозащищенную схему криптографической защиты документов – «Схема 3».

Произведено подключение НКЦ к Единой системе обмена документами (ЕСОД) Банка России через «Интернет-портал 4». Внедрен электронный документооборот с подразделениями Банка России на безбумажной основе, ведется юридически значимый двунаправленный электронный документооборот с обеспечением требований информационной безопасности.

В период с апреля по ноябрь проведены унификация баз данных и перевод на платформу MS SQL программно-аппаратных комплексов, обеспечивающих взаимодействие НКЦ с Федеральными органами исполнительной власти (ФНС, ПФР, ФСС, ФТС).

Кроме этого в рамках развития ИБС «Центавр Омега» также реализовано и внедрено 3 стандартных релиза, 12 срочных релизов. Установлено более 697 обновлений. Наиболее значимые из них:

- реализовано он-лайн взаимодействие ИБС с ОeBS (проект FD-7 «Новая финансовая система (ERP)») с целью раскраски учетных проводок НКЦ бюджетными символами. Признаки, необходимые для построения Управленческой отчетности проставляются автоматически, без изменения

бизнес-процесса и информационной среды пользователей (бухгалтеров). Использование привычных окружения и технологии позволило свести к минимуму операционные риски;

- выполнено внедрение нового модуля и доработки связанные с переходом бухгалтерского учета на МСФО-9;
- получил свое развитие и модуль FATCA. В частности, его функционал был расширен отчетностью в CRS.

В рамках развития рынка СПФИ и экосистемы продуктов Softwell NAVIGATOR, использующихся на нем, установлено 4 релиза. Сделаны важные доработки для удобства участников:

1. Реализована двухуровневая постановка заявок – вводит только трейдер, отправляет только комплаенс.
2. В части управления позициями и понимания прогнозных значений требований-обязательств, наличия либо недостаточности свободных средств. В частности, реализованы:
  - риск-калькулятор (расчет симуляционных портфелей);
  - отображение суммы, необходимой для исполнения ордера;
  - формула максимального валютного вывода;
  - новые информативные поля в отчетах Балансы и Позиции
3. Внедрен балансировщик для сервиса расчета рисков и стоимостей Fincad с целью минимизации времени проведения клиринга путем параллелизации массовых расчетов.

Для обеспечения гарантированно надежного доступа НКЦ к платежным системам Банка России и информационным электронным сервисам федеральных служб России ежеквартально проводились тренировки по проведению платежей и передаче регуляторной отчетности с резервной площадки (ул. Спартаковская-12). Программно-аппаратные комплексы на резервной площадке находились в режиме готовности к немедленному применению. При возникновении нештатных ситуаций на основных комплексах обеспечивалась работа с использованием резервных программно-аппаратных комплексов и каналов связи.

В отчетный период сайт НКЦ был перенесен на серверы dataцентра Московской Биржи. Тем самым НКЦ повысил надежность ИТ-инфраструктуры, снизил операционные риски при раскрытии информации, повысил оперативность, точность информирования участников клиринга и сделал сайт более удобным для пользователей.

Несмотря на то, что система управления базами данных (СУБД) ORACLE зарекомендовала себя как наиболее надежная система на объемах данных, имеющихся в НКЦ и могла бы дальше продолжать быть основной платформой хранения данных, было принято решение о необходимости развивать другие системы. В качестве перспективных СУБД для проектов среднего объема решено использовать PosgreSQL, MsSql. В отчетном году на PosgreSQL перенесены 2 БД систем поддержки инфраструктуры ДИТ НКЦ.

С целью оптимизации работы ИТ подразделения и взаимодействия с пользователями систем и вендорами (внешними) в 2018г введена в промышленную эксплуатацию Система отслеживания проектов и проблем JIRA с предоставлением в неё доступа разработчиков внешних вендоров. Это позволяет наиболее эффективно отслеживать исправление ошибок и выполнение разработки систем для НКЦ.

Введена в промышленную эксплуатацию Система создания и распространения базы знаний по проектам Confluence. Внутренняя документация для систем, сопровождаемых ИТ подразделением, стала доступнее, индексирована по разделам и проектам, дает возможность совместного редактирования пространства, отведенного под проект.

Начат амбициозный проект Hadoop Data Lake НКЦ. В рамках этого проекта дополнительно к созданному и развернутому разделу в файловой системе HDFS для NR создан файловый раздел и схема УС СЦК для проекта «Провайдеры ликвидности». Созданы программные задания, запускаемые по расписанию и обогащающие данные. Эти данные используются в других системах биржи. Уровень доступа к этим файловым разделам отличается и настраивается отдельными правилами.

Работоспособность и функциональная полнота автоматизированных систем, обеспечивающих обработку бизнес информации, зависит, в том числе, и от объема работ, выполняемого в тестовых контурах. С целью получения наивысшего качества тестирования в отчетном году выполнен большой объем работ. В частности:

- совместно с Московской Биржей создан стенд для специализированного нагружочное тестирование систем УС СЦК и ИБС «Центавр Омега» в части обработки сделок с биржевых рынков с использованием роботов генерации сделок;
- проведено успешное независимое нагружочное тестирование УСС ЦК, которое подтвердило надежность и устойчивость Программно-Технического Комплекса НКЦ на нагрузке 3 раза выше текущей. В 2018 году была изменена технология нагружочного тестирования. Алгоритм создания нагрузки заключался в том, что в тестовых Торгово-Клиринговых системах роботы по заранее загруженным входным данным генерировали большой объем тестовых сделок, которые затем импортировались и обрабатывались в УСС ЦК, далее результаты обработки загружались в ИБС «Центавр Омега»;
- дальнейшее развитие получил «клиринговый» сегмент публичного тестового полигона Московской Биржи, в составе: УСС ЦК, «Клиринговый Терминал» и система «WEB-клиринг». Наличие полнофункционального публичного тестового полигона позволяет клиентам протестировать работу с новыми сервисами, в том числе такими, как «Единый Пул», а также провести тестирование с использованием API Клирингового Терминала;
- для внешних разработчиков выделена сетевая, обособленная зона DMZ. В этой зоне находятся обезличенные данные и инфраструктура основных систем НКЦ. Основная сеть НКЦ защищена от DMZ. Внешние разработчики могут создавать новые программные модули для систем NR и ИБС «Центавр Омега», имея в своем распоряжении обезличенные данные этих систем. Сотрудники ИТ НКЦ могут привлекаться к созданию кода. Процесс внедрения этих систем сократился и позволяет привлекать большее количество разработчиков;
- для новой системы NR созданы и поддерживаются 4 тестовые среды, предназначенные для: тестирования продуктовых HotFix; интеграционного тестирования; приемо-сдаточных испытаний и тестирования DEVOPS.

Одним из ключевых прорывов в области подготовки систем к промышленной эксплуатации в 2018г. была работа по внедрению практик автоматизации производственных процессов DEVOPS при взаимодействии с внешним контрагентом. В частности, для среды приемо-сдаточных испытаний НКЦ внедрен конвейер непрерывной интеграции с вендором для автоматизации тестирования поставок ПО, включающий в себя:

- размещение модулей поставки в доступной среде;
- анализ наличия предусловий для установки модуля, для поставок автоматизированного развертывания;
- установка поставки (модуля) на среду;
- тестирование поставки (запуск проверки успешности установки модуля и загрузки данных).

В целом технологическая платформа НКЦ развивалась поступательно, с учетом самых современных технологий и ИТ решений, что позволяет создать значительный запас прочности и надежности бизнеса НКЦ и обеспечивает его устойчивое развитие.

## 8. Основные финансовые результаты

*Основные финансовые результаты деятельности  
(по состоянию на 01.01.2019 г.)*

(тыс. руб.)

<b>Собственные средства (капитал)</b>	<b>64 683 998</b>
<b>Чистые доходы, всего,</b>	<b>20 301 027</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>1 380 958</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>18 920 069</b>
<b>Начисленные (уплаченные) налоги</b>	<b>3 898 953</b>
<b>Прибыль после налогообложения</b>	<b>15 021 116</b>

### *Динамика изменений финансовых результатов*

(тыс. руб.)

Показатели	изменение 2018/2017	2018	2017
Процентные доходы всего	19%	188 140 548	158 084 511
Процентные расходы всего	19%	173 202 935	145 828 861
<b>Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)</b>	<b>22%</b>	<b>14 937 613</b>	<b>12 255 650</b>
Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	0%	0	30
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва на возможные потери</b>	<b>22%</b>	<b>14 937 613</b>	<b>12 255 680</b>
Чистые доходы (расходы)	-6%	20 301 027	21 708 668

Операционные расходы	0%	1 380 958	1 386 400
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	-7%	<b>18 920 069</b>	<b>20 322 268</b>
Возмещение (расход) по налогам	2%	3 898 953	3 835 164
<b>Прибыль (убыток) за отчетный период</b>	-9%	<b>15 021 116</b>	<b>16 487 104</b>

***Динамика изменения собственных средств (капитала) НКО НКЦ (АО) и основных показателей, включаемых в расчет капитала (тыс. руб.)***

НКЦ осуществляет управление капиталом, исходя из необходимости продолжения своей деятельности, соблюдения необходимого баланса между обеспечением финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования его бизнеса, снижением издержек участников рынка и обеспечением прибыльности вложений акционеров на высоком уровне.

