

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2020 года**



Содержание

	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях капитала	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Организация.....	13
2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики	15
3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках.....	38
4. Комиссионные доходы	41
5. Процентные и прочие финансовые доходы	41
6. Процентные расходы	42
7. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	42
8. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	42
9. Прочие операционные доходы.....	43
10. Общие и административные расходы	43
11. Расходы на персонал.....	44
12. Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки.....	46
13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	47
14. Налог на прибыль.....	51
15. Денежные средства и их эквиваленты.....	53
16. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	53
17. Средства в финансовых организациях.....	54
18. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента.....	55
19. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	55
20. Основные средства.....	56
21. Нематериальные активы.....	57
22. Гудвил	58
23. Инвестиции в ассоциированные компании	58
24. Активы, предназначенные для продажи	59
25. Прочие активы	60
26. Средства участников торгов	60
27. Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	61
28. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	61
29. Прочие обязательства	62
30. Уставный капитал и эмиссионный доход.....	64
31. Нераспределенная прибыль	64
32. Прибыль на акцию.....	64
33. Условные и договорные обязательства.....	65
34. Операции со связанными сторонами	66
35. Оценка справедливой стоимости	68
36. Управление капиталом	70
37. Операционные сегменты	70
38. Политика управления рисками	73
39. Взаимозачет финансовых инструментов	85

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская биржа ММВБ-РТС» и его дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2020 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2020 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами указаны в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс»)* и этическими требованиями, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности, установленные этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для выражения мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за отчетный период. Эти вопросы рассматривались в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности. Мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Функционирование информационных систем и средств контроля

Данный вопрос мы отнесли к ключевым, поскольку функционирование систем бухгалтерского учета и отчетности Группы в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, характеризующихся высоким уровнем сложности, а также от наличия эффективных процедур контроля.

Существует риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Наше внимание было в основном сосредоточено на торговых-клиринговых системах и учетной системе «Oracle» («OeBs»), поскольку наиболее существенная часть выручки Группы признается на основании информации, сформированной данными системами в автоматическом режиме.

Что было сделано в ходе аудита?

Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности. Для данных ИТ систем мы получили понимание и протестировали операционную эффективность ключевых процедур контроля ИТ, включая следующие области:

- управление доступом, включая предоставление и отзыв прав пользователей;
- управление изменениями – тестирование и утверждение изменений в алгоритмах и ключевых отчетах, которые используются для подготовки финансовой отчетности;
- контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в систему OeBS, так и из нее.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию в годовом отчете и отчете эмитента за I квартал 2021 года, за исключением консолидированной финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения по ней. Мы предполагаем, что годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем выражать какой-либо формы уверенности по данной информации.

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

Если при ознакомлении с годовым отчетом и отчетом эмитента за I квартал 2021 года мы придем к выводу, что прочая информация в нем существенно искажена, мы обязаны проинформировать об этом лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Швецов Андрей Викторович
Руководитель задания



5 Марта 2021

Компания: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Основной государственный регистрационный номер: 1027739387411, запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16.10.2002 г.

Местонахождение: 125009. Россия, г. Москва. Большой Кисловский пер., д.13

Аудиторская организация: АО «Делойт и Туш СНГ»

Свидетельство о государственной регистрации № 018.482, выдано Московской регистрационной палатой 30.10.1992 г.

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77 № 004840299, выдано 13.11.2002 г. Межрайонной Инспекцией МНС России № 39 по г. Москва.

Член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество», ОРНЗ 12006020384.



Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2020 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Комиссионные доходы	4	34 268,2	26 181,4
Процентные и прочие финансовые доходы	5	15 277,8	13 634,3
Процентные расходы	6	(1 984,1)	(2 919,4)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	930,9	1 494,3
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	8	(65,9)	4 503,8
Прочие операционные доходы	9	164,1	335,1
Операционные доходы		48 591,0	43 229,5
Общие и административные расходы	10	(8 290,7)	(8 321,4)
Расходы на персонал	11	(8 459,3)	(7 113,9)
Операционная прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения		31 841,0	27 794,2
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	12	(0,9)	(2 614,8)
Прибыль до налогообложения		31 840,1	25 179,4
Расходы по налогу на прибыль	14	(6 669,6)	(4 978,8)
Чистая прибыль		25 170,5	20 200,6
Приходящаяся на:			
Аktionеров материнской компании		25 158,0	20 189,0
Неконтрольные доли участия		12,5	11,6
Прибыль на акцию (в рублях)			
Базовая прибыль на акцию	32	11,16	8,96
Разводненная прибыль на акцию	32	11,14	8,96

**Председатель Правления
Денисов Ю.О.**

5 марта 2021 г.
Москва

**Член Правления-Финансовый директор
Лапин М.В.**

5 марта 2021 г.
Москва



Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2020 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Чистая прибыль		25 170,5	20 200,6
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		8,1	(3,0)
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		962,2	5 662,4
Изменение резерва переоценки, связанного с изменением ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	13	22,6	27,3
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках	7	(930,9)	(1 494,3)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	14	(10,8)	(839,0)
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		51,2	3 353,4
Итого совокупный доход		25 221,7	23 554,0
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		25 201,1	23 551,7
Неконтрольные доли участия		20,6	2,3

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2020 г	31 декабря 2019 г
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	15	471 793,0	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	18 852,2	13 695,4
Средства в финансовых организациях	17	154 815,4	60 424,0
Финансовые активы центрального контрагента	18	4 050 837,6	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	19	193 302,7	179 313,4
Инвестиции в ассоциированные компании	23	329,0	-
Основные средства	20	6 459,9	5 446,6
Нематериальные активы	21	16 868,6	16 989,0
Гудвил	22	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		516,2	1 481,9
Активы, предназначенные для продажи	24	-	105,4
Отложенные налоговые активы	14	72,6	1 701,5
Прочие активы	25	2 777,6	4 696,4
Итого активы		4 932 596,2	4 028 594,4
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства участников торгов	26	716 893,1	565 922,6
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	27	-	49 229,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	18	4 050 837,6	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	28	15 689,2	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам		-	0,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		2 014,4	1 041,5
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	24	-	5,8
Отложенные налоговые обязательства	14	2 167,5	2 361,0
Прочие обязательства	29	5 704,7	3 796,7
Итого обязательства		4 793 306,5	3 896 742,0
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	30	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	30	32 316,7	32 199,8
Собственные выкупленные акции	30	(1 260,9)	(1 504,3)
Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	24	-	(14,6)
Резерв переоценки инвестиций		1 641,3	1 598,2
Выплаты, основанные на акциях		295,5	457,6
Нераспределенная прибыль		103 693,8	96 435,1
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		139 182,3	131 667,7
Неконтрольные доли участия		107,4	184,7
Итого капитал		139 289,7	131 852,4
Итого обязательства и капитал		4 932 596,2	4 028 594,4

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2020 года**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		31 840,1	25 179,4
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10	3 348,8	3 547,3
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		-	(439,7)
Переоценка деривативов		175,2	888,4
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	11	212,0	95,0
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(14,7)	(1 250,2)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(930,9)	(1 494,3)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		(2 001,7)	2 512,2
Чистая прибыль от выбытия основных средств		(3,3)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	13	0,9	2 583,1
Изменение прочих резервов	29	(17,3)	(186,6)
Прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи	24	(71,4)	-
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		32 537,7	31 434,6
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</i>			
Средства в финансовых организациях		(86 549,7)	16 277,3
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ		(1 882,4)	(10 618,7)
Финансовые активы центрального контрагента		(787 758,2)	49 544,3
Прочие активы		1 985,1	(3 980,1)
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</i>			
Средства участников торгов		54 868,7	52 772,2
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		(50 501,1)	44 226,0
Финансовые обязательства центрального контрагента		787 758,2	(49 544,3)
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		3 360,1	(12 610,0)
Расчеты по маржинальным взносам		(0,6)	(979,0)
Прочие обязательства		569,2	582,0
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		(45 613,0)	117 104,3
Уплаченный налог на прибыль		(3 306,4)	(8 822,3)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности		(48 919,4)	108 282,0

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2020 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(131 069,6)	(90 027,9)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		134 672,0	113 926,1
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 418,9)	(2 071,7)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		22,5	1,6
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи	24	21,5	-
Приобретение вложений в ассоциированные компании	23	(329,0)	-
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности		(101,5)	21 828,1
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности:			
Дивиденды уплаченные	31	(17 899,4)	(17 377,2)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(178,0)	(209,0)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(18 077,4)	(17 586,2)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		72 784,1	(62 812,5)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		5 685,8	49 711,4
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	15	466 107,3	416 395,9
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	15	471 793,1	466 107,3

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, составила 13 132,2 млн руб. (31 декабря 2019 года: 13 409,4 млн руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, составила 1 942,4 млн руб. (31 декабря 2019 года: 2 904,4 млн руб.).

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2020 года
(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2018 года	2 495,9	32 140,2	(1 768,2)	(1 758,2)	710,1	(20,9)	-	93 623,3	125 422,2	182,4	125 604,6
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	20 189,0	20 189,0	11,6	20 200,6
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	3 356,4	-	4,0	2,3	-	3 362,7	(9,3)	3 353,4
Итого совокупный доход за период	-	-	-	3 356,4	-	4,0	2,3	20 189,0	23 551,7	2,3	23 554,0
Выделение резерва, относящегося к активам, предназначенным для продажи	-	-	-	-	-	16,9	(16,9)	-	-	-	-
Объявленные дивиденды (Прим.31)	-	-	-	-	-	-	-	(17 377,2)	(17 377,2)	-	(17 377,2)
Выплаты, основанные на акциях	-	59,6	263,9	-	(252,5)	-	-	-	71,0	-	71,0
Итого операции с акционерами Группы	-	59,6	263,9	-	(252,5)	16,9	(16,9)	(17 377,2)	(17 306,2)	-	(17 306,2)
31 декабря 2019 года	2 495,9	32 199,8	(1 504,3)	1 598,2	457,6	-	(14,6)	96 435,1	131 667,7	184,7	131 852,4
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	25 158,0	25 158,0	12,5	25 170,5
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	43,1	-	-	-	-	43,1	8,1	51,2
Итого совокупный доход за период	-	-	-	43,1	-	-	-	25 158,0	25 201,1	20,6	25 221,7
Объявленные дивиденды (Прим.31)	-	-	-	-	-	-	-	(17 899,4)	(17 899,4)	-	(17 899,4)
Выплаты, основанные на акциях	-	117,4	242,9	-	(162,1)	-	-	-	198,2	-	198,2
Выбытие активов, предназначенных для продажи	-	-	-	-	-	-	14,6	-	14,6	(97,9)	(83,3)
Передача собственных акций	-	(0,5)	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Итого операции с акционерами Группы	-	116,9	243,4	-	(162,1)	-	14,6	(17 899,3)	(17 686,5)	(97,9)	(17 784,4)
31 декабря 2020 года	2 495,9	32 316,7	(1 260,9)	1 641,3	295,5	-	-	103 693,8	139 182,3	107,4	139 289,7

Примечания 1-39 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» («Московская биржа») является фондовой биржей, расположенной в городе Москва Российской Федерации. Биржа была основана как закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» («ММВБ») в 1992 году. В декабре 2011 года Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС». 28 апреля 2015 года на годовом Общем собрании акционеров Московской биржи (ОСА) было утверждено новое фирменное наименование компании - Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса РФ. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года, день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

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

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

Московская биржа является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100%	100%
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	- *	60,82%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100%	100%

* Дочерняя компания была продана с сохранением 10% доли. См. Примечание 24.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация (продолжение)

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

НРД – центральный депозитарий Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством по России, Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (далее – «СНГ»), осуществляя присвоение ценным бумагам международных кодов ISIN и CFI, а также Локальным операционным подразделением глобальной системы идентификации юридических лиц, осуществляя присвоение юридическим лицам кодов LEI. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности, лицензия на осуществление репозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные ЦБ РФ.