Являясь компанией в составе Группы «Московская Биржа», НКЦ в отчетный период осуществлял управление капиталом, руководствуясь задачами, определенными Стратегией Группы на 2016-2020 годы в области развития централизованного клиринга и повышения надежности центрального контрагента. Принимая во внимание необходимость соблюдения регулятивных требований к капиталу кредитных организаций, НКЦ осуществлял прогнозирование величины капитала с учетом прогнозов объема операций на биржевых рынках Группы и объемов депонируемых участниками клиринга средств для обеспечения исполнения обязательств по сделкам, а также с учетом величины рисков, принимаемых в связи с реализацией приоритетных проектов Московской Биржи, предусматривающих осуществление централизованного клиринга с участием центрального контрагента. При прогнозировании величины капитала и уровня его достаточности, НКЦ ориентировался также на планируемые выплаты дивидендов в соответствии с дивидендной политикой Группы.

(тыс. руб.)

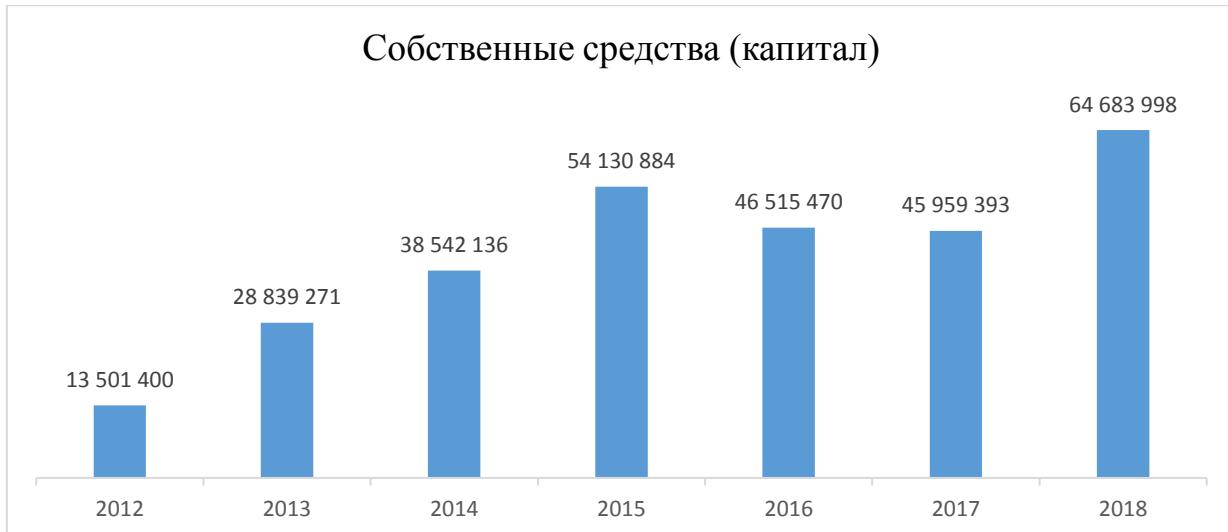
Наименование статьи	01.01.2019	01.01.2018
Собственные средства (Капитал), итого,	64 683 998	45 959 393
в т.ч.:		
Базовый капитал	51 564 032	28 509 192
Основной капитал	51 564 032	28 509 192
Дополнительный капитал	13 119 966	17 450 201

В отчетном периоде НКЦ в полном объеме выполнял все предусмотренные требования к достаточности капитала.

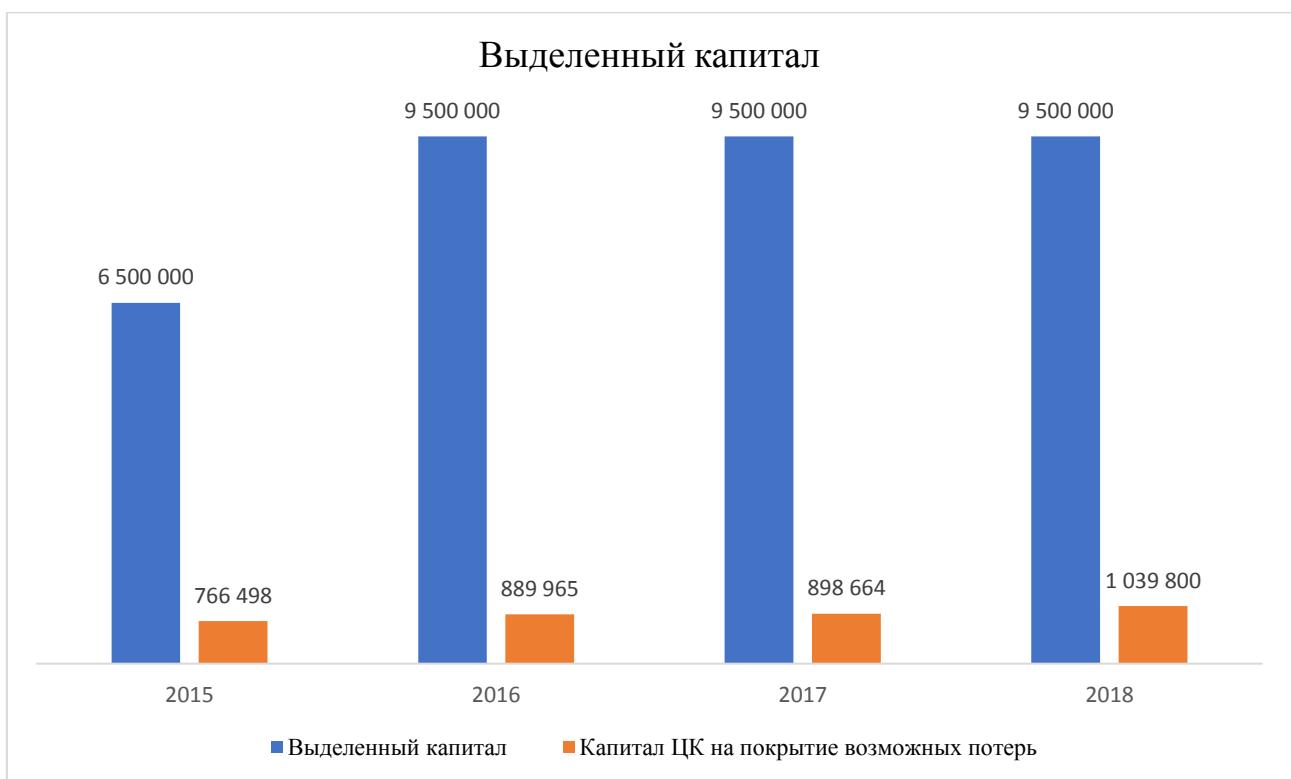
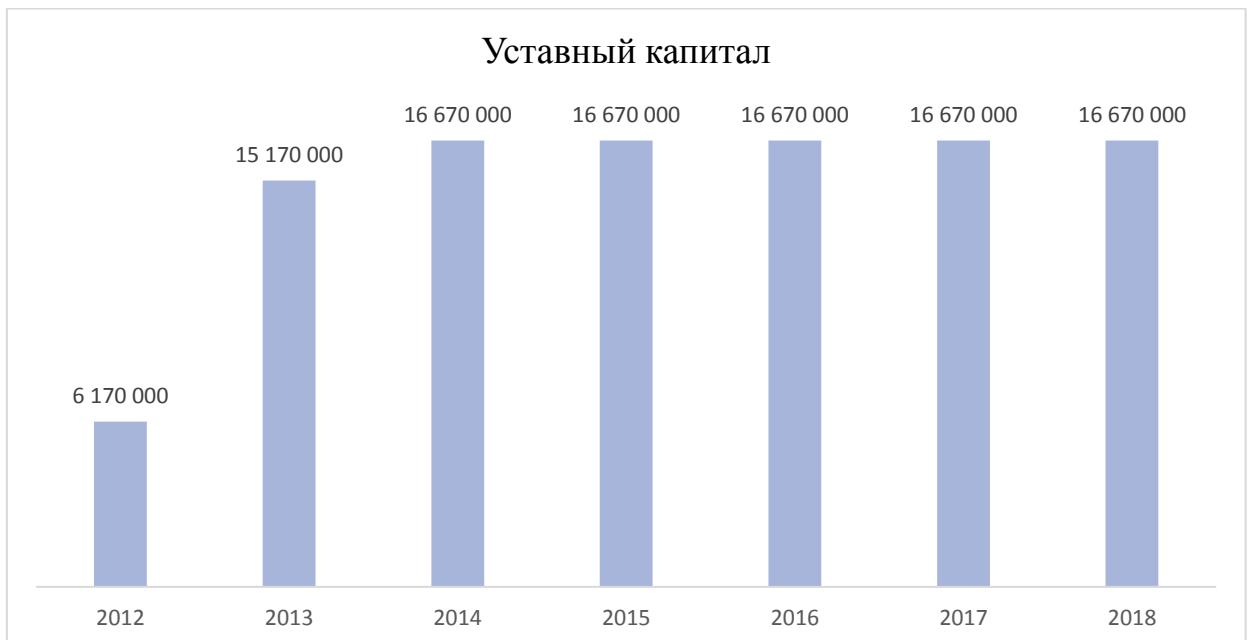
(тыс. руб.)

Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Собственные средства (капитал)</b>	13 501 400	28 839 271	38 542 136	54 130 884	46 515 470	45 959 393	64 683 998
<b>Нераспределенная прибыль</b>	7 034 380	13 350 109	20 914 899	43 766 172	39 367 617	38 883 965	49 142 057
<b>Уставный капитал</b>	6 170 000	15 170 000	16 670 000	16 670 000	16 670 00	16 670 00	16 670 00
<b>Резервный фонд</b>	308 500	966 775	966 775	966 775	966 775	966 775	966 775
<b>Источники, уменьшающие собственные средства (капитал), в том числе:</b>							

<b>Выделенный капитал</b>	0	0	0	6 500 000	9 500 000	9 500 000	9 500 000 <sup>2</sup>
<b>Капитал ЦК на покрытие возможных потерь</b>	0	0	0	766 498	889 965	898 664	1 039 800



<sup>2</sup> С 01.10.2018 в соответствии с Положением Банка России № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций ("Базель III")» сумма выделенного капитала и капитала ЦК на покрытие возможных потерь не уменьшает собственные средства (капитал) ЦК.



С 1 ноября 2015 года вступили в силу изменения в нормативные документы Банка России, регулирующие деятельность центрального контрагента, в соответствии с которыми центральный контрагент обязан обособить часть собственных средств (капитала) для покрытия возможных потерь, как вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств, так и не связанных с неисполнением обязательств участниками клиринга.

Средства центрального контрагента, сформированные в соответствии с требованиями действующего законодательства, нормативными документами Банка России, предназначенные для покрытия потерь, отражаются обособленно на отдельных лицевых счетах по учету нераспределенной прибыли. Указанные средства включаются в состав собственных средств (капитала) центрального контрагента.

(тыс. руб.)

<b>Часть нераспределенной прибыли, предназначеннной:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением участниками клиринга своих обязательств (средства, используемые центральным контрагентом до использования средств, внесенных добросовестными участниками клиринга в коллективное клиринговое обеспечение) - выделенный капитал центрального контрагента	9 500 000	9 500 000
для обеспечения прекращения или реструктуризации деятельности центрального контрагента	693 200	599 109
для покрытия возможных потерь в результате ухудшения финансового положения центрального контрагента вследствие уменьшения его доходов или увеличения расходов, не связанных с неисполнением обязательств участниками клиринга	346 600	299 555

## **9. Состав Наблюдательного совета и сведения о его членах**

*24 ноября 2017 года ПАО Московская Биржа как единственным акционером в рамках рассмотрения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, было принято решение о досрочном прекращении полномочий членов Наблюдательного совета и избрании членами Наблюдательного совета на срок до годового Общего собрания акционеров в 2018 году следующих лиц:*

1. Афанасьев Александр Константинович,
2. Голутвин Игорь Андреевич,
3. Голиков Андрей Федорович,
4. Денисов Юрий Олегович,
5. Кулик Вадим Валерьевич,
6. Лыков Сергей Петрович,
7. Монин Сергей Александрович,
8. Смирнов Сергей Николаевич,
9. Хавин Алексей Сергеевич.

*14 мая 2018 года ПАО Московская Биржа как единственным акционером в рамках рассмотрения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, было принято решение об избрании Наблюдательного совета Общества на срок до годового Общего собрания акционеров в 2019 году в следующем составе:*

1. Афанасьев Александр Константинович,
2. Голутвин Игорь Андреевич,
3. Голиков Андрей Федорович,
4. Денисов Юрий Олегович,
5. Кулик Вадим Валерьевич,
6. Лыков Сергей Петрович,
7. Монин Сергей Александрович,
8. Смирнов Сергей Николаевич,
9. Хавин Алексей Сергеевич.

Таким образом, состав Наблюдательного совета не претерпел изменений по сравнению с ранее избранным.

***Сведения о членах, входивших в состав Наблюдательного совета в 2018 году<sup>3</sup>:***

**1. Афанасьев Александр Константинович**, 1962 года рождения, образование высшее, в 1984 году окончил Московский финансовый институт, квалификация: экономист, специальность: Международные экономические отношения, в 1987 году окончил аспирантуру Московского финансового института с присвоением ученой степени кандидата экономических наук.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

19.09.2008 – 26.12.2011, Заместитель Председателя Правления Банка «ВестЛБ Восток» (Закрытое акционерное общество), участвовал в руководстве компанией и деятельности коллегиального исполнительного органа.

28.12.2011 – 20.06.2012, Заместитель Председателя Правления Открытого акционерного общества «ММВБ-РТС», участвовал в руководстве компанией и деятельности коллегиального исполнительного органа, курировал вопросы развития клиринговой и казначайской деятельности, анализа и контроля рисков.

21.06.2012 – 02.07.2012, Президент Открытого акционерного общества «ММВБ-РТС», осуществлял руководство компанией и выполнение функций единоличного исполнительного органа.

03.07.2012 – настоящее время, Председатель Правления Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС», осуществляет руководство компанией, выполнение функций единоличного исполнительного органа.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

25.06.2013 – 26.04.2018, член Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

20.09.2013 – настоящее время, член Совета Международной ассоциации бирж стран Содружества Независимых Государств (МАБ СНГ).

21.03.2013 – настоящее время, член Правления Общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей».

21.03.2013 – настоящее время, член Правления Общероссийского объединения работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей».

26.05.2015 – настоящее время, член Наблюдательного совета НКО АО НРД.

**2. Голиков Андрей Федорович**, 1969 года рождения, образование высшее, в 1991 году окончил МГУ им. М.В. Ломоносова, квалификация: механик, специальность: механика. В 2016 году получил степень Дипломированного директора (IOD Diploma in Company Direction) в Институте директоров Великобритании (The Institute of Directors,

---

<sup>3</sup> Сведения об участии в органах управления указываются по состоянию на 31 декабря 2018 года.

IoD).

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

12.05.2009 – 14.07.2011, Вице-президент-директор Департамента казначейских операций и финансовых рынков Открытого акционерного общества «Сбербанк России», отвечал за управление ликвидностью банка, руководство над всеми видами торговых операций на финансовом рынке, брокерские операции и операции доверительного управления.

15.02.2012 – 31.01.2014, Директор Инвестиционно-коммерческого блока ЗАО «Страна Детей», отвечал за написание Стратегии Проекта, подробного бизнес-плана и проведение полного цикла маркетинговых исследований с целью привлечения долгового капитала.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

24.04.2003 – настоящее время, Заместитель председателя Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

20.04.2011 – 22.04.2015, Сопредседатель Совета директоров "Национальная фондовая ассоциация (саморегулируемая некоммерческая организация)".

13.04.2017 – по настоящее время, Сопредседатель Совета директоров "Национальная финансовая ассоциация (саморегулируемое некоммерческое партнерство)"

19.12.2016 – настоящее время, Член Наблюдательного совета АО «Российская национальная перестраховочная компания» (РНПК).

30.06.2017 - по настоящее время, Член Совета директоров Акционерного коммерческого банка «Абсолют Банк» (Публичное акционерное общество).

21.12.2017 – по настоящее время член Наблюдательного совета ПАО Банк «ФК Открытие».

**3. Голутвин Игорь Андреевич**, 1979 года рождения, образование высшее, в 2002 году окончил Московский Государственный университет им. М.В. Ломоносова, квалификация: физик, специальность: физика. В 2004 году окончил Институт Теоретической и Экспериментальной Физики с присуждением ученой степени кандидата физико-математических наук. В 2010 году закончил Учебный, Консультационный и Кадровый Центр МФЦ, квалификация: специалист финансового рынка по брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

04.04.2008 – 11.04.2013, Начальник отдела операций с производными инструментами Управления торговых операций на открытых рынках департамента операций на рынке инструментов с фиксированной доходностью ЗАО ВТБ Капитал, отвечал за развитие бизнес-направления по производным инструментам на валюту и процентные ставки, запуск новых продуктов, настройку и разработку систем риск менеджмента.

11.04.2013 – 31.08.2017, Со-начальник отдела комплексных транзакций Управления торговых операций на открытых рынках департамента операций на рынке инструментов с фиксированной доходностью ЗАО ВТБ Капитал, отвечал за управление CVA портфелем

банка по сделкам с производными инструментами, хеджирование рыночных и кредитных рисков, оптимизацию доходности портфеля.

01.09.2017-19.04.2018, Руководитель направления структурных решений АО ВТБ Капитал, отвечал за развитие и поддержку бизнес направления, связанного с решениями в области производных финансовых инструментов.

19.04.2018 – по настоящее время, Заместитель начальника управления операций на глобальных товарно-сырьевых рынках Департамента операций на рынке инструментов с фиксированной доходностью АО ВТБ Капитал. Отвечает за развитие бизнеса компаний, связанного с операциями на глобальных товарно-сырьевых рынках.

21.04.2008 – 05.04.2013, Начальник отдела операций с производными инструментами Управления торговых операций на долговых и валютных рынках ПАО Банк ВТБ (по совместительству).

05.04.2013-19.04.2018, Управляющий директор – вице-президент Управления торговых операций на долговых и валютных рынках ПАО Банк ВТБ (по совместительству).

19.04.2018 – по настоящее время, Управляющий директор Управления операций на глобальных товарно-сырьевых рынках Департамента инвестиционных продуктов-вице-президент ПАО Банк ВТБ (по совместительству).

16.07.2018 – по настоящее время, Руководитель направления на товарно-сырьевых рынках управления консультирования по операциям на рынке инструментов с финансовой доходностью, ООО Холдинг ВТБ Капитал Ай Би.

*Должности в органах управления других юридических лиц не занимает.*

**4. Денисов Юрий Олегович**, 1970 года рождения, образование высшее, в 1993 году окончил Московский государственный институт международных отношений МИД РФ, квалификация: экономист по международным экономическим отношениям со знанием иностранного языка, специальность: международные экономические отношения.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

10.08.2009 – 01.03.2010, Старший вице-президент Финансового департамента ПАО Банк ВТБ, отвечал за управление активами и пассивами, курирование казначейской деятельности Группы ВТБ, торговли на денежно-валютных рынках, ценных металлов и производных финансовых инструментов.

22.09.2010 – 31.05.2011, Заместитель Председателя Правления Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа», курировал аспекты управления рисками, развития клиринговой деятельности, казначейской деятельности и управления активами и пассивами.

С 29.06.2011 по 13.05.2016 являлся заместителем председателя Наблюдательного совета Банка НКЦ (АО).

С 26.05.2016 по настоящее время является председателем Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО).

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

25.06.2013 – настоящее время, член Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

14.10.2003 – 08.04.2015, являлся сопредседателем Совета Национальной Валютной Ассоциации.

**5. Кулик Вадим Валерьевич**, 1972 года рождения, образование высшее, в 1995 году окончил Московский химико-технологический университет имени Д. И. Менделеева по специальности «Химическая технология материалов современной энергетики».

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

С 03.06.2011 по 14.01.2013, Вице-Президент-директор Департамента рисков ПАО Сбербанк, участвовал в управлении рыночными и операционными рисками, а также розничными и корпоративными кредитными рисками. Осуществлял внедрение процессов управления рисками в дочерних банках в странах СНГ.

С 15.01.2013 по 23.05.2013, Старший Вице – Президент, член Правления ПАО Сбербанк, осуществлял управление банковскими рисками и информационно-технологическое обеспечение банка.

С 24.05.2013 по 15.02.2017, Заместитель Председателя Правления, член Правления ПАО Сбербанк, курировал направления по управлению рисками, информационно-технологическому обеспечению, операционной деятельности банка.

С 16.05.2017 по 15.10.2017, Первый заместитель Председателя Правления, член Правления АО «Открытие Холдинг», курировал направления по информационно-технологическому обеспечению финансовых подразделений дочерних компаний.

С 30.10.2017 по 21.12.2017, Советник Председателя Правления "Газпромбанк" (Акционерное общество).

С 22.12.2017 по настоящее время, Заместитель Председателя Правления, член Правления "Газпромбанк" (Акционерное общество), участвует в работе по реализации политики развития информационных технологий в головном офисе и филиалах, координирует вопросы разработки стандартов и регламентации процессов операционного сопровождения банковских продуктов, участвует в работе по централизации и координации всех систем управления рисками, политик и процедур в данной области.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

28.09.2012 - 29.03.2017, Член Совета директоров DenizBank A.S.

25.04.2013 - 25.01.2017, Член Совета директоров АО «Сбербанк-Технологии»

22.01.2014 - 14.03.2017, Член Совета директоров АО «Сбербанк Лизинг»

29.06.2017 - по настоящее время, Член Наблюдательного Совета Акционерное общество «Российская Национальная Перестраховочная Компания».

**6. Лыков Сергей Петрович**, 1952 года рождения, образование высшее, в 1975 году окончил Московский финансовый институт, квалификация: экономист, специальность: международные экономические отношения, в 1988 году окончил аспирантуру Всесоюзного заочного финансово-экономического института с присвоением ученой степени кандидата экономических наук.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

С 28.06.2007 – по настоящее время, член Правления Государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", отвечает за участие в руководстве корпорацией и деятельности коллегиального исполнительного органа.

С 16.07.2007 – по настоящее время, заместитель Председателя Внешэкономбанка - член Правления Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», отвечает за участие в руководстве корпорацией и деятельности коллегиального исполнительного органа.

С 28.01.2009 по 15.06.2010 и с 29.06.2011 по 13.05.2016 являлся председателем Наблюдательного совета Банка НКЦ (АО).

С 26.05.2016 по настоящее время является заместителем Председателя Наблюдательного совета НКО НКЦ (АО).

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

20.05.2004 – 28.04.2015, Заместитель Председателя Наблюдательного совета Открытого акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС»

28.04.2015 – по 27.04.2016, Член Наблюдательного совета Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС».

28.03.2008 – 25.08.2016, Заместитель Председателя Наблюдательного совета Открытого акционерного общества "Белвнешэкономбанк".

22.01.2009 – по настоящее время, Член Совета директоров Межрегионального коммерческого банка развития связи и информатики (публичное акционерное общество).

08.06.2006 – 09.06.2015, Член Совета директоров Государственного специализированного Российского экспортно-импортного банка (закрытое акционерное общество).

06.12.2013 – 05.08.2015, член Совета директоров VEB Asia Limited.

06.12.2013 – 30.06.2016, Член Совета директоров Открытого акционерного общества «ВЭБ-лизинг»

30.05.2017 – по настоящее время, Член Наблюдательного Совета НКО АО НРД.

**7. Монин Сергей Александрович**, 1973 года рождения, образование высшее, в 1995 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации, квалификация: экономист, специальность: мировая экономика, в 1999 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации с присвоением ученой степени кандидата экономических наук.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

01.09.2010 – 07.11.2011, Заместитель Председателя Правления, руководитель дирекции Казначейства Закрытого Акционерного Общества «Райффайзенбанк», участвовал в стратегическом планировании деятельности банка. Курировал работу казначейства, управление структурой активов и пассивов банка, контроль над финансовыми рисками.

07.11.2011 – настоящее время, Председатель Правления Акционерного Общества «Райффайзенбанк», отвечает за разработку и реализацию стратегии развития банка, а также руководство его текущей деятельностью.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

02.03.2005 – 08.04.2015, сопредседатель Совета Национальной валютной ассоциации.

22.04.2014 – 22.04.2015, сопредседатель Совета директоров Национальной Фондовой Ассоциации (саморегулируемая организация).

29.11.2011 – 16.10.2015, Председатель Наблюдательного совета НПО «Райффайзен».

29.09.2011 – настоящее время, Председатель Наблюдательного совета УК «Райффайзен Капитал».

**8. Смирнов Сергей Николаевич**, 1955 года рождения, образование высшее, в 1978 году окончил Московский Государственный университет им. М.В. Ломоносова, квалификация: математика, специальность: прикладная математика. В 1991 году окончил Университет Париж VII имени Дени Дидро (Universite Paris VII), квалификация: Магистр финансовой математики (DEA en Mathematiques Financieres), специальность: финансовая эконометрика.

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

15.03.2007 – настоящее время, Директор лаборатории по финансовой инженерии и риск – менеджменту Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ), осуществляет профессорско-преподавательскую и научную деятельность.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

10.12.2013 – настоящее время, Заместитель Председателя Наблюдательного совета Некоммерческого партнерства «Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков».

30.06.2015 – настоящее время, Независимый член Правления Ассоциации «Гильдия актуариев».

**9. Хавин Алексей Сергеевич**, 1975 года рождения, образование высшее, в 1997 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации, квалификация: экономист, специальность «Мировая экономика».

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет, предшествующих дате избрания в Наблюдательный совет:*

03.09.2007 – 06.03.2009, Первый Вице-президент – начальник Казначейства Акционерного банка газовой промышленности «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество), осуществлял курирование собственных и клиентских операций Банка на финансовых рынках.

21.12.2010 – 11.04.2011, Заместитель Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», курировал работу Казначейства и подразделений бэк-офиса Банка.

12.04.2011 – настоящее время, Председатель Правления НКО НКЦ (АО), осуществляет общее руководство деятельности Общества.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

25.04.2006 – 08.04.2015, сопредседатель Совета Национальной Валютной Ассоциации.

24.02.2011 – по настоящее время, член Совета директоров Sea Launch AG.

20.04.2011 – по настоящее время, член Совета Национальной финансовой ассоциации (саморегулируемая организация).

28.06.2016– 24.05.2017, член Наблюдательного Совета АО НТБ.