НТБ является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в России.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в Казахстане. В феврале 2020 г. Группа уменьшила свою долю участия в ЕТС, продав 40,82% акций компании и, таким образом, передав контроль над данной дочерней компанией (Примечание 24). В августе 2020 года состоялась дополнительная продажа 5% акций. Дальнейшая продажа 10% доли в ЕТС ожидается до конца 2024 года.

ООО «ММВБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Инновации» занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

ООО «МБ Защита информации» было учреждено в октябре 2018 года для оказания услуг в области информационной безопасности.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, расположенной в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2020 года численность сотрудников Группы составила 1 980 человек (31 декабря 2019 г.: 1 791 человек).

Операционная среда. Пакеты санкций, введенные США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Замедление роста мировой экономики, увеличение предложения нефти на мировом рынке на фоне спада объемов ее потребления в течение 2020 года привели к снижению мировых цен на нефть, что отразилось на ослаблении курса российского рубля по отношению к основным валютам.

Помимо этого, в начале 2020 года в мире стал очень быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения (ВОЗ) в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, применяемые многими странами для сдерживания распространения COVID-19, приводят к существенным операционным и финансовым трудностям для многих компаний и оказывают существенное влияние на глобальную экономику.

Влияние пандемии на операции Группы в большой степени зависит от будущих событий, которые являются неопределенными и не поддающимися точному прогнозированию, включая продолжительность пандемии и влияние мер по предупреждению распространения нового коронавируса на мировую и российскую экономику.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

Группа провела оценку потенциальных краткосрочных и долгосрочных последствий COVID-19 и мер, введенных в связи с пандемией, для консолидированной финансовой отчетности, а также достаточности регуляторного капитала и ликвидности регулируемых дочерних компаний. Данная оценка включала стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. Группа продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день по мере развития глобальной ситуации.

Группа адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Группы переведена на удаленный режим труда. Группа имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа транзакций: в течении 2020 года на бирже наблюдается увеличенный объем оборотов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Группой разработаны планы действий для обеспечения бесперебойности торгов при различных сценариях развития ситуации.

Утверждение финансовой отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску Руководством 5 марта 2021 года.

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей компаний Группы, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Ниже приведены обменные курсы иностранных валют к российскому рублю, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Доллар США	73,8757	61,9057
Евро	90,6824	69,3406



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Основные положения учетной политики

Принципы учета, принятые Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2019 года.

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2020 года:

- Поправки к ссылкам Концептуальной основы стандартов МСФО
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»
- Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Реформа базовой процентной ставки»
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19»

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

Принципы консолидации

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах. При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки консолидированного отчета о движении денежных средств.

Финансовые активы

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

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

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

Группа определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Группой, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.

Группа использует несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Группе в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Группы определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

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

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

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

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

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

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

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ:

- активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и
- активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.

Группа не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССчОПУ.

Активы по ССчОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.

Реклассификации

Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Группой. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Группы. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССЧОПУ:

- средствам в финансовых организациях;
- денежным средствам и их эквивалентам;
- долговым инвестиционным бумагам;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

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

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

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

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

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

Группа не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами: то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом. Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

- чистая рыночная стоимость (нетто) таких сделок по состоянию на каждый календарный день равна нулю (при отсутствии фактов дефолта со стороны участников клиринга);
- отсутствие необеспеченных требований к участникам клиринга в случае исполнения участниками клиринга своих обязательств в полном объеме.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 №7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

- установление требований к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению в целях снижения возможных потерь в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участником клиринга своих обязательств;
- формирование выделенного капитала центрального контрагента - части собственных средств (капитала) центрального контрагента, предназначенной в соответствии с Правилами клиринга для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участником клиринга своих обязательств;
- проведение регулярного стресс-тестирования достаточности средств ЦК в том числе в целях контроля расчёта обязательных нормативов;
- ограничение ответственности центрального контрагента.

Определение дефолта

Определение дефолта является важным моментом для оценки ОКУ. Определение дефолта используется при оценке размера ОКУ и принятии решения, оценивать ли резерв на базе 12-месячных ОКУ или на весь срок актива, так как дефолт является компонентом вероятности дефолта (PD), которая влияет и на оценку ОКУ, и на выявление факта значительного увеличения кредитного риска.

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

- контрагент признан несостоятельным (банкротом);
- в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;
- контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Группой в течение срока более 90 календарных дней; или
- лицензия контрагента отозвана.

Значительное увеличение кредитного риска

Группа проверяет все финансовые активы, к которым применяются требования по обесценению, на предмет выявления значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Если значительное увеличение кредитного риска произошло, Группа будет оценивать резервы на основе ОКУ на весь срок финансового актива.

При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту с учетом оставшегося срока действия инструмента с риском наступления дефолта по финансовому инструменту, который ожидался для оставшегося срока действия инструмента, на дату первоначального признания. Проводя данную оценку, Группа учитывает количественную и качественную обоснованную информацию, включая исторические и прогнозные данные, доступные без чрезмерных затрат или усилий.

Если платежи по активу просрочены более 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Группа считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD Группа использует:

- доступные данные международных рейтинговых агентств;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

Группа присваивает контрагентам внутренний рейтинг на основании их кредитного качества, используя уместную количественную и качественную информацию. Исторический PD определяется на основании матрицы миграции, в которой внутренние рейтинги сопоставлены со шкалой рейтингов международных рейтинговых агентств для тех контрагентов, которым не присвоен кредитный рейтинг международных агентств.

Модификация и прекращение признания финансовых активов

Модификация финансового актива происходит, когда предусмотренные договором денежные потоки по финансовому активу были пересмотрены по согласованию сторон между датой первоначального признания и датой окончания срока действия финансового. Модификация влияет на размеры и сроки предусмотренных договором денежных потоков непосредственно в момент возникновения или в будущем.

Когда финансовый актив модифицирован, Группа оценивает, может ли произойти прекращение признания в результате модификации. В соответствии с учетной политикой Группы, прекращение признания в результате модификации происходит при существенном изменении условий. Чтобы определить наличие существенных изменений модифицированных условий по сравнению с первоначальными условиями по договору, Группа учитывает следующие качественные факторы:

- (а) условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- (б) изменение валюты;
- (в) изменение контрагента;
- (г) уровень изменения процентной ставки;
- (д) срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10%, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Модификация и прекращение признания финансовых активов (продолжение)

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

- PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору; с
- PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

Если модификация не приводит к прекращению признания, Группа рассчитывает прибыль/убыток от модификации, сопоставляя валовые балансовые стоимости до и после модификации (не включая резервы под ОКУ). Когда Группа оценивает ОКУ для модифицированного актива, ожидаемые денежные потоки по модифицированному финансовому активу включаются в расчет ожидаемого дефицита денежных потоков по первоначальному активу.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Группа не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Группа продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Группа продолжает признавать финансовый актив.

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Группа сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Группа распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Списание

Списание финансовых активов происходит, когда у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения финансового актива в полном объеме или его части. В этом случае Группа считает, что контрагент не имеет активов и/или источников дохода, которые позволили бы сгенерировать денежные потоки, достаточные для погашения сумм, анализируемых на предмет списания. Списание обозначает событие прекращения признания. Возврат требований будет учитываться как восстановление обесценения.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Представление резервов под ОКУ в отчете о финансовом положении

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

- для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;
- для долговых инструментов, оцениваемых по ССчПСД: никакого резерва под обесценение в отчете о финансовом положении не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.

Финансовые обязательства категории ССчОПУ

Финансовое обязательство классифицируется как финансовое обязательство категории ССчОПУ если оно (i) предназначено для торговли или (ii) определено в категорию ССчОПУ при первоначальном признании.

Финансовое обязательство классифицируется как «предназначенное для торговли», если оно:

- принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, не определенном как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

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

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

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

Прочие финансовые обязательства

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

Происходящий между Группой и кредитором обмен долговыми инструментами с существенно отличными условиями учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Группа учитывает существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Группа исходит из допущения, что условия обязательств существенно отличаются, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация не является существенной, то разница между: (1) балансовой стоимостью обязательства до модификации; и (2) приведенной стоимостью денежных потоков после модификации должна быть признана в прибылях или убытках как доход или расход от модификации в составе прочих доходов и расходов.

Производные финансовые инструменты

Группа является стороной производных финансовых инструментов, часть которых удерживается для торговли, а оставшаяся часть — для управления валютным рисками.

Производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения инструмента, а затем переоцениваются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Возникающие в результате прибыли/убытки сразу относятся на прибыль и убытки.

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового актива, в то время как производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью признаются в качестве финансового обязательства.

Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств участников торгов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования:

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	20-33%

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Объект основных средств прекращает признаваться в случае выбытия или, когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доходы или расходы, связанные с продажей или прочим выбытием объектов основных средств, определяются как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью актива и признаются в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов по ставкам 10% - 25% годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Группой, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у Группы есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

Прекращение признания нематериальных активов

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные ПГДП, или в противном случае – на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (ПГДП) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (ПГДП) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

Группа как арендатор

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, где Группа выступает арендатором кроме краткосрочных договоров (определяемых как договора аренды сроком менее 12 месяцев) и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. По таким договорам Группа признает арендные платежи в качестве расхода либо линейным методом в течение срока аренды, либо с использованием другого систематического подхода, если такой подход лучше отражает структуру получения выгод арендатором.

На дату начала аренды арендатор должен оценивать обязательство по аренде по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, обычно не может быть легко определена. Ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором определяется на основе последней доступной статистики ЦБ, собранной по процентным ставкам по кредитам в той же валюте и на тот же срок.

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

- (а) фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей;
- (б) переменных арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, первоначально оцениваемых с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- (в) сумм, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- (г) цены исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион; и
- (д) выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение арендатором опциона на прекращение аренды.

Обязательство по аренде представлено в строке прочие обязательства консолидированного отчета о финансовом положении.

Последующая оценка обязательства по аренде производится путем увеличения балансовой стоимости для отражения процентов по обязательству по аренде (используя метод эффективной процентной ставки) и уменьшения балансовой стоимости для отражения осуществленных арендных платежей.

Группа переоценивает обязательство по аренде (производя соответствующую корректировку актива в форме права пользования) в следующих случаях:

- (а) при изменении срока аренды или изменении оценки опциона на покупку базового актива. В этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- (б) при изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей, или изменении сумм, которые, как ожидается, будут уплачены в рамках гарантии ликвидационной стоимости. В подобных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием первоначальной ставки дисконтирования (кроме случаев, когда платежи по аренде изменяются в результате изменения плавающей ставки, тогда используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- (в) при модификации договора аренды, не приводящей к учету отдельного договора аренды. В данном случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных платежей по аренде с использованием пересмотренной ставки дисконтирования.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Группа как арендатор (продолжение)

Актив в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи на дату начала аренды или до такой даты и любые первоначальные прямые затраты. Последующий учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Если возникает обязанность несения затрат на демонтаж или перемещение базового актива или обязательство по восстановлению участка, на котором он располагался, или восстановлению базового актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями аренды, формируется резерв и учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 37. Затраты признаются в составе первоначальной стоимости актива в форме права пользования, кроме случаев, когда затраты понесены для производства запасов.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение наименьшего из периодов: срока аренды или срока полезного использования базового актива.

Если договор подразумевает передачу базового актива во владение или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку, то подобный актив в форме права пользования амортизируется на протяжении срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается начисляться с даты заключения договора аренды.

Активы в форме права пользования представлены в строке основные средства в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов" при определении наличия обесценения актива в форме права пользования и для учета выявленного убытка от обесценения.

Переменные платежи по аренде, которые не зависят от индекса или ставки, не включаются в оценку обязательства по аренде и актива в форме права пользования. Подобные платежи признаются в качестве расхода в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей, и включаются в состав строки общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В качестве упрощения практического характера МСФО (IFRS) 16 позволяет арендатору не отделять компоненты, которые не являются арендой, а вместо этого учитывать каждый компонент аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды. Группа не применяла данное упрощение практического характера.

Группа как арендодатель

Группа классифицирует аренду в качестве финансовой или операционной, а также ведет различный учет в зависимости от типа. Если по условия договора аренды подразумевают передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением базовым активом арендатору, договор классифицируется как финансовая аренда (подобные контракты у Группы отсутствуют). Все прочие договоры аренды классифицируются в качестве операционной аренды.

Доход от аренды по операционной аренде признается линейным методом в течение срока аренды.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Руководство должно принять на себя обязанность по реализации плана по продаже актива (или группы выбытия), кроме того, должно быть ожидание, что данная продажа будет удовлетворять критериям признания в качестве законченной продажи в течение одного года с даты классификации.

Если Группа приняла на себя обязанность по реализации плана продажи, подразумевающего потерю контроля над дочерней организацией, все активы и обязательства такой дочерней организации должны быть классифицированы как предназначенные для продажи при условии выполнения критериев, изложенных выше, независимо от того, сохранит ли организация неконтролирующую долю участия в бывшей дочерней организации после продажи.

Внеоборотные активы (или группы выбытия), классифицированные как предназначенные для продажи, должны оцениваться по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Процентные доходы и процентные расходы

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

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

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договоренностям о займе, а также затраты по сделке и все прочие премии или скидки. Для финансовых активов категории ССЧОПУ затраты по сделке отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Процентные доходы и процентные расходы рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными (то есть амортизированной стоимости финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки) или к амортизированной стоимости финансовых обязательств. Процентные доходы по кредитно-обесцененным финансовым активам рассчитываются путем применения эффективной процентной ставки к амортизированной стоимости таких активов (т.е. их валовой балансовой стоимости за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки). Эффективная процентная ставка для созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСИ) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Доходы и расходы по услугам и комиссии

Доходы по услугам и комиссии включают в себя доходы, которые не являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки (см. информацию выше). Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение договорного срока и состоит из комиссионных доходов за операции с долгосрочными биржевыми инструментами, услуги листинга, депозитарные услуги и прочие.

Расходы по услугам и комиссии уплаченные учитываются по мере получения услуг.

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за отчетный период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть интерпретировано неоднозначно, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать период восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Операционные налоги

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Выплаты, основанные на акциях

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

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

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 11).

По операциям по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами организация должна оценивать приобретенные товары или услуги и возникшее обязательство по справедливой стоимости обязательства. До тех пор, пока обязательство не будет погашено, организация должна переоценивать справедливую стоимость обязательства на конец каждого отчетного периода, а также на дату расчетов по обязательству, признавая изменения справедливой стоимости обязательства в составе прибыли или убытка за период.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные обязательства

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается по мере оказания услуг.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок.

Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года Группа состояла из четырех операционных сегментов (Примечание 37).



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Новые или пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

На момент утверждения настоящей финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО (IFRS) 17	Договоры страхования
Поправки к МСФО (IAS) 1 (в рамках проекта формулировок к Ежегодным улучшениям МСФО, цикл 2010-2012 гг.)	«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»
Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16	«Реформа базовой процентной ставки – этап 2»
Поправки к МСФО (IFRS) 3	«Объединения бизнеса» - «Ссылка на концептуальную основу»
Поправки к МСФО (IAS) 16	«Основные средства» - «Выручка до предполагаемого использования»
Поправки к МСФО (IAS) 37	«Резервы, условные обязательства и условные активы» - «Убыточные договоры - стоимость выполнения контракта»
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28	«Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»
Поправки к МСФО (IAS) 8	«Определение бухгалтерских оценок»
Поправки к МСФО (IAS) 1	Практическое Руководство 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики»
Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 41 и иллюстративным примерам к МСФО (IFRS) 16	Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2018-2020 гг.

Руководство не ожидает, что применение Стандартов, указанных выше, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в последующие периоды, за исключением указанного ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных» (в рамках проекта по формированию Ежегодных улучшений МСФО циклов 2010-2012 гг.). Поправки призваны облегчить понимание, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если организация ожидает, и имеет полномочия рефинансировать обязательство или перенести сроки его погашения по меньшей мере на 12 месяцев после отчетного периода в рамках действующей кредитной линии с прежним заимодавцем, на равносильных или схожих условиях.

Поправки вносят изменение только в части представления обязательств в отчете о финансовом положении, т.е. не в части суммы, момента признания или раскрытия информации.

Поправки разъясняют, что классификация должна быть основана на существовании на конец отчетного периода права отложить погашение обязательства по меньшей мере на 12 месяцев. Таким образом, поправки в явной форме указывают, что только те права, которые имеют место «на конец отчетного период», должны оказывать влияние на классификацию обязательства. При этом классификация не зависит от ожиданий относительно того, воспользуется ли организация правом отложить погашение обязательства, под которым подразумевается перечисление контрагенту денежных средств, долевых инструментов, или других активов или услуг.

Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Досрочное применение является допустимым.

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



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4, МСФО (IFRS) 16 «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»

Изменения в реформе базовой процентной ставки - Этап 2 (поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16) касаются влияния реформы базовой процентной ставки на учет модификации финансовых активов, финансовых обязательств и обязательств по аренде, учет хеджирования и требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 7.

Модификация финансовых активов, финансовых обязательств и обязательств по аренде. Совет по МСФО вводит практическое исключение для учета изменения предусмотренных договором денежных потоков как прямого следствия реформы базовых процентных ставок, при условии, что новый базис определения денежных потоков экономически эквивалентен первоначальному базису. В соответствии с практическим исключением такие изменения денежных потоков должны учитываться на перспективной основе путем пересчета эффективной процентной ставки. Все прочие модификации учитываются с использованием действующих требований МСФО. Аналогичное практическое исключение действует в отношении арендаторов при учете договоров аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16.

Раскрытие информации. Поправки требуют, чтобы компания раскрывала дополнительную информацию, для того чтобы пользователи могли понять характер и степень рисков, возникающих в результате реформы IBOR, и то, как организация управляет этими рисками, а также текущий статус организации в переходе от IBOR к альтернативным базовым ставкам, и как организация управляет этим переходом.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно, при этом разрешено досрочное применение.

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

Поправка к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или взноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не является бизнесом, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнского предприятия только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки по справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшим материнским предприятием только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дату вступления в силу еще не определена, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на отчетность Группы в будущих периодах, если такие транзакции произойдут.



2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

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

Поправки к МСФО (IAS) 8 "Определение бухгалтерских оценок". Изменения в МСФО (IAS) 8 полностью посвящены бухгалтерским оценкам и разъясняют следующее:

- Определение изменения в бухгалтерских оценках заменено определением бухгалтерских оценок.
- Группа разрабатывает бухгалтерские оценки, если учетная политика требует, чтобы статьи финансовой отчетности оценивались таким образом, чтобы это приводило к измерению неопределенности.
- Комитет разъясняет, что изменение в бухгалтерских оценках, обусловленное новой информацией или новыми событиями, не является исправлением ошибки.
- Изменение в бухгалтерских оценках может повлиять как на прибыль или убыток текущего периода или на прибыль или убыток как текущего периода, так и будущих периодов.

Изменения вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, а также изменений в учетной политике и изменений в бухгалтерских оценках, которые происходят в начале этого периода или после этой даты. Допускается досрочное применение.

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики». «Раскрытие учетной политики» (поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО) вносит следующие изменения в МСФО (IAS) 1:

- теперь Группа обязана раскрывать существенную информацию об учетной политике вместо основных принципов учетной политики;
- добавлено несколько параграфов, объясняющих, как Группа может идентифицировать существенную информацию об учетной политике, и дающих примеры того, когда информация об учетной политике может быть существенной;
- поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетных политиках, может быть существенной в силу своей природы, даже если соответствующие суммы являются несущественными;
- поправки разъясняют, что информация, содержащаяся в учетной политике, является существенной, если пользователям финансовой отчетности Группы потребуется понимание другой существенной информации, содержащейся в финансовой отчетности;
- и поправки разъясняют, что если Группа раскрывает несущественную информацию о методах учета, то такая информация не должна искажать существенную информацию о методах учета.

Кроме того, в Практическое Руководство 2 по МСФО были внесены изменения путем добавления методических указаний и примеров, объясняющих и демонстрирующих применение «четырехступенчатого процесса существенности» к информации об учетной политике с целью поддержки поправок к МСФО (IAS) 1.

Поправки к МСФО (IAS) 1 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Как только Группа применит поправки к МСФО (IAS) 1, ей также разрешается применять поправки к Практическому Руководству 2 МСФО.

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

МСФО, цикл 2018-2020 гг. Перечень поправок включает в себя поправки к трем стандартам, а также ежегодные улучшения Совета, представляющие собой изменения, которые проясняют формулировку или устраняют незначительные несоответствия, упущения или противоречия между требованиями в стандартах.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

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

- **Поправки к МСФО 3 «Объединения бизнеса»** обновляют ссылку в МСФО 3 на Концептуальную основу для финансовой отчетности без изменения требований к учету при объединении бизнеса.
- **Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства»** запрещают вычитать из стоимости основных средств суммы, полученные от продажи товаров, произведенных во время подготовки актива для использования по назначению. Вместо этого данные доходы от продаж и соответствующие затраты признаются в составе прибыли или убытка.
- **Поправки к МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»** определяют затраты, включаемые при оценке того, является ли договор убыточным.
- Ежегодные улучшения вносят незначительные поправки в МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» и иллюстративные примеры, сопровождающие МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

Все поправки вступают в силу с 1 января 2022 года, досрочное применение разрешается.

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

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках

В процессе применения положений учетной политики Группы руководство должно применять суждения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Основные важные учетные оценки и суждения при применении учетной политики раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением следующих обновлений в модели определения величины резерва под ОКУ:

- Скорректирован метод определения параметра LGD (потери в случае дефолта)
 - Модель дополнена учетом кредитного качества страны (помимо кредитного качества контрагента)
 - Модель дополнена учетом типа контрагента (отдельная шкала для суверенных заемщиков и системно-значимых кредитных организаций и инфраструктур)
- Скорректирован подход к определению величины PD (вероятность дефолта)
 - Уточнен временной горизонт для оценки вероятности дефолта
- Скорректирован метод определения параметра EAD (сумма под риском) для ценных бумаг
 - уточнен подход к определению денежных потоков в зависимости от стадии обесценения
 - переход к использованию эффективной процентной ставки для дисконтирования денежных потоков вместо безрисковой
- Изменен порядок расчета макроэкономического коэффициента: анализ макроэкономических циклов на основании динамики макроэкономических показателей (валовой внутренний продукт, индекс потребительских цен, денежный агрегат M1, индекса промышленного производства, индекса обрабатывающей промышленности и т.д.) заменен на анализ котировок кредитных дефолтных свопов на Российскую Федерацию со сроками 1 год и 2 года как более наглядные показатели изменения фазы экономического цикла.