## **10.Сведения о Председателе Правления и членах Правления**

*С 12 апреля 2011 года в соответствии с решением единственного акционера Общества Председателем Правления был избран Хавин Алексей Сергеевич. В марте 2018 года решением единственного акционера Общества полномочия Хавина Алексея Сергеевича на должности Председателя Правления были продлены.*

**Хавин Алексей Сергеевич**, 1975 года рождения, образование высшее, в 1997 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации, квалификация: экономист, специальность «Мировая экономика». Имеет квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка (с 18.05.2006 – по специализации в области финансового рынка: брокерская, дилерская деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, с 08.10.2012 - по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и клиринговой деятельности).

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет:*

**03.09.2007 – 06.03.2009**, Первый Вице-президент – начальник Казначейства Акционерного банка газовой промышленности «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество), осуществлял курирование собственных и клиентских операций Банка на финансовых рынках.

11.11.2010 – 20.12.2010, Советник Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», занимался разработкой направлений и совершенствованием механизмов управления временно свободными денежными средствами.

21.12.2010 – 11.04.2011, Заместитель Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», курировал работу Казначейства и подразделений бэк-офиса.

12.04.2011 – настоящее время, Председатель Правления НКО НКЦ (АО), осуществляет общее руководство деятельностью Общества.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

25.04.2006 - по 08.04.2015, сопредседатель Совета Национальной Валютной Ассоциации.

24.02.2011 – по настоящее время, член Совета директоров Sea Launch AG.

20.04.2011 – по настоящее время, член Совета Национальной финансовой ассоциации (саморегулируемая некоммерческая организация).

**28.06.2016 – 24.05.2017**, член Наблюдательного Совета АО НТБ.

*В течение отчетного 2018 года численный состав Правления Общества не изменялся, Наблюдательным советом Общества решений о прекращении или продлении полномочий членов Правления не принималось. Таким образом, в 2018 году Правление Общества осуществляло свои функции в следующем составе:*

**1. Хавин Алексей Сергеевич**, 1975 года рождения, образование высшее, в 1997 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации, квалификация: экономист, специальность «Мировая экономика». Имеет квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка (с 18.05.2006 – по специализации в области финансового рынка: брокерская, дилерская деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, с 08.10.2012 - по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и клиринговой деятельности).

*Сведения о трудовой деятельности и служебных обязанностях за пять лет:*

**03.09.2007 – 06.03.2009** Первый Вице-президент – начальник Казначейства Акционерного банка газовой промышленности «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество), осуществлял курирование собственных и клиентских операций Банка на финансовых рынках.

11.11.2010 – 20.12.2010, Советник Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», занимался разработкой направлений и совершенствованием механизмов управления временно свободными денежными средствами.

21.12.2010 – 11.04.2011, Заместитель Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», курировал работу Казначейства и подразделений бэк-офиса.

12.04.2011 – настоящее время, Председатель Правления НКО НКЦ (АО), осуществляет общее руководство деятельностью Общества.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

25.04.2006 - по 08.04.2015, сопредседатель Совета Национальной Валютной Ассоциации.

24.02.2011 – по настоящее время, член Совета директоров Sea Launch AG.

20.04.2011 – по настоящее время, член Совета Национальной финансовой ассоциации (саморегулируемая некоммерческая организация).

**28.06.2016 – 24.05.2017**, член Наблюдательного Совета АО НТБ.

**2. Демушкина Екатерина Сергеевна**, 1969 года рождения, в 1992 году окончила Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, специальность: правоведение, квалификация: юрист; в 2006 году окончила Всероссийскую академию внешней торговли Минэкономразвития по программе «Мастер делового администрирования – международный бизнес». Имеет квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка (с 23.03.2007 – по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и клиринговой деятельности); с 27.02.2008 – по депозитарной деятельности).

*Трудовая деятельность за последние пять лет:*

18.12.2007 – 27.07.2010, Вице-Президент Закрытого акционерного общества «Депозитарно-Клиринговая Компания», курировала вопросы правового обеспечения, риск-менеджмент и деятельность по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем.

16.08.2010 – 10.11.2010, Заместитель Генерального директора Закрытого акционерного общества «Национальный Депозитарный Центр» (ЗАО НДЦ). В связи с реорганизацией ЗАО НДЦ в форме присоединения к Небанковской кредитной организации Закрытому акционерному обществу «Национальный расчетный депозитарий» (НКО АО НРД) с 11.11.2010 переведена на должность Заместителя Председателя Правления, которую занимала до 01.08.2011. Являлась членом Правления. На указанных должностях курировала юридические вопросы, вопросы развития бизнеса, клиентскую работу.

02.08.2011 – по настоящее время, Заместитель Председателя Правления НКО НКЦ (АО), член Правления. Осуществляет координацию и контроль деятельности Департамента информационных технологий, Юридического управления, Службы финансового мониторинга, менеджера по качеству.

Демушкина Е.С. не занимает должности в органах управления иных юридических лиц.

**3. Горина Марианна Петровна**, 1963 года рождения, образование высшее, В 1988 году окончила Всесоюзный заочный учетно-кредитный техникум Госбанка СССР по специальности «Учет и оперативная техника в Госбанке», с присвоением квалификации бухгалтера. В 2001 году окончила Всероссийский заочный финансово-экономический институт, квалификация: экономист, специальность: «Бухгалтерский учет и аудит». В 2004 году проходила повышение квалификации по международным стандартам финансовой отчетности в ОФ «Международная московская финансово-банковская школа» (Институт дополнительного профессионального образования).

*Трудовая деятельность за последние пять лет:*

12.04.2004 – 07.04.2011, работала на различных руководящих должностях в Акционерном коммерческом банке «Банк Москвы» (открытое акционерное общество), с 04.04.2005 г. занимала должность Заместителя главного бухгалтера - заместителя Директора Департамента бухгалтерского учета, отчетности и расчетов, где курировала деятельность Управления отчетности, Управления учета банковских операций.

12.04.2011 – 16.05.2011, Советник Председателя Правления ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», отвечала за методологическую и консультационную работу в части организаций и постановки бухгалтерского и налогового учета.

17.05.2011 – по настоящее время, Главный бухгалтер, член Правления НКО НКЦ (АО), курирует Управление бухгалтерского, налогового учета и отчетности, Управление оформления и учета операций Казначейства, Управление расчетов.

Горина М.П. не занимает должности в органах управления иных юридических лиц.

**4. Горбаченко Сергей Геннадьевич**, 1966 года рождения, образование высшее, в 1989 году окончил Московский Инженерно-Физический Институт, специальность: «Физика твердого тела», квалификация: инженер-физик. Имеет с 24.12.2003 квалификационный аттестат, соответствующий должности руководителя или контролера, или специалиста организаций, осуществляющих деятельность по организации торговли (деятельность фондовых бирж), клиринговую деятельность.

*Трудовая деятельность за последние пять лет:*

28.08.2003 – 26.01.2010, Генеральный директор Закрытого акционерного общества «Клиринговый центр РТС» (до переименования ЗАО «Технический центр РТС»), осуществлял общее руководство деятельностью общества.

24.02.2010 – 20.12.2013, Директор по проектам Центра развития и проектной деятельности Закрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа» (после переименования – ПАО Московская Биржа) и курировал реализацию проектов общества.

21.06.2010 – 31.05.2011, Директор по развитию ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» (по совместительству), отвечал за реализацию проектов по клиринговой деятельности.

01.06.2011 – 01.07.2012, Директор Центра клиринга ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», отвечал за организацию работы данного структурного подразделения.

02.07.2012 – настоящее время, Директор Департамента клиринга НКО НКЦ (АО), осуществляет общее руководство подразделением и отвечает за обеспечение клиринга на всех рынках Группы «Московская Биржа» (с 23.12.2013 работает на данной должности по основному месту работы).

24.12.2013 – настоящее время, член Правления НКО НКЦ (АО), осуществляет курирование Департамента клиринга, Отдела оператора товарных поставок.

*Участие в органах управления других юридических лиц:*

с 17.05.2018 по настоящее время член Наблюдательного совета Небанковской кредитной организации акционерного общества «Петербургский Расчетный Центр».

Председатель Правления и члены Правления НКО НКЦ (АО) акциями НКЦ в течение отчетного периода не владели.

## **11. Кадровая политика. Информация о системе оплаты труда**

### ***Кадровая политика и организационная структура***

Кадровая политика НКЦ направлена на решение трех основных задач:

- привлечение, мотивация и удержание высококлассных специалистов и руководителей;
- непрерывное профессиональное развитие сотрудников;

- создание атмосферы, способствующей раскрытию потенциала сотрудников и достижению лучших результатов и реализации стратегических целей Общества.

НКЦ планомерно и системно выстраивает эффективную организацию, внедряя современные практики и технологии управления, в том числе путем непрерывного совершенствования процессов управления персоналом и обучения сотрудников всех уровней.

Эффективная численность работников НКО НКЦ (АО) за отчетный период по сравнению с 2017 годом не выросла и на конец 2018 года составила 163 работника. Количественный состав Правления НКО НКЦ (АО) в отчетном году не изменился. В 2016-2018 годах оптимизация численности не проводилась и не планируется в 2019 году.