Эти обновления в методологии (модельный эффект) не оказали существенного влияния на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки.



3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Существенные допущения

Определение бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса (более детальная информация приведена в Примечании 2). Группа контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССчПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. Группа проводит оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.

Значительное увеличение кредитного риска

Как показано в Примечании 2, ожидаемые кредитные убытки оцениваются как резерв на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, или на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Актив переходит на Стадию 2, когда кредитный риск по нему значительно увеличился с момента первоначального признания. МСФО (IFRS) 9 не дает определения, что представляет собой значительное увеличение кредитного риска. При определении, имело ли место значительное увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта - это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 38.

Убытки в случае дефолта

Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Он основан на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений. Подробная информация представлена в Примечании 2.

Резервы

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 33.



3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования генерирующих единиц, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от генерирующей единицы, и уместную ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости. Убыток от обесценения признается, когда возмещаемая стоимость меньше ее балансовой стоимости.

Подробная информация о тестировании гудвила на обесценение приведена в Примечании 22.

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает возмещаемую стоимость нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют или какие-либо признаки обесценения, Группа также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеется в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

Сроки полезного использования нематериальных активов

Группа ежегодно проверяет срок полезного использования своих нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива учитываются такие факторы как предполагаемое использование актива, его типичный жизненный цикл, техническое устаревание и т.д.

Оценка финансовых инструментов

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков, либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 35.

Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 11.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Организация торгов на денежном рынке	8 612,0	6 979,5
Организация торгов на фондовом рынке	7 981,1	5 490,0
- акции	4 227,4	2 264,0
- облигации	2 942,5	2 551,4
- листинг и прочие сервисные сборы	811,2	674,6
Услуги депозитария и расчетные операции	6 524,9	5 226,8
Организация торгов на валютном рынке	4 276,1	3 547,4
Организация торгов на срочном рынке	3 939,8	2 852,6
Информационные услуги	1 110,6	859,6
Реализация программного обеспечения и технических услуг	956,7	901,8
Прочее	867,0	323,7
Итого комиссионные доходы	34 268,2	26 181,4

1 января 2020 года Группа применила новый тариф за ведение банковского счета в иностранной валюте, в соответствии с которым Группа взимает с клиентов проценты по отрицательным ставкам на размещенные клиентские средства на счетах в банках-корреспондентах. Надбавка за ведение таких счетов отражена в комиссионном доходе, отрицательная процентная ставка - в процентных расходах по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в финансовых организациях (Примечание 6), процентные доходы - в процентных доходах по средствам участников торгов (Примечание 5).

5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ		
Процентные доходы	457,5	255,1
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	102,2	151,2
Итого прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	559,7	406,3
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ		
Проценты по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	8 782,3	9 529,2
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	4 382,0	3 698,8
Процентные доходы по средствам участников торгов	1 553,8	-
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ	14 718,1	13 228,0
Итого процентные и прочие финансовые доходы	15 277,8	13 634,3



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	1 435,9	-
Процентные расходы по средствам участников клиринга	212,5	389,2
Процентные расходы по обеспечению под стресс	146,8	37,1
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	138,9	2 477,6
Процентные расходы по договорам аренды	49,4	10,7
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	0,6	4,8
Итого процентные расходы	1 984,1	2 919,4

7. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Государственные облигации Российской Федерации	878,4	1 399,6
Облигации российских компаний	32,3	59,4
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	21,4	-
Облигации российских коммерческих банков	2,0	26,6
Облигации иностранных финансовых организаций	(3,2)	8,7
Долговые ценные бумаги Центрального банка РФ	-	(0,1)
Итого чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по ССчПСД	930,9	1 494,3

Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой чистую прибыль, переклассифицированную из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках при выбытии финансовых активов.

8. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Валютные свопы	(109,6)	4 235,2
Чистый финансовый результат от прочих валютных операций	43,7	268,6
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(65,9)	4 503,8

Чистая прибыль по валютным свопам включает финансовый результат от сделок своп, используемых для хеджирования открытой валютной позиции Группы, и прибыль от операций своп, используемых для получения процентного дохода по средствам, номинированным в рублях.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Восстановление резерва на возможные потери по товарному рынку	17,3	-
Восстановление резерва по судебным искам	-	218,3
Прочие операционные доходы	146,8	116,8
Итого прочие операционные доходы	164,1	335,1

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включают прибыль от продажи инвестиции в ЕТС в размере 71,4 млн рублей (Примечание 24).

В декабре 2015 года у брокерской компании возникли неисполненные обязательства по сделкам на фондовом рынке Группы, которые были закрыты стандартными процедурами дефолт-менеджмента, предусмотренными Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», с целью исполнения обязательств перед добросовестными участниками торгов и клиринга. В сентябре 2016 года брокер был признан банкротом. В октябре 2017 года конкурсный управляющий подал иск в арбитражный суд о недействительности закрытых сделок. В течение 2018 года суды первой и второй инстанций удовлетворили жалобу истца. Группа зарезервировала сумму исковых требований под 100% (Примечания 29, 33) и подала кассационную жалобу, которая была удовлетворена. В результате резерв был консервативно снижен до 25% от требований по иску и составил 218,3 млн руб. В январе 2019 года истцы подали жалобу в Верховный Суд. По состоянию на 31 марта 2019 года Группа произвела дополнительную оценку риска и полностью восстановила резерв. Во втором квартале 2019 года Верховный Суд отклонил жалобу истцов.

10. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Амортизация нематериальных активов (Прим. 21)	2 472,3	2 346,8
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 589,7	1 381,4
Амортизация основных средств (Прим. 20)	876,5	1 200,5
Налоги, кроме налога на прибыль	647,5	603,9
Комиссии маркет-мейкеров	572,1	674,6
Профессиональные услуги	465,6	538,4
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	454,4	312,6
Информационные услуги	380,3	307,3
Аренда и содержание основных средств	329,3	318,4
Расходы на рекламу и маркетинг	202,7	330,0
Расходы на благотворительность	113,2	24,1
Коммуникационные услуги	86,4	82,8
Расходы на охрану	30,5	30,3
Транспортные расходы	23,9	20,3
Командировочные расходы	9,1	84,4
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	0,5	-
Прочие расходы	36,7	65,6
Итого общие и административные расходы	8 290,7	8 321,4

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



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	6 865,9	5 890,1
Налоги на фонд оплаты труда	1 381,4	1 128,8
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	198,2	71,0
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	13,8	24,0
Итого расходы на персонал	8 459,3	7 113,9

В июле 2020 года была введена новая программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях (далее – «LTIP»). Участникам программы предоставляется право на получение обыкновенных акций ПАО Московская биржа на условиях, определенных в программе. Программа LTIP наделяет правом на получение вознаграждения в том случае, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату наступления права на получение вознаграждения, и Группа выполняет определенные условия результативности, установленные программой. Максимальный договорный срок составляет пять лет. Получатели вознаграждения имеют право на получение фиксированного и переменного количества акций, где переменное количество представлено эквивалентом дивидендной доходности по акциям за три года, предшествующих дате наступления прав на получение вознаграждения. Справедливая стоимость прав оценивается на дату их предоставления на основании рыночных цен акций на дату оценки с учетом условий, на которых акции были предоставлены.

Предыдущая программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях, продолжается наряду с LTIP. Право, предоставленное на приобретение долевых инструментов отдельным сотрудникам, дает возможность выбора либо купить указанное количество акций по цене исполнения, либо также продать акции по рыночной цене за итоговую стоимость оговоренную контрактом. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок составляет четыре года. Начиная с 2017 года, максимальный договорный срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В 2017 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций Группы. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

Следующая таблица иллюстрирует количество и средневзвешенную справедливую стоимость предоставленных акций (СВСС) и движение прав на получение акций в соответствии с LTIP:

	Количество	СВСС
Не исполненные на 1 января 2020 года	-	-
Предоставленные в течение периода	15 787 054	106,00
Изъятия	(349 687)	103,91
Не исполненные на 31 декабря 2020 года	15 437 367	106,07



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Расходы на персонал (продолжение)

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов по предыдущей программе:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2019 года	49 734 517	98,97
Предоставленные в течение периода	5 625 000	106,87
Исполненные (Примечание 30)	(3 882 662)	71,36
Изъятые	(6 659 513)	104,55
Погашенные	(14 350 675)	71,36
Не исполненные на 1 января 2020 года	30 466 667	109,94
Исполненные (Примечание 30)	(3 573 530)	111,43
Изъятые	(3 905 000)	112,97
Погашенные	(14 659 804)	111,43
Не исполненные на 31 декабря 2020 года	8 328 333	104,54

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 и 2019 года, инструменты с погашением денежными средствами не выдавались. Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами составляет 0,40 года (31 декабря 2019 года: 0,37 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, исполнено 331 150 инструментов с погашением денежными средствами с СВЦИ 104,39 руб. (31 декабря 2019 года: 175 252 инструмента с СВЦИ 87,10 руб.)

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2020 года, составляет 2 645 000 с СВЦИ 114,50 руб. (31 декабря 2019 года: 12 916 667 с СВЦИ 114,42 руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, инструменты с погашением долевыми инструментами по предыдущей программе не выдавались (31 декабря 2019 года: средневзвешенная справедливая стоимость инструментов с погашением долевыми инструментами составила 9,70 руб.).

Средневзвешенный оставшийся срок действия договора LTIP составляет 3,50 года.

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

31 декабря 2020 г.			31 декабря 2019 г.	
Цена исполнения	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
77,0 - 102,0	3 733 333	0,84	6 700 000	1,28
102,0 - 122,0	4 595 000	0,14	23 766 667	0,34
	8 328 333	0,45	30 466 667	0,55



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Расходы на персонал (продолжение)

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки для года, закончившегося 31 декабря 2019 года:

Допущение	Договоры на приобретение долевых инструментов
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Ожидаемая волатильность	23,0%
Безрисковая процентная ставка	7,4%
Средневзвешенная цена акции, руб.	80,94
Дивидендный доход	8,7%

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котированных акций Московской Биржи. Договоры на приобретение долевых инструментов оцениваются на дату выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

12. Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 13)	0,9	2 583,1
Создание резерва на возможные потери по товарному рынку	-	31,7
Итого прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	0,9	2 614,8

Зерно

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций Оператора Товарных Поставок (далее «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сюрвейеров и наличием страхового покрытия, в том числе покрывающее риск мошенничества, размер которого был достаточен для компенсации потенциальных убытков согласно анализу рыночной статистики предыдущих периодов. Группа предприняла все необходимые действия, такие как: подала 13 исков о возбуждении уголовного и гражданского судопроизводства, требовании исполнения сделок, взыскании недостающего обеспечения и требовании по страхованию.

Сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 25), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100%. Общая сумма резерва под ОТП на 31 декабря 2020 года составила 2 350,6 млн руб.

Сахар

Несмотря на отсутствие недостачи по сахару Группа использует консервативный подход по резервированию стоимости сахара, находящегося на хранении. На регулярной основе Группа проводит выездные проверки остатков для выявления недостачи или порчи хранимого сахара.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Примечание</i>	15	17		25	
31 декабря 2018 г.	4,7	36,3	192,0	84,5	317,5
Чистое (восстановление)/ начисление за период	(3,0)	(36,2)	27,3	2 595,0	2 583,1
Списания	-	-	-	(237,2)	(237,2)
31 декабря 2019 г.	1,7	0,1	219,3	2 442,3	2 663,4
Чистое (восстановление)/ начисление за период	(1,6)	5,8	22,6	(25,9)	0,9
Списания	-	-	-	(8,9)	(8,9)
31 декабря 2020 г.	0,1	5,9	241,9	2 407,5	2 655,4

В первом квартале 2019 года Руководство Группы выявило несколько некорректно проведенных хозяйственных платежей. Руководство незамедлительно предприняло необходимые меры по разрешению ситуации и усовершенствованию контрольных процедур для исключения подобных ошибок в будущем. Руководство Группы также создало резерв под дебиторскую задолженность в размере 265,9 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2019 года дебиторская задолженность в размере 223,8 млн руб. была списана как безнадежная за счет резерва, а оставшийся резерв был восстановлен.

Итоговое чистое начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, включено в строку «Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки» консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 12).

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включены в резерв переоценки инвестиций. Изменение резерва отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Прим.</i>	<i>15</i>	<i>17</i>		<i>25</i>	
31 декабря 2020 г.					
Активы Стадии 1	471 793,1	154 785,3	193 302,7	1 458,2	821 339,3
Активы Стадии 2	-	-	-	3,9	3,9
Активы Стадии 3	-	36,0	-	2 361,9	2 397,9
Итого финансовые активы	471 793,1	154 821,3	193 302,7	3 824,0	823 741,1
Резерв по активам Стадии 1	(0,1)	(5,9)	(241,9)	(45,3)	(293,2)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 361,9)	(2 361,9)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(0,1)	(5,9)	(241,9)	(2 407,5)	(2 655,4)
31 декабря 2019 г.					
Активы Стадии 1	466 100,5	60 424,1	179 313,4	721,4	706 559,4
Активы Стадии 2	-	-	-	358,3	358,3
Активы Стадии 3	-	-	-	2 396,4	2 396,4
Итого финансовые активы	466 100,5	60 424,1	179 313,4	3 476,1	709 314,1
Резерв по активам Стадии 1	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(6,2)	(227,3)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(39,7)	(39,7)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 396,4)	(2 396,4)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(2 442,3)	(2 663,4)



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2019 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2019 г.	968,0	4,3	34,6	1 006,9
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	2 706,4	-	-	2 706,4
Реклассификация в Стадию 2	(354,0)	354,0	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(2 599,0)	-	2 599,0	-
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	721,4	358,3	2 396,4	3 476,1
Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.	(6,2)	(39,7)	(2 396,4)	(2 442,3)
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сумма резерва на 1 января 2019 г.	49,4	0,5	34,6	84,5
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	23,4	-	(23,4)	-
Реклассификация в Стадию 2	(3,1)	3,1	-	-
Реклассификация в Стадию 3	(22,5)	-	22,5	-
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(41,0)	36,1	2 599,9	2 595,0
Списания	-	-	(237,2)	(237,2)
Сумма резерва на 31 декабря 2019 г.	6,2	39,7	2 396,4	2 442,3



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2020 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 г.	721,4	358,3	2 396,4	3 476,1
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	736,8	(354,4)	(25,6)	356,8
Списания	-	-	(8,9)	(8,9)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2020 г.	1 458,2	3,9	2 361,9	3 824,0
Сумма резерва на 31 декабря 2020 г.	(45,3)	(0,3)	(2 361,9)	(2 407,5)

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сумма резерва на 1 января 2020 г.	6,2	39,7	2 396,4	2 442,3
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	14,6	(33,4)	(25,6)	(44,3)
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	24,4	(6,0)	-	18,4
Списания	-	-	(8,9)	(8,9)
Сумма резерва на 31 декабря 2020 г.	45,3	0,3	2 361,9	2 407,5



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Налог на прибыль

Группа рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых Группа и ее дочерние компании осуществляют свою деятельность, и эти требования могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения. Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации к уплате юридическими лицами в указанной юрисдикции.

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц		
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	1,2	0,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	3,7	87,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	11,8	799,7
Инвестиции в ассоциированные компании	5,9	-
Основные средства и нематериальные активы	43,0	23,5
Прочие активы	721,3	711,0
Прочие обязательства	676,1	511,6
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,4	10,1
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	1 473,4	2 143,5
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	(116,6)	(4,6)
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	(879,2)	(6,1)
Основные средства и нематериальные активы	(2 564,9)	(2 785,9)
Прочие активы	(6,0)	(4,9)
Прочие обязательства	(1,6)	(1,5)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(3 568,3)	(2 803,0)
Отложенные налоговые активы	72,6	1 701,5
Отложенные налоговые обязательства	(2 167,5)	(2 361,0)

Налоговый эффект от вычитаемых временных разниц по прочим активам в основном представляет собой разницу от созданных резервов по прочим финансовым активам. Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены главным образом разнициами по созданным резервам по оплате труда и прочим начислениям.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Налог на прибыль (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы	1 701,5	125,1
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства	(2 361,0)	(3 821,4)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(10,8)	(839,0)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	(1 424,6)	3 878,2
Выбытие остатков по отложенному налогу на прибыль в составе активов, предназначенных для продажи	-	(2,4)
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы	72,6	1 701,5
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства	(2 167,5)	(2 361,0)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Прибыль до налога на прибыль	31 840,1	25 179,4
Налог по установленной ставке (20%)	6 368,0	5 035,9
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(337,4)	(321,0)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	256,9	262,3
Корректировки в отношении отложенного налога на прибыль предыдущих лет	379,2	-
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	2,9	1,6
Расходы по налогу на прибыль	6 669,6	4 978,8
Расход по текущему налогу на прибыль	5 242,1	8 855,4
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	2,9	1,6
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	1 424,9	(3 879,8)
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(0,3)	1,6
Расходы по налогу на прибыль	6 669,6	4 978,8



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	446 844,3	415 657,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	24 921,8	50 416,2
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	23,7	22,5
Наличные средства в кассе	3,3	4,3
Итого денежные средства и их эквиваленты	471 793,1	466 100,5
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(0,1)	(1,7)
Итого денежные средства и их эквиваленты	471 793,0	466 098,8
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	471 793,1	466 100,5
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи	-	6,8
Итого денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного отчета о движении денежных средств	471 793,1	466 107,3

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются остатки по операциям с шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2019 г.: восемь контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 447 392,1 млн руб. или 95% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 г.: 431 356,3 млн руб. или 93% от всех денежных средств и их эквивалентов).

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

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	18 312,0	13 418,5
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	412,9	67,5
Прочие корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	126,1	139,8
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1,2	69,6
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	18 852,2	13 695,4

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
31 декабря 2020 г.				
Валютные свопы	63 466,9	(63 605,3)	1,2	(139,6)
31 декабря 2019 г.				
Валютные свопы	70 945,1	(70 908,3)	69,6	(32,8)

По состоянию на 31 декабря 2020 года отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 139,6 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 29) (31 декабря 2019 г.: 32,8 млн руб.).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	60 566,5	7 789,3
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	49 436,2	48 445,5
Срочные депозиты в ЦБ РФ	40 004,6	-
Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах	4 777,4	4 189,1
Прочие займы выданные	36,0	-
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	0,6	0,2
Итого средства в финансовых организациях	154 821,3	60 424,1
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(5,9)	(0,1)
Итого средства в финансовых организациях	154 815,4	60 424,0

По состоянию на 31 декабря 2020 года у Группы имеются остатки по операциям с четырьмя контрагентами, которые превышают 10% от капитала (31 декабря 2019 г.: один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 129 442,7 млн руб. или 84% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019 г.: 38 399,8 млн руб. или 64% от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 60 493,5 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 60 190,2 млн руб.)

По состоянию на 31 декабря 2020 года межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N.V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранным ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиентам депозитария, в сумме 9 181,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 7 683,7 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных бумаг в сумме 9 181,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 7 683,7 млн руб.).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Сделки репо	4 047 661,8	3 259 579,2
Валютные операции	3 175,8	3 091,4
Итого финансовые активы и обязательства ЦК	4 050 837,6	3 262 670,6

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства центрального контрагента – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

По состоянию на 31 декабря 2020 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 4 549 077,2 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 3 771 234,9 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 годов ни один из данных активов не был просрочен.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок "овернайт". Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении раскрыта в Примечании 39.

19. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	83 130,0	85 834,1
Долговые ценные бумаги иностранных компаний российских групп	53 963,0	37 465,8
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	38 424,3	32 063,1
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	16 810,8	20 167,7
Облигации иностранных финансовых организаций	974,6	3 782,7
Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	193 302,7	179 313,4



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Всего
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2018 г.	219,8	5 865,9	7 075,0	47,0	-	13 207,7
1 января 2019 г. (с учетом эффекта МСФО 16)	219,8	5 865,9	7 075,0	47,0	269,0	13 476,7
Приобретения	-	-	405,7	49,9	15,6	471,2
Реклассифицировано	-	-	46,7	(46,7)	-	-
Выбытия	-	-	(119,2)	-	-	(119,2)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(10,1)	(60,4)	(14,2)	-	-	(84,7)
Курсовые разницы	(1,2)	(6,9)	(1,4)	-	-	(9,5)
31 декабря 2019 г.	208,5	5 798,6	7 392,6	50,2	284,6	13 734,5
Приобретения	-	-	866,4	4,0	1 019,6	1 890,0
Реклассифицировано	-	-	49,7	(49,7)	-	-
Выбытия	-	-	(236,0)	-	(266,9)	(502,9)
Модификация и переоценка	-	-	-	-	0,1	0,1
31 декабря 2020 г.	208,5	5 798,6	8 072,7	4,5	1 037,4	15 121,7
Накопленная амортизация						
31 декабря 2018 г.	-	1 571,6	5 662,2	-	-	7 233,8
Начисления за период	-	118,0	891,0	-	191,5	1 200,5
Выбытия	-	-	(117,9)	-	-	(117,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	-	(15,4)	(10,3)	-	-	(25,7)
Курсовые разницы	-	(1,6)	(1,2)	-	-	(2,8)
31 декабря 2019 г.	-	1 672,6	6 423,8	-	191,5	8 287,9
Начисления за период	-	116,4	612,7	-	147,4	876,5
Выбытия	-	-	(235,7)	-	(266,9)	(502,6)
31 декабря 2020 г.	-	1 789,0	6 800,8	-	72,0	8 661,8
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2019 г.	208,5	4 126,0	968,8	50,2	93,1	5 446,6
31 декабря 2020 г.	208,5	4 009,6	1 271,9	4,5	965,4	6 459,9

По состоянию на 31 декабря 2020 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 5 447,7 млн руб. (31 декабря 2019 года: 5 350,3 млн руб.). В июне 2020 года Группа продлила договор аренды офисных помещений на 10 лет. Продление договора было классифицировано в качестве аренды в соответствии с МСФО 16, и Группа признала актив в форме права пользования и обязательство по аренде на сумму 1 006 млн руб. Ставка привлечения дополнительных заемных средств - 8,81% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2020 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными зданиями и сооружениями на сумму 963,4 млн руб. и ИТ-оборудованием (мебель и оборудование) на сумму 2 млн руб (31 декабря 2019 года: 91,4 млн руб. и 1,7 млн руб.).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Основные средства (продолжение)

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	147,4	191,5
Процентные расходы по обязательствам по аренде	49,4	10,7
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	25,3	18,1
	222,1	220,3

21. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериаль- ные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость 31 декабря 2018 г.	5 872,1	19 606,7	777,2	26 256,0
Приобретения	773,0	-	959,4	1 732,4
Реклассификация	322,0	-	(322,0)	-
Выбытия	(49,6)	-	(0,3)	(49,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,7)	-	-	(1,7)
Курсовые разницы	(0,2)	-	-	(0,2)
31 декабря 2019 г.	6 915,6	19 606,7	1 414,3	27 936,6
Приобретения	1 527,0	-	843,8	2 370,8
Реклассификация	1 015,1	-	(1 015,1)	-
Выбытия	(19,8)	-	(0,5)	(20,3)
31 декабря 2020 г.	9 437,9	19 606,7	1 242,5	30 287,1
Накопленная амортизация и убытки от обесценения 31 декабря 2018 г.	2 365,6	6 286,1	-	8 651,7
Начисления за период	1 170,4	1 176,4	-	2 346,8
Выбытия	(49,6)	-	-	(49,6)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,2)	-	-	(1,2)
Курсовые разницы	(0,1)	-	-	(0,1)
31 декабря 2019 г.	3 485,1	7 462,5	-	10 947,6
Начисления за период	1 295,9	1 176,4	-	2 472,3
Выбытие	(1,4)	-	-	(1,4)
31 декабря 2020 г.	4 779,6	8 638,9	-	13 418,5
Остаточная балансовая стоимость 31 декабря 2019 г.	3 430,5	12 144,2	1 414,3	16 989,0
31 декабря 2020 г.	4 658,3	10 967,8	1 242,5	16 868,6

Клиентская база относится к профессиональным участникам рынка, приобретенным в рамках объединения бизнеса в 2011 году.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года гудвил Группы составил 15 971,4 млн руб.