### ***Политика в области оплаты труда***

Политика в области оплаты труда соответствует стратегии НКЦ, характеру и масштабу совершаемых Обществом операций, результатов его деятельности, уровня и сочетания принимаемых рисков. Наблюдательный совет НКЦ не реже одного раза в год принимает решения о ее сохранении или пересмотре всех документов, регулирующих систему оплаты труда в зависимости от изменения условий деятельности, в том числе в связи с изменением стратегии, характера и масштаба совершаемых операций, результатов деятельности, уровня и сочетания принимаемых рисков.

Структура оплаты труда работников НКЦ, разработанная с учетом требований Инструкции №154-И<sup>4</sup>, не претерпела изменений в 2018 г., состоит из фиксированной части (базовое вознаграждение и компенсационные/социальные выплаты, не связанные с результатами деятельности) и нефиксированной части (стимулирующая выплата, связанная с результатами деятельности (годовая премия/ годовой бонус)). Размеры должностных окладов устанавливаются в соответствии с Порядком администрирования системы грейдов и базового вознаграждения работников. Нефиксированная часть вознаграждения зависит от результатов деятельности НКЦ и индивидуальных результатов сотрудника, оцениваемых в рамках процесса управления эффективностью.

В соответствии с утвержденной Наблюдательным советом НКЦ политикой в области оплаты труда работники НКЦ подразделяются на четыре категории:

- работники, принимающие риски (члены исполнительных органов и иные работники, принимающие риски);
- работники подразделений, осуществляющих управление рисками;
- работники подразделений, осуществляющих внутренний контроль;
- остальные работники.

В НКЦ установлена повременно-премиальная система оплаты труда, которая предусматривает, что величина заработной платы работников зависит не только от фактически отработанного ими времени, а также предусматривает премирование работников по результатам деятельности (работы) в отчетном периоде в порядке и на условиях, установленных Положением о премировании работников НКЦ. При этом для работников, принимающих риски, выплата 40% годовой премии осуществляется с учетом отсрочки (рассрочки) и последующей ее корректировки на условиях и по правилам, установленным в Методике корректировки нефиксированной части оплаты труда работников НКО НКЦ (АО), отсрочки (рассрочки) и последующей корректировки

<sup>4</sup> Инструкция Банка России от 17.06.2014 № 154-И «О порядке оценки системы оплаты труда в кредитной организации и порядке направления в кредитную организацию предписания об устранении нарушения в ее системе оплаты труда» (далее – Инструкция №154-И).

нефиксированной части оплаты труда работников, принимающих риски, в зависимости от результатов деятельности НКО НКЦ (АО) с учетом уровня рисков, принимаемых НКО НКЦ (АО), его подразделениями и работниками, принимающими риски (далее – Методика). Наблюдательным советом в марте 2018 года был утвержден размер долей отсроченной (рассроченной) части годовой премии за отчетный (2017) год по срокам выплаты (начисления) по прошествии периодов, достаточных для определения результатов деятельности, исходя из соотношения долей рисконесущих активов с датами погашения в соответствующих годах после отчетного периода к общему объему рисконесущих активов на первый день после завершения отчетного периода. При подведении итогов работы НКЦ за 2017 г. и по результатам произведенного в соответствии с утвержденной Методикой расчета процента корректировки отсроченных (рассроченных) с предыдущих периодов частей годовой премии, оценка которых происходила в текущем периоде, с учетом отсутствия по состоянию на 31.12.2017 фактических потерь по значимым рискам (кредитному риску эмитента, кредитному риску контрагента, рыночному риску, риску ликвидности) Наблюдательным советом в марте 2018 года принято решение о выплате отсроченных (рассроченных) с предыдущих периодов частей годовой премии (второй доли за 2015 г. и первой доли за 2016 г.) в полном объеме.

В 2018 году НКЦ продолжил вести работу по совершенствованию принципов и подходов в области оплаты труда работников и актуализировал отдельные документы, регулирующие систему оплаты труда. Значительные изменения претерпела Методика, в том числе:

- расширен перечень рисков, значимых для корректировки размеров нефиксированной оплаты труда (добавлены риски деятельности центрального контрагента: кредитный риск центрального контрагента, операционный риск центрального контрагента и кастодиальный риск оператора торговых поставок);
- риски дифференцированы с точки зрения влияния на расчет годового бонуса за отчетный год и на корректировку отсроченных (рассроченных) частей годового бонуса в зависимости от категории персонала.

По результатам проведенной оценки системы оплаты труда в конце 2018 года Служба внутреннего аудита признала организацию и функционирование системы оплаты труда соответствующие характеру и масштабу совершаемых НКЦ операций, результатам его деятельности, уровню и сочетанию принимаемых рисков.

### *Социальная поддержка работников*

Предоставление работникам корпоративной социальной поддержки является одним из элементов социальной политики НКЦ, направленной на обеспечение социальной защищённости работников, способствующей повышению эффективности и качества их труда. Корпоративная социальная поддержка работников осуществляется в соответствии с Положением о корпоративной социальной поддержке работников НКО НКЦ (АО) (далее – Положение о соцподдержке), пересматриваемом и утверждаемом ежегодно Наблюдательным советом НКЦ.

НКЦ страхует всех своих сотрудников по программам добровольного медицинского страхования, международного медицинского страхования, а также от несчастных случаев и болезней, в установленных случаях выплачивает материальную помощь. По состоянию на 01.01.2019 года страховкой ДМС было обеспечено 93% работников. По ММС и страхованию от несчастных случаев и болезней – застрахованы все работники НКЦ. Общество оказывает своим сотрудникам материальную помощь в связи с рождением ребенка (усыновлением/удочерением, установлением опеки/попечительства), со смертью

члена семьи, а также в других установленных Положением о соцподдержке случаях.

Предоставляемые льготы и выплаты в пользу работников или членов их семей по Положению о соцподдержке не относятся к системе оплаты труда, и их размер не подлежит корректировке с учетом принимаемых НКЦ рисков.

Общество также заботится о популяризации здорового образа жизни, профилактике и предупреждении распространения эпидемических подъемов заболеваемости ОРВИ и гриппом. Для сотрудников действует корпоративная система скидок в ведущих фитнес-центрах. Они могут заниматься в организуемых банковским холдингом, головной организацией которого является ПАО Московская Биржа, спортивных клубах (бег, футбол, хоккей и прочие).

### *Обучение и развитие работников*

На конец 2018 года 96,2% работников имеют высшее профессиональное образование, 18,9% - второе высшее образование. Помимо этого, шесть работников имеют ученую степень кандидата наук, 44,8 % - квалификационные аттестаты.

Подход к обучению работников НКЦ предполагает следующие три приоритетные направления:

- развитие управленческой культуры;
- развитие культуры преемственности знаний и опыта;
- поддержка бизнеса для реализации инновационных задач в соответствии с мировыми трендами.

Система обучения и развития работников включает образовательные программы и инструменты для самообучения (в т.ч. на рабочем месте). Система обучения современна и технологична, что дает работникам дополнительные возможности для самообучения. При этом все больше акцентов делается на передаче ответственности сотрудникам за их развитие, предоставляя для этого современные технологии, ресурсы и дополнительные возможности. В 2018 году НКЦ поддерживал концепцию обучения «70-20-10», которая предполагает смещение фокуса на самообучение и развитие на рабочем месте (70% от всех развивающих активностей) вместе с обучением на опыте других (20% от всех развивающих активностей) и непосредственным прохождением тренингов (10% от всех развивающих активностей).

В 2018 году 103 работника прошли обучение (часть работников в течение года прошли обучение по нескольким программам). В среднем работники получили 5 тренинг-дней обучения в год. НКЦ уделяет повышенное внимание обеспечению непрерывности деятельности, в том числе обучению сотрудников по этому направлению деятельности. В 2018 году было обновлено 4 дистанционных курса, и 481 сотрудник успешно прошел обязательные дистанционные курсы. В среднем один работник Общества проходит 9 электронных курсов в год.

Общество уделяет внимание внедрению программ по развитию компетенций, лидерских навыков и навыков проектного управления, необходимым для реализации стратегических проектов банковского холдинга. В 2016 году в банковском холдинге создан Корпоративный университет, состоящий на текущий момент из пяти факультетов: «Проектный факультет», «Бизнес факультет», «Факультет топ менеджмента», «Факультет менеджмента» и «Профессиональный факультет». Задача Корпоративного университета – развитие компетенций, которые необходимы сотруднику для успешного выполнения рабочих задач. В рамках ежегодной оценки деятельности проводится оценка компетенций по

утвержденной модели. Результатом оценки является индивидуальный план развития сотрудника и график развивающих мероприятий на год.

В 2018 году 9 работников стали выпускниками годовой программы «Факультет менеджмента», направленной на развитие менеджерских навыков, освоение новых подходов и методов управления, формирование культуры управления. Программа «Проектного факультета» направлена на развитие навыков проектного управления, дизайна-мышления, управления проектной командой. Выпускниками программы «Проектного факультета» стали 6 сотрудников. Программы «Профессионального факультета» направлены по повышение глубины и качества знаний сотрудников об основных направлениях деятельности НКЦ. В 2018 году 88 работник получил обязательное обучение, из них: повышение квалификации - 31 работник, посещение профильных конференций - 18 работников, профильные международные конференции - 3 работника, профильные семинары и тренинги - 57 работников.

Система обучения и развития также направлена на усиление кадрового потенциала работников. Для реализации данной задачи используются классические инструменты оценки компетенций работников. По итогам оценки формируются долгосрочные индивидуальные планы профессионального и карьерного развития.

### ***Охрана здоровья работников и обеспечение безопасности труда***

Ответственное отношение к безопасности труда — один из основных принципов работы НКЦ в области охраны здоровья и безопасности труда работников. В число основных мероприятий по охране труда и здоровья работников входят:

- организация безопасных условий труда;
- регулярные медицинские осмотры;
- обучение персонала по вопросам охраны труда;
- формирование культуры заботы о своем здоровье.

Организованы инструктажи по охране труда, электробезопасности, пожарной безопасности, гражданской обороне и чрезвычайным ситуациям. В соответствии с установленной законодательством периодичностью все сотрудники проходят первичный, повторный, внеплановый инструктажи по охране труда на рабочем месте и проверку знаний требований охраны труда. В 2018 г. вводный инструктаж по охране труда прошли 39 новых работников, 16 работников прошли курс по оказанию первой помощи пострадавшим. В 2018 году были запущены новые дистанционные курсы по охране труда и электробезопасности, по которым прошли обучение 169 сотрудников. Имеются все виды инструкций и положения по охране труда и пожарной безопасности, с которыми работники могут ознакомиться в любое время на доступном им ресурсе. Работники НКЦ могут проходить дистанционное обучение по охране труда.

В 2018 году на базе специализированного учебного центра для 4 руководителей Общества было организовано обучение по охране труда. Проведена специальная оценка условий труда на 103 рабочих местах. По результатам проведенной специальной оценки условий труда на рабочих местах не выявлено вредных и (или) опасных производственных факторов, условия труда признаны допустимыми.

В отчетный период на всех рабочих местах был проведен производственный контроль за соблюдением санитарно-противоэпидемических и профилактических мероприятий. Для сотрудников была организована вакцинация от гриппа. В период эпидемии гриппа и ОРВИ сотрудники обеспечивались антисептическими средствами и медицинскими масками, по требованию в кабинеты предоставлялись обеззараживатели воздуха.

В течение года организовывались предрейсовые, предварительные и периодические медицинские осмотры, а также психиатрические освидетельствования категорий сотрудников, для которых это предусмотрено законодательством. Получить медицинскую помощь, в том числе и в экстренных случаях сотрудники могли в специально оборудованном кабинете корпоративного врача. В офисе также оборудованы места для отдыха сотрудников, кухни, мини-спортивный зал, установлены кулеры с водой, кофемашины и вендинговые аппараты.

В 2018 году в НКЦ не зафиксировано ни одного несчастного случая.

## **12. О вознаграждении Председателя Правления, членов Правления и членов Наблюдательного совета (критерии определения и размер вознаграждения)**

### ***О вознаграждении Председателя Правления и членов Правления***

Вознаграждение, выплаченное в отчетном 2018 году Председателю Правления НКЦ и членам Правления, определялось в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Трудовым кодексом Российской Федерации, требованиями Банка России, в том числе Инструкцией от 17.06.2014 № 154-И «О порядке оценки системы оплаты труда в кредитной организации и порядке направления в кредитную организацию предписания об устранении нарушения в ее системе оплаты труда», Уставом НКЦ, иными внутренними документами НКЦ, а также условиями заключенных с ними трудовых договоров.

Утверждение соотношения фиксированной и нефиксированной частей оплаты труда в общем размере вознаграждения, утверждение размеров вознаграждения и иных выплат членам исполнительных органов НКЦ, оценка их деятельности относятся к компетенции Наблюдательного совета НКЦ по рекомендациям Комитета по назначениям и вознаграждениям Наблюдательного совета Общества.

Система вознаграждения членов исполнительных органов нацелена на достижение оптимального баланса между зависимостью вознаграждения от результатов деятельности НКЦ и от личного вклада каждого члена исполнительного органа в достижение этого результата. Структура элементов вознаграждения и их соотношение устанавливаются Наблюдательным советом как проценты в целевом общем размере вознаграждений и дифференцировано в зависимости от степени влияния члена исполнительного органа на финансовые показатели Общества, а также на реализацию рисков при осуществлении деятельности члена исполнительного органа.

Одним из основных элементов вознаграждения членов исполнительных органов является нефиксированная часть (далее - годовая премия или годовой бонус). Размер годовой премии Председателя Правления и членов Правления зависит, в том числе от оценки достижения (результатов выполнения) общекорпоративных ключевых показателей эффективности деятельности (целей) и оценки достижения индивидуальных ключевых

показателей эффективности деятельности (целей) (результатов деятельности) Председателя Правления и членов Правления за отчетный год, результатов оценки рисков (операционный риск центрального контрагента, риск ликвидности, кредитный риск центрального контрагента), а также от оценки качества работы, в том числе с учетом данных финансовой и бухгалтерской отчетности, данных оперативного учета, результатов проверок внутренних/внешних аудиторов и регулирующих органов, результатов оценки рисков, выполнения поручений Наблюдательного совета НКЦ и его комитетов и прочих факторов. Для поддержания баланса между общекорпоративными (финансовыми, стратегическими) и индивидуальными целями совокупный вес общекорпоративных целей в 2018 году составлял 40% в общем (100%) весе всех целей членов исполнительных органов.

По результатам подведения Наблюдательным советом НКЦ итогов 2018 года Председателю Правления НКЦ и членам Правления будет выплачено 60% от утвержденного годовой премии по итогам года. К 40% от утвержденного размера годовой премии по результатам деятельности Председателя Правления и членов Правления НКЦ за 2018 год будет применена отсрочка (рассрочка) на три года, включая возможность сокращения или отмены выплаты при получении негативного финансового результата в целом по НКЦ в порядке и на условиях, утверждаемых Наблюдательным советом.

Отсроченные (рассроченные) части годовой премии (далее – отсроченные части) выплачиваются в соответствии с утвержденными Наблюдательным советом НКЦ размерами долей отсроченной (рассроченной) части годовой премии за каждый отчетный год (до последующих корректировок) по срокам выплаты (начисления) по прошествии периодов, достаточных для определения результатов деятельности. В случае реализации рисков применяется корректировка ко всем отсроченным (рассроченным) с предыдущих периодов частям годовой премии, оценка которых происходит в текущем периоде. Для корректировки отсроченных частей годовой премии, приходящихся к выплате в 2019 году, будет применяться оценка реализации в 2018 году следующих видов рисков: операционного риска центрального контрагента, кредитного, рыночного и кастодиального риска оператора товарный поставок.

В марте 2018 году по результатам оценки реализации рисков за 2017 год и на основании соответствующего решения Наблюдательного совета НКЦ осуществлена выплата Председателю Правления и членам Правления в полном объеме первой доли отсроченной части их годовой премии за отчетный 2016 год (89% от общего размера отсроченной (рассроченной) части годовой премии за 2016 год), а также второй доли отсроченной части их годовой премии за отчетный 2015 год (10% от общего размера отсроченной (рассроченной) части годовой премии за 2015 год).

Сумма всех выплат (заработка плата, премии, компенсация расходов и другие выплаты), осуществленных Председателю Правления и членам Правления НКЦ в 2018 году, составила 85 175,4 тыс. рублей (в 2017 году - 93 794,5 тыс. рублей; в 2016 год - 92 369,6 тыс. рублей; в 2015 году - 112 578,6 тыс. рублей).

### ***О вознаграждении членов Наблюдательного совета***

Решением ПАО Московская Биржа, единственным акционером НКЦ, от 14 мая 2018 года № 41 по вопросам, отнесенными к компетенции Общего собрания акционеров, было принято решение выплатить членам Наблюдательного совета НКЦ, избранным решением единственного акционера 23 июня 2017 года (Решение №36) и 24 ноября 2017 года (Решение №40), за исполнение ими своих функций вознаграждение в размере, рассчитанном в соответствии с положением о вознаграждении и компенсации расходов

членов Наблюдательного совета НКЦ, утвержденном решением единственного акционера 13 мая 2016 года (Решение 30). Общий размер вознаграждения указанным членам Наблюдательного совета за исполнение ими своих функций составил 28 718 750 (Двадцать восемь миллионов семьсот восемнадцать тысяч семьсот пятьдесят) рублей.

Положение о вознаграждении и компенсации расходов обеспечивает системный подход к определению размеров индивидуальных вознаграждений, определяет конкретные уровни вознаграждения для каждой из ролей членов Наблюдательного совета, устанавливает размер фиксированного вознаграждения для независимых членов и предусматривает условия, обеспечивающие надлежащую вовлеченность членов в деятельность Наблюдательного совета (вознаграждение может быть изменено в сторону уменьшения при систематической неявке на заседания).