Проверка гудвила на предмет обесценения

Проверка гудвила на предмет обесценения проводится минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Признанные убытки от обесценения не восстанавливаются.

Гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, распределяется между следующими подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП»):

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Итого
Гудвил	10 774,1	3 738,7	1 458,6	15 971,4

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 17-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 12,3%. При оценке ценности использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Для всех ПГДП присвоенные значения, относящиеся к краткосрочным и среднесрочным доходам, представляют собой внутренние прогнозы, основанные на внешних оценках реального роста ВВП в России (средний рост на 1,5%) и темпов инфляции в России (средний рост на 3,4%) за прогнозируемый период. Прогноз доходов также основывается на прогнозе оборота рынка и средней маржи, полученной в период непосредственно перед прогнозируемым периодом.

По результатам проведенной проверки гудвила на предмет обесценения Группой не выявлено обесценения ни для одного из ПГДП.

Оценка ценности использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2020 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности использования ПГДП снизится на 11,4% или повысится на 14,8%, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2019 г.: снизится на 10,8% или повысится на 13,7%).

23. Инвестиции в ассоциированные компании

23 июля 2020 года Московская биржа завершила сделку по приобретению 17% акций компании BierbaumPro AG, владеющей 100%-ной долей в компании NTPprogress, стоящей за разработкой собственной OTC FX-платформы NTPro. В ноябре 2020 года Группа увеличила свою долю в BierbaumPro AG, приобретя 7,9995% акций. Начиная с ноября 2020 года, эти инвестиции учитываются как инвестиции в ассоциированную компанию по методу долевого участия.

NTPprogress является основным активом BierbaumPro. Московская биржа также заключила соглашение, согласно которому биржа консолидирует до 100% акций BierbaumPro в течение трех лет. Окончательная цена за 100% капитала компании будет зависеть от операционных и финансовых результатов деятельности BierbaumPro.

31 декабря 2020 г.					
	Доля участия	Место ведения бизнеса	Страна регистрации	Вид деятельности	Сумма
BierbaumPro AG	24,99%	Швейцария	Швейцария	Финансовые технологии	329,0
Итого вложения в ассоциированные компании					329,0



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Активы, предназначенные для продажи

В марте 2019 года Наблюдательный совет одобрил план по продаже ETC. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2019 года Группа представила ETC как группу выбытия, предназначенную для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

В феврале 2020 года Группа уменьшила свою долю участия в ETC, продав 40,82% акций компании и, таким образом, передав контроль над данной дочерней компанией. Оставшаяся доля в размере 15% до августа 2020 года учитывалась как инвестиции в ассоциированную компанию. В августе 2020 года была осуществлена дополнительная продажа 5% доли, и Группа прекратила оказывать существенное влияние на ETC. Дальнейшая продажа 10% доли в ETC ожидается до конца 2024 года.

Ниже приведены основные классы активов и обязательств ETC, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	31 декабря 2019 г.
Активы, предназначенные для продажи	
Денежные средства и их эквиваленты	6,8
Средства в финансовых организациях	16,2
Основные средства	59,0
Нематериальные активы	0,5
Прочие активы	22,9
Итого активы, предназначенные для продажи	105,4
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	
Прочие обязательства	5,8
Итого обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.
Чистая прибыль от выбытия ETC	
Полученное вознаграждение	28,3
Выбывшие чистые активы	(54,8)
Неконтрольные доли участия	89,8
Накопленные курсовые разницы в отношении чистых активов дочерней компании, переклассифицированных из капитала в прибыль или убыток при утрате контроля над дочерней компанией	8,1
Чистая прибыль от выбытия	71,4

Прибыль от выбытия, произошедшего в феврале 2020 года, включена в строку "Прочие операционные доходы" консолидированного отчета о прибылях и убытках (Примечание 9).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. Прочие активы

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	3 824,0	3 476,1
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 13)	(2 407,5)	(2 442,3)
Итого прочие финансовые активы	1 416,5	1 033,8
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	797,2	447,9
Драгоценные металлы	255,1	3 134,3
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	202,5	24,8
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	88,3	46,9
Прочее	18,0	8,7
Итого прочие активы	2 777,6	4 696,4

26. Средства участников торгов

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Средства участников клиринга	548 847,5	450 993,4
Прочие текущие и расчетные счета	141 813,2	83 110,5
Обеспечение под стресс	15 387,3	19 006,2
Фонды покрытия рисков	5 812,7	5 476,2
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	5 032,4	7 336,3
Итого средства участников торгов	716 893,1	565 922,6

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками рынка (начальная маржа). Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 15, 17).

В качестве гарантийного обеспечения своих обязательств участники торгов также вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах «депо» участников торгов в НРД. Данные ценные бумаги не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.



26. Средства участников торгов (продолжение)

Обеспечение под стресс – это дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение на валютном, фондовом и срочном рынках. Обеспечение под стресс рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым Участниками клиринга с Центральным контрагентом на соответствующем рынке. Требования к внесению обеспечения под стресс возникают у участников клиринга, имеющих среднедневные позиции на рынке, отличающиеся в большую сторону от позиций остальных участников соответствующего рынка. НКЦ обязан уплачивать проценты участникам клиринга за право использования средств, внесенных в качестве обеспечения под стресс.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным Советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 15, 17).

27. Привлеченные банковские кредиты «овернайт»

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	-	49 229,1
Итого привлеченные банковские кредиты «овернайт»	-	49 229,1

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10% от капитала. Совокупный размер этих остатков составлял 31 741,4 млн руб. или 64% от всех привлеченных банковских кредитов «овернайт» по состоянию на 31 декабря 2019 года.

28. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам включает дивиденды, купонный доход и иные выплаты, причитающиеся депонентам, по ценным бумагам, полученным Группой от эмитентов ценных бумаг в рамках осуществления депозитарной деятельности.

Срок перечисления дивидендов и купонного дохода составляет от одного до трех дней. Дивиденды и купонный доход и иные выплаты по ценным бумагам отражаются по их договорной стоимости.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Прочие обязательства

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по аренде	985,5	86,6
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	649,9	720,6
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	424,2	337,2
Обязательства по производным финансовым инструментам	139,6	32,8
Обязательства по выплате дивидендов	1,1	0,3
Итого прочие финансовые обязательства	2 200,3	1 177,5
Прочие нефинансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	2 086,0	1 723,2
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	594,1	435,5
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	422,3	170,8
Авансы полученные	387,6	258,0
Резерв (Прим. 12)	14,4	31,7
Итого прочие обязательства	5 704,7	3 796,7

Ниже представлено изменение резерва:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Резерв на начало периода	31,7	218,3
Чистое (восстановление)/создание за период (Прим. 9, 12)	(17,3)	31,7
Восстановление резерва по судебным искам (Прим. 9)	-	(218,3)
Резерв на конец периода	14,4	31,7

Ниже представлено движение обязательств по выплате вознаграждения персоналу:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Резервы на начало периода	1 723,2	1 579,5
Чистое создание за период	1 957,3	1 614,4
Вознаграждения персоналу выплаченные	(1 594,5)	(1 470,7)
Резервы на конец периода	2 086,0	1 723,2



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Прочие обязательства (продолжение)

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Анализ сроков погашения обязательств по аренде		
Менее года	157,2	80,7
От одного до двух лет	155,9	3,6
От двух до трёх лет	152,0	3,6
От трёх до четырёх лет	149,7	0,6
От четырёх до пяти лет	149,7	-
Более 5 лет	664,0	-
За вычетом: неполученных процентов	(442,9)	(1,9)
Обязательства по аренде	985,5	86,6

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в консолидированном отчете Группы о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

	1 января 2019 года	269,0
Движение денежных средств от финансовой деятельности		(209,0)
Новые договоры аренды		15,6
Прочие изменения		11,0
31 декабря 2019 года		86,6
Движение денежных средств от финансовой деятельности		(178,0)
Переоценка		0,1
Новые договоры аренды		1 019,6
Прочие изменения		57,2
31 декабря 2020 года		985,5



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

30. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал Московской Биржи представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая:

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2018 г.	2 276 401 458	(26 014 430)
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	3 459 488
31 декабря 2019 г.	2 276 401 458	(22 131 768)
Передача собственных акций	-	7 000
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	3 573 530
31 декабря 2020 г.	2 276 401 458	(18 551 238)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа передала работникам 3 573 530 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2019 г.: 3 882 662 собственных выкупленных акций) (Примечание 11).

31. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, Группа объявила и выплатила владельцам материнской компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в размере 17 899,4 млн руб. Сумма дивидендов на акцию составила 7,94 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: в размере 17 377,2 млн руб., сумма дивидендов на акцию 7,70 руб.).

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее фондов, информация о которых отражена в официальной финансовой отчетности членов Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства, а также фонды НКЦ, относящиеся к деятельности ЦК, необходимые в соответствии с требованиями ЦБ.

32. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли за период, приходящейся на акционеров Группы, и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, и представлен ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	25 158,0	20 189,0
Средневзвешенное количество акций	2 254 888 346	2 253 209 254
Влияние разводняющих опционов на акции	3 907 080	1 075 924
Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом эффекта разводнения	2 258 795 426	2 254 285 178
Базовая прибыль на акцию, руб.	11,16	8,96
Разводненная прибыль на акцию, руб.	11,14	8,96



33. Условные и договорные обязательства

Судебные иски – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство Группы считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Группа не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа распустила ранее созданный резерв на потенциальные убытки по судебным искам (Примечание 9, Примечание 29).

Товары на ответственном хранении

Действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2020 года Группа имела 1 334 тонн сахара и 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2019 года: 3 800 тонны сахара и 5,1 тонн зерна). Группа принимает на себя операционные риски, связанные с этой деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Фидуциарная деятельность – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 93 607 млрд штук и 101 739 млрд штук соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Налогообложение – Существенная часть деятельности Группы осуществляется в Российской Федерации. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям. Интерпретация данного законодательства Руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

На 31 декабря 2020 года Руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Операции со связанными сторонами

Операции между компаниями Группы были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена далее.

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного Совета. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочные вознаграждения, а также расходы по договорам на приобретение долевых инструментов.

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Прочие обязательства	385,7	403,9
Договоры на приобретение долевых инструментов	88,4	169,8

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	660,0	565,9
Долгосрочные вознаграждения работникам	89,9	90,1
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	45,1	22,3
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	795,0	678,3

(б) Операции с ассоциированными компаниями

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие операции с ассоциированной компанией:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Инвестиции в ассоциированные компании	329,0	-

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие операции с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Процентные и прочие финансовые доходы	0,5	-
Восстановление резерва под ОКУ	15,6	-



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2020 года Российская Федерация обладает значительным влиянием на деятельность Московской Биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п.26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2020 и 2019 годов и год, закончившийся 31 декабря 2020 и 2019 годов:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	89 784,7	132 337,4
Средства в финансовых организациях	82 931,7	105,6
Финансовые активы центрального контрагента	1 339 890,2	947 805,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	131 410,7	116 345,6
Прочие активы	767,4	427,4
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Средства участников торгов	297 165,6	244 708,6
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	-	42 343,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 448 407,4	1 852 415,6
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	12 699,4	9 354,8
Прочие обязательства	158,1	97,6

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Комиссионные доходы	13 123,1	9 264,4
Процентные и прочие финансовые доходы	8 886,0	8 389,2
Процентные расходы	(431,7)	(2 601,3)
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(197,9)	1 191,7
Прочие операционные доходы	16,5	11,0
Общие и административные расходы	(214,8)	(228,9)

Группа уточнила свой подход к представлению операций с компаниями, связанными с государством и представила объемы сделок и основания для их заключения следующим образом: за год, закончившийся 31 декабря 2020 года Группа приобрела ценные бумаги компаний, связанных с государством, на 62 684,4 млн руб. и продала на 3 541,2 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 51 532,5 млн руб. и 47 909,3 млн руб. соответственно).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

35. Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

Валютные форвардные контракты оцениваются на основании наблюдаемых курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов.

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется с помощью рыночного подхода, с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2020 и 2019 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2020 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	18 312,0	1,2	539,0	18 852,2
Финансовые требования и обязательства ЦК (валютные операции)	3 175,8	-	-	3 175,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	183 063,2	10 239,5	-	193 302,7
Производные финансовые обязательства	-	(139,6)	-	(139,6)

	31 декабря 2019 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	13 418,5	69,6	207,3	13 695,4
Финансовые требования и обязательства ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	-	3 091,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	171 028,0	8 285,4	-	179 313,4
Производные финансовые обязательства	-	(32,8)	-	(32,8)

Справедливая стоимость денежных средств их эквивалентов, средств в финансовых организациях, прочих финансовых активов, средств участников торгов и прочих финансовых обязательств относится по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

35. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочности.

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

В отношении активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии, и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Переводы между уровнем 2 и уровнем 1 (между уровнем 1 и уровнем 2) произошли ввиду того, что рынки определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.
Между уровнем 1 и уровнем 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	4 889,4	1 706,7
Между уровнем 2 и уровнем 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	4 205,9	5 031,1

Изменение справедливой стоимости финансовых активов Уровня 3

В 2020 году при первоначальном признании долевых ценных бумаг в составе финансовых активов, оцениваемых по ССЧОПУ, Группа не признала доход в размере 96,4 млн руб. от разницы, которая возникла между справедливой стоимостью этого финансового актива и ценой соответствующей сделки, поскольку справедливая стоимость не была подтверждена исходными данными, относящимися к Уровню 1 или Уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Эта разница будет признана в составе прибыли или убытка при появлении наблюдаемых исходных данных для целей оценки справедливой стоимости.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов Уровня 3 представлено следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ
	Некотируемые долевые ценные бумаги
31 декабря 2018 г.	133,0
Итого (расходы) / доходы, отраженные в прибыли или убытках	(1,0)
Приобретения	86,0
Погашения	(6,6)
Реклассификация в категорию активов, предназначенных для продажи	(4,1)
31 декабря 2019 г.	207,3
Итого доходы / (расходы), отраженные в прибыли или убытках	41,5
Приобретения	597,6
Признание финансового актива, оцениваемого по ССЧОПУ в связи с передачей контроля над дочерним предприятием (Прим. 24)	21,6
Реклассификацию в категорию инвестиций в ассоциированные компании	(329,0)
31 декабря 2020 г.	539,0



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

36. Управление капиталом

Политика Группы заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Наблюдательный Совет осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых Группой как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия. Наблюдательный Совет также следит за уровнем дивидендов, подлежащих выплате держателям обыкновенных акций.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным Советом в рамках утверждения годовых бюджетов.

Компании Группы, являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций, НРД и НКЦ, также должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1) выше предписанного минимального уровня, который составляет 12% для НРД и 100% для НКЦ как центрального контрагента.

Московская Биржа и НТБ должны поддерживать норматив достаточности собственных средств выше предписанного минимального уровня в 100%.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
	Московская биржа	51 315,1	46 344,3	100,0	100,0	330,96
НКЦ	73 302,6	70 580,6	300,0	300,0	148,35	164,70
НРД	12 337,9	9 767,8	4 000,0	4 000,0	27,90	31,82
НТБ	224,1	197,3	100,0	100,0	261,62	326,78

Компании Группы в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала в течение 2020 и 2019 гг.

37. Операционные сегменты

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент «**Торговые сервисы**» включает в себя услуги Группы по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.



37. Операционные сегменты (продолжение)

На **валютном рынке** Московской Биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), турецкой лирой (TRY), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На **денежном рынке** Московская Биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На **фондовом рынке** Московской Биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На **срочном рынке** Московской Биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российские и иностранные акции, облигации федерального займа и еврооблигации Россия-30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и сахар, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

Операционный сегмент **«Клиринг»** включает преимущественно клиринговые услуги, предоставляемые центральным контрагентом, и прочие клиринговые услуги.

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг. ЦК гарантирует исполнение обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения своих обязательств другими участниками рынка.

Операционный сегмент **«Депозитарий»** включают в себя расчетные и депозитарные услуги, оказываемые участникам на биржевом и внебиржевом рынках, услуги по регистрации внебиржевых сделок (услуги репозитария), услуги по управлению обеспечением и информационные услуги.

Операционный сегмент **«Прочие»**: сегмент включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, технологических сервисов участникам рынка, услуг листинга, а также неаллоцируемые на другие сегменты доходы и расходы.

Технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

Менее 1% доходов Группы от внешних клиентов получены за пределами территории Российской Федерации. Менее 1% внеоборотных активов Группы расположены за пределами территории Российской Федерации.

Группа не имеет доходов от операций с одним внешним клиентом, которые составили бы 10% и более от доходов Группы.

Финансовые результаты операционных сегментов определяются до расходов по налогу на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется по операционным сегментам.

Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

37. Операционные сегменты (продолжение)

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозита- рий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	12 567,0	12 885,8	6 820,0	1 995,4	34 268,2
Чистые процентные и прочие финансовые доходы*	3 461,4	9 302,0	1 395,3	-	14 158,7
Прочие операционные доходы	-	-	-	164,1	164,1
Итого доходы	16 028,4	22 187,8	8 215,3	2 159,5	48 591,0
Расходы					
Расходы на персонал	(3 935,0)	(1 416,5)	(2 304,8)	(803,0)	(8 459,3)
Общие и административные расходы, <i>Вкл. амортизационные отчисления</i>	(3 966,8)	(1 144,4)	(2 529,3)	(650,2)	(8 290,7)
	<i>(1 566,5)</i>	<i>(529,5)</i>	<i>(1 096,7)</i>	<i>(156,1)</i>	<i>(3 348,8)</i>
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(7 901,8)	(2 560,9)	(4 834,1)	(1 453,2)	(16 750,0)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	8 126,6	19 626,9	3 381,2	706,3	31 841,0
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	0,6	(1,6)	-	0,1	(0,9)
Итого прибыль до налогообложения	8 127,2	19 625,3	3 381,2	706,4	31 840,1

* включая чистый финансовый результат по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

37. Операционные сегменты (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	9 559,1	9 498,6	5 443,4	1 680,3	26 181,4
Чистые процентные и прочие финансовые доходы**	5 305,6	9 302,6	2 104,8	-	16 713,0
Прочие операционные доходы	-	-	-	335,1	335,1
Итого доходы	14 864,7	18 801,2	7 548,2	2 015,4	43 229,5
Расходы					
Расходы на персонал	(3 335,0)	(1 122,7)	(2 085,9)	(570,3)	(7 113,9)
Общие и административные расходы, <i>Вкл. амортизационные отчисления</i>	(4 279,3)	(1 164,6)	(2 265,8)	(611,7)	(8 321,4)
Итого расходы без учета прочих операционных расходов	(7 614,3)	(2 287,3)	(4 351,7)	(1 182,0)	(15 435,3)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	7 250,4	16 513,9	3 196,5	833,4	27 794,2
Прочие операционные расходы и чистый резерв под ожидаемые кредитные убытки	(286,8)	(2 330,0)	2,0	-	(2 614,8)
Итого прибыль до налогообложения	6 963,6	14 183,9	3 198,5	833,4	25 179,4

** включая чистый финансовый результат по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

38. Политика управления рисками

Управление рисками является неотъемлемой частью деятельности Группы. Группа «Московская биржа» различает следующие значительные риски: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск, операционный риск. Основные задачи управления рисками: выявление источников риска, измерение уровней риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля рисков, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

В рамках системы управления рисками Группы в отчетном периоде можно отметить следующие изменения:

- В НКЦ доработана Методика установления предельных лимитов хранения товаров в части совершенствования лимитирования базисов с целью минимизации кастодиального риска;
- обновлены контрольные показатели риск-аппетита НКЦ с учетом показателей риск-аппетита Группы Московская Биржа и реализовавших в отчетном периоде событий.



38. Политика управления рисками (продолжение)

Описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска приведено ниже.

Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

Цель управления кредитным риском заключается в своевременном выявлении и эффективной оценке уровня риска, необходимого для обеспечения устойчивого роста согласно стратегии развития Группы.

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

- внедрение системного и усовершенствованного подхода к оптимизации структуры активов для ограничения уровня кредитного риска;
- совершенствование конкурентных преимуществ Группы путем применения более точных механизмов управления кредитным риском;
- поддержание стабильности при введении новых сложных продуктов и услуг.

Группа осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая ограничения для контрагентов и групп связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, анализа макроэкономических условий деятельности контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого кредитного риска.

Лимиты кредитных рисков утверждаются уполномоченными органами. Лимиты кредитных рисков регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, Группа постоянно контролирует концентрацию кредитного риска в соответствии с применимыми регулятивными требованиями.

Для снижения кредитного риска Группа применяет конкретные требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принятого Группой обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и наличные вклады в рублях и иностранных валютах. Удовлетворяющие критериям типы обеспечения зависят от рынка и от типа риска. Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру дефолтов, соответствующую высочайшим международным стандартам и состоящую из различных линий защиты, применимых в случае невыполнения обязательств участником клиринговых операций.

Как объяснялось в Примечании 2, Группа ведет мониторинг всех финансовых активов, которые подпадают под требования в отношении обесценения, на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания. В случае выявления значительного повышения кредитного риска Группа рассчитывает величину оценочного резерва на основании величины кредитных убытков, ожидаемых в течение всего срока кредитования, а не только последующих 12 месяцев.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных финансовых или трудовых затрат. Начиная с 1 января 2020 Группа использует котировки кривых CDS для оценки OKY. Группа определила и задокументировала основной фактор кредитного риска и кредитных убытков – CDS России.

Группа провела анализ чувствительности, рассмотрев, как изменятся ожидаемые кредитные убытки по основным портфелям при изменении ключевых допущений, используемых для расчета изменений ожидаемых кредитных убытков, на определенное количество процентов.



38. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен общий объем ожидаемых кредитных убытков в расчете на один портфель по состоянию на 31 декабря 2020 года для ситуации, когда допущения, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, остаются в рамках прогноза (сумма, представленная в отчете о финансовом положении), а также для ситуации, когда числовые показатели в ключевом используемом допущении увеличатся/уменьшатся на 10 % (параллельный сдвиг кривой CDS).

	В рамках прогноза	Совокупная величина ОКУ
	-10%	2 637,1
CDS of Russia	-	2 655,4
	10%	2 673,7

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

Подверженность максимальному кредитному риску

Максимальная подверженность Группы кредитному риску равна балансовой стоимости активов, в отношении которых возникает кредитный риск.

По состоянию на 31 декабря 2020 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 2 365,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 2 754,7 млн руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Подверженность максимальному кредитному риску (продолжение)

В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевых инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	Итого
31 декабря 2020 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	291 118,9	83 901,1	72 765,7	22 719,3	1 284,7	471 789,7
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	-	0,5	10 804,0	7 508,7	-	18 313,2
Средства в финансовых организациях	9 215,8	143,3	82 763,7	57 879,2	36,0	150 038,0
Финансовые активы ЦК	-	-	562 414,3	1 509 083,1	1 979 340,2	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	336,1	156 257,3	34 526,7	2 182,6	193 302,7
Прочие финансовые активы	100,5	2,3	534,1	249,6	530,0	1 416,5
31 декабря 2019 г.						
Денежные средства и их эквиваленты	242 215,1	80 797,9	116 767,8	24 745,1	1 568,6	466 094,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	15,1	22,3	13 430,7	-	20,0	13 488,1
Средства в финансовых организациях	7 683,7	-	1,0	38 504,3	10 045,9	56 234,9
Финансовые активы ЦК	-	-	467 000,9	1 363 523,5	1 432 146,2	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	1 469,0	147 910,8	27 135,0	2 798,6	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	23,0	-	23,0
Прочие финансовые активы	32,6	0,2	277,3	199,7	524,0	1 033,8



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Географическая концентрация

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2020 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	31 245,9	440 292,3	254,8	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	126,8	18 326,5	398,9	18 852,2
Средства в финансовых организациях	140 642,9	9 359,1	36,0	150 038,0
Финансовые активы ЦК	4 050 828,6	-	9,0	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	138 786,7	53 963,0	553,0	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	-	329,0	-	329,0
Прочие финансовые активы	1 237,2	173,6	5,7	1 416,5
Итого финансовые активы	4 362 868,1	522 443,5	1 257,4	4 886 569,0
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства участников торгов	688 814,8	13 848,6	9 197,3	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	4 050 827,0	-	10,6	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 487,5	672,2	529,5	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	1 765,0	430,4	4,9	2 200,3
Итого финансовые обязательства	4 755 894,3	14 951,2	9 742,3	4 780 587,8

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2019 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	63 161,7	402 644,1	293,0	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	173,4	13 466,0	56,0	13 695,4
Средства в финансовых организациях	48 551,2	7 683,7	-	56 234,9
Финансовые активы ЦК	3 262 656,3	-	14,3	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	138 064,9	37 465,8	3 782,7	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	-	23,0	23,0
Прочие финансовые активы	909,8	116,1	7,9	1 033,8
Итого финансовые активы	3 513 517,3	461 375,7	4 176,9	3 979 069,9
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства участников торгов	545 815,5	10 547,0	2 223,8	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	3 262 670,6	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 184,0	380,5	149,6	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	5,8	5,8
Прочие финансовые обязательства	844,7	327,7	5,1	1 177,5
Итого финансовые обязательства	3 869 743,9	11 255,8	2 384,3	3 883 384,0



38. Политика управления рисками (продолжение)

Географическая концентрация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2020 года, остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- Денежные средства и их эквиваленты в сумме 64 419,8 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 58 010,3 млн руб.);
- Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ, в сумме 18 312,0 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 1 896,6 млн руб.);
- Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, в сумме 53 963,0 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 10 928,3 млн руб.);
- Средства участников торгов в сумме 13 049,9 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 660,7 млн руб.);
- Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 93,7 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 1,5 млн руб.).

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности Группы выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации.

Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – проводятся анализ и оценка потенциальной ликвидности (GAP-анализ);
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствий риска того, что непредвиденные будущие события могут потребовать большего объема ресурсов, чем выделяется для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя такие процедуры, как: прогнозирование и мониторинг потока платежей и коэффициентов ликвидности; планирование мер по восстановлению требуемого уровня ликвидности с учетом неблагоприятных и кризисных ситуаций; обеспечение оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой с учетом сроков погашения источников финансирования и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности Группы и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у Группы дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

На случай возможного дефицита ликвидности Группа использует следующие инструменты: овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардные и межбанковские кредиты, операции прямого РЕПО и валютные свопы.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Нижеприведенная презентация основана на информации, предоставленной ключевому управленческому персоналу Группы для внутренних целей.

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2020 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	471 793,0	-	-	-	-	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1,2	-	5 054,8	13 257,2	539,0	18 852,2
Средства в финансовых организациях	82 941,0	34 221,5	23 657,7	36,0	9 181,8	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	-	-	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	135 744,9	5 420,8	5 436,7	46 700,3	-	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	329,0	329,0
Прочие финансовые активы	1 124,5	292,0	-	-	-	1 416,5
Итого финансовые активы	4 034 584,7	622 545,8	159 395,2	59 993,5	10 049,8	4 886 569,0
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	702 678,9	-	-	-	9 181,8	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 342 980,1	582 611,5	125 246,0	-	-	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	15 689,2	-	-	-	-	15 689,2
Прочие финансовые обязательства	665,8	204,2	422,6	907,7	-	2 200,3
Итого финансовые обязательства	4 062 014,0	582 815,7	125 668,6	907,7	9 181,8	4 780 587,8
Разрыв ликвидности	(27 429,3)	39 730,1	33 726,6	59 085,8	868,0	
Совокупный разрыв ликвидности	(27 429,3)	12 300,8	46 027,4	105 113,2	105 981,2	



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2019 г.						
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	466 098,8	-	-	-	-	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	69,6	-	7 268,2	6 150,3	207,3	13 695,4
Средства в финансовых организациях	10 131,1	-	38 420,1	-	7 683,7	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 835 616,8	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	126 144,4	577,4	11 536,4	41 055,2	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	23,0	-	-	-	-	23,0
Прочие финансовые активы	727,7	306,1	-	-	-	1 033,8
Итого финансовые активы	3 438 811,4	382 722,8	102 439,2	47 205,5	7 891,0	3 979 069,9
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	550 902,6	-	-	-	7 683,7	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 835 616,8	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 714,1	-	-	-	-	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8	-	-	-	-	5,8
Прочие финансовые обязательства	643,4	233,3	268,8	32,0	-	1 177,5
Итого финансовые обязательства	3 448 111,8	382 073,2	45 483,3	32,0	7 683,7	3 883 384,0
Разрыв ликвидности	(9 300,4)	649,6	56 955,9	47 173,5	207,3	
Совокупный разрыв ликвидности	(9 300,4)	(8 656,8)	48 305,1	95 478,6	95 685,9	

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше.

Группа представляет ценные бумаги, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.



38. Политика управления рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/реструктуризации позиций. Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

На финансовые результаты Группы влияют изменения в ее финансовом состоянии и денежных потоках в результате колебаний действующих уровней рыночных процентных ставок. Процентная маржа может увеличиваться, уменьшаться или приводить к убыткам в результате неожиданных изменений.

Руководство соответствующих компаний Группы отвечает за управление активами и обязательствами на уровне отдельных компаний Группы.

За управление процентным риском в рамках отдельных юридических лиц Группы и на уровне Группы отвечают уполномоченные функциональные подразделения.

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую рыночную стоимость финансовых инструментов Группа проводит периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть вызваны негативными изменениями рыночных условий. Подразделение по управлению рисками проводит периодический контроль текущих финансовых результатов Группы и ее юридических лиц, оценивает чувствительность влияния процентного риска на справедливую рыночную стоимость портфеля и доход.

Большая часть операций Группы представлена инструментами с фиксированной доходностью, следовательно, даты погашения по договору также являются датами изменения процентных ставок.

Воздействие изменения справедливой рыночной стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	(540,8)	(6 434,3)	(252,1)	(5 901,9)
Падение ставок на 150 б.п.	378,0	6 830,6	260,0	6 114,2

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с колебаниями валютных курсов. Финансовое состояние и денежные потоки Группы подвергаются влиянию таких колебаний. Основным источником валютного риска являются открытые валютные позиции.

НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка. ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования; механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа, особый механизм сделок своп.

В ходе клиринга НКЦ определяет валютный риск, возникающий в результате волатильности валютных пар. В этом отношении, с целью управления рыночным риском, НКЦ контролирует условия, существующие на внутренних и внешних валютных рынках, устанавливает лимиты колебаний внутридневных ставок в рамках торговых сессий в соответствии с текущими рыночными условиями.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2020 г.					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	26 033,2	174 308,8	240 555,3	30 895,7	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	126,1	18 312,0	14,0	398,9	18 851,0
Средства в финансовых организациях	92 156,7	57 875,0	6,3	-	150 038,0
Финансовые активы ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	-	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	118 491,9	44 974,0	29 836,8	-	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании	329,0	-	-	-	329,0
Прочие финансовые активы	1 294,4	120,4	0,3	1,4	1 416,5
Итого финансовые активы	3 491 698,2	940 416,9	423 156,7	31 296,0	4 886 567,8
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	117 669,0	356 684,0	206 630,3	30 877,4	711 860,7
Финансовые обязательства ЦК	3 253 266,9	644 826,7	152 744,0	-	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 586,5	1 101,9	0,2	0,6	15 689,2
Прочие обязательства	1 916,3	50,3	191,4	42,3	2 200,3
Итого финансовые обязательства	3 387 438,7	1 002 662,9	359 565,9	30 920,3	4 780 587,8
Позиция по ПФИ	103,7	63 234,8	(63 485,3)	8,4	(138,4)
Открытая позиция	104 363,2	988,8	105,5	384,1	



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2019 г.					
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	50 876,4	59 559,0	349 864,6	5 798,8	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	141,2	13 418,5	10,1	56,0	13 625,8
Средства в финансовых организациях	990,8	55 241,7	2,4	-	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	116 349,7	37 445,0	25 518,7	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	-	1,0	-	22,0	23,0
Прочие финансовые активы	959,8	71,4	1,5	1,1	1 033,8
Итого финансовые активы	2 776 315,1	766 066,4	430 740,9	5 877,9	3 979 000,3
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	67 455,2	134 241,0	351 053,1	5 837,0	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	23 704,1	25 525,0	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 606 997,2	600 329,8	55 343,6	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 266,2	400,1	-	47,8	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	-	-	-	5,8	5,8
Прочие обязательства	847,2	143,4	185,0	1,9	1 177,5
Итого финансовые обязательства	2 710 269,9	760 639,9	406 581,7	5 892,5	3 883 384,0
Позиция по ПФИ	28 916,6	(4 988,9)	(23 999,5)	108,6	36,8
Открытая позиция	94 961,8	437,6	159,7	94,0	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	60,9474	67,8162	61,7164	68,4065
Максимальный	80,8815	93,7570	67,1920	77,2105
Средний	72,3230	82,8358	64,6184	72,3187
На конец года	73,8757	90,6824	61,9057	68,3406



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

38. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Помимо прогнозирования и анализа активов и обязательств в разрезе валют