Вознаграждение членов Наблюдательного совета НКЦ, выбранных решениями единственного акционера 14 мая 2018 года (Решение №41), будет выплачено после проведения годового Общего собрания акционеров НКЦ в 2019 году.

### **13. О дивидендах по акциям**

ПАО Московская Биржа, единственный акционер НКЦ, в рамках рассмотрения вопросов годового Общего собрания акционеров 14 мая 2018 года приняло следующее решение (№41) о распределении чистой прибыли НКЦ и выплате (объявлении) дивидендов:

- утвердить распределение чистой прибыли в размере 16 487 103 757 руб. 07 коп., полученной по результатам 2017 отчетного года:
  - выплатить по результатам 2017 отчетного года дивиденды на общую сумму 3 799 926 500 руб. 00 коп.;
  - оставшуюся после выплаты дивидендов часть чистой прибыли в размере 12 687 177 257 руб. 07 коп. не распределять;
  - определить размер дивиденда по акциям НКЦ 227 руб. 95 коп. на одну обыкновенную именную акцию;
  - установить датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, 29 мая 2018 года;

Решением также было определено, что дивиденды выплачиваются в денежной форме в безналичном порядке в сроки, установленные законодательством Российской Федерации.

Выплата дивидендов была осуществлена 01 июня 2018 года.

Итого в 2018 году НКЦ выплатил дивиденды в размере 3 799 926,5 тыс. руб. (в 2017 году – 17 699 539,2 тыс. руб.).

### **14. О соблюдении Кодекса корпоративного управления**

НКЦ уделят значительное внимание повышению уровня корпоративного управления, для чего стремится следовать лучшим практикам и стандартам корпоративного управления, в том числе наиболее значимым принципам и рекомендациям, закрепленным в Кодексе корпоративного управления, одобренного Банком России 21.03.2014, рекомендациям Банка России и Базельского комитета по банковскому надзору, признанных в международной практике принципах корпоративного управления.

В 2015 году в НКЦ были утверждены Принципы корпоративного управления (далее –

Принципы), основной целью которых является описание действующих в НКЦ правил и системы корпоративного управления для повышения эффективности ведения бизнеса, увеличения уровня прозрачности, поддержания финансовой стабильности и привлекательности компании.

В соответствии с Принципами корпоративное управление призвано обеспечить Наблюдательному совету НКЦ и работникам Общества соответствующие стимулы для достижения целей, в которых заинтересованы НКЦ и акционер, а также должно способствовать осуществлению действенного контроля, поощряя тем самым более эффективное использование Обществом своих ресурсов.

Применение Принципов продиктовано стремлением повысить для акционера, клиентов (пользователей услуг), работников, кредиторов, Банка России привлекательность НКЦ и основывается на следующих подходах:

*Подотчетность.* Наблюдательный совет и исполнительные органы НКЦ подотчетны единственному акционеру.

*Справедливость.* Органы управления НКЦ осуществляют свою деятельность беспристрастно на законных основаниях.

*Прозрачность.* Органы управления НКЦ обеспечивают своевременное и достаточное раскрытие достоверной информации, касающейся деятельности Общества, в том числе о его финансовом положении, результатах деятельности, органах управления.

*Ответственность.* Органы управления НКЦ признают и обеспечивают предусмотренные законодательством Российской Федерации права заинтересованных сторон.

*Стремление к дальнейшему развитию.* Органы управления НКЦ признают необходимость постоянного совершенствования системы корпоративного управления Общества с учетом ее развития и влияния внешних факторов, а также необходимость постоянного контроля за соблюдением прав и интересов единственного акционера и иных заинтересованных сторон.

В Принципах закреплено требование о наличии в составе Наблюдательного совета НКЦ не менее 1/3 независимых директоров, определены критерии независимого директора, а также критерии связанности и критерии существенности, которые основываются на отдельных положениях Кодекса корпоративного управления Банка России.

В отчетном году Наблюдательным советом была утверждена новая редакция Принципов корпоративного управления НКЦ, отражающая изменения, связанные с получением Обществом статуса центрального контрагента, изменением нормативных актов, регулирующих его деятельность, внесением изменений во внутренние документы НКЦ.

Практика работы Наблюдательного совета показывает высокий уровень вовлеченности его членов в управление деятельностью НКЦ и эффективный контроль за деятельностью Правления и Председателя Правления Общества.

Все члены Наблюдательного совета обладают высшим образованием, необходимыми знаниями, навыками и компетенцией для решения долгосрочных стратегических задач развития НКЦ и имеют значительный опыт работы в коллегиальных органах управления. Одновременно все члены Наблюдательного совета соответствуют необходимой квалификации и требованиям к деловой репутации, установленным действующим законодательством Российской Федерации. Члены Наблюдательного совета в своей деятельности подотчетны акционеру НКЦ.

В 2018 году была проведена оценка независимости членов Наблюдательного совета на

предмет соответствия критериям независимости и связанности, по результатам которой три члена Наблюдательного совета НКЦ были признаны независимыми директорами.

Для обеспечения принятия качественных и своевременных решений в области назначений и вознаграждений в составе Наблюдательного совета НКЦ функционирует Комитет по назначениям и вознаграждениям. Основной целью такого Комитета является обеспечение эффективной работы Наблюдательного совета НКЦ при решении вопросов, необходимых для обеспечения соответствия системы оплаты труда НКЦ характеру и масштабу совершаемых НКЦ операций, результатам его деятельности, уровню и сочетанию принимаемых рисков. Комитет проводит подготовку предложений в области назначений и вознаграждений членов Наблюдательного совета, членов исполнительных органов НКЦ. Члены Комитета по назначениям и вознаграждениям не являются членами исполнительных органов НКЦ, большинство из них обладают достаточным опытом или квалификацией, позволяющими им принимать обоснованные решения.

В целях исполнения требований Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» для усиления контроля над системой управления рисками при Наблюдательном совете НКЦ функционирует Комитет по рискам. Основной задачей Комитета является участие в совершенствовании системы управления рисками Общества как клиринговой организации и центрального контрагента в целях повышения его финансовой устойчивости и обеспечения непрерывности клиринговой деятельности. Состав Комитета по рискам Наблюдательного совета НКЦ как центрального контрагента соответствует требованиям указанного федерального закона и состоит из представителей участников клиринга (две трети состава), независимых членов Наблюдательного совета Общества и представителей клиентов участников клиринга.

Практика корпоративного управления в Обществе обеспечивает Правлению и его Председателю возможность разумно, добросовестно, исключительно в интересах НКЦ осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью, а также подотчетность данных органов Наблюдательному совету и Общему собранию акционеров (единственному акционеру). Правление и Председатель Правления организуют выполнение решений Общего собрания акционеров (единственного акционера) и Наблюдательного совета.

Одним из ключевых принципов корпоративного управления НКЦ является своевременное раскрытие достоверной информации в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и внутренними документами. Раскрытие информации осуществляется в соответствии с Положением об информационной политике Общества, утвержденным Наблюдательным советом, и основанным на принципах регулярности и оперативности предоставления информации, ее доступности для заинтересованных сторон, достоверности и полноты ее содержания.

В соответствии с требованиями законодательства НКЦ раскрывает информацию при осуществлении функций кредитной организации, а также клиринговой организации и центрального контрагента. Общество раскрывает бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с российскими и международными стандартами, также делает публичной дополнительную информацию о своей деятельности, которая может являться существенной для акционера и иных заинтересованных лиц, с соблюдением разумного баланса между открытостью НКЦ и защитой его коммерческих интересов. Для раскрытия информации используются наиболее удобные для адресатов средства и способы. Официальный сайт Общества является основным каналом раскрытия информации о нем, поэтому на сайте размещается информация, достаточная для формирования объективного представления о существенных аспектах деятельности НКЦ. Существенные события или действия Общества, как правило, сопровождаются выпуском пресс-релизов.

С целью защиты прав и законных интересов акционера и осуществления эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью в НКЦ функционирует Ревизионная комиссия, которая избирается на годовом Общем собрании акционеров. Ревизионная комиссия подотчетна Общему собранию акционеров и действует независимо от других органов управления Общества.

Для проверки и подтверждения достоверности финансовой отчетности НКЦ на договорной основе ежегодно привлекает профессиональную аудиторскую организацию, не связанную имущественными интересами с Обществом или его единственным акционером.

В НКЦ действует Кодекс деловой этики, закрепляющий принципы взаимодействия работников Общества, включая членов исполнительных органов, с клиентами, партнерами, средствами массовой информации, государственными и политическими организациями и иные правила внешних коммуникаций.

В НКЦ также утверждены Порядок предотвращения конфликта интересов, отражающий основания возникновения конфликта интересов, меры, направленные на их предотвращение, и порядок урегулирования конфликта интересов; Антикоррупционная политика, устанавливающая принципы, которыми руководствуется Общество в своей деятельности в рамках соблюдения требований антикоррупционного законодательства, и определяющая ситуацию, содержащие признаки коррупционного риска и меры, направленные на их предупреждение и противодействие коррупции в деятельности Общества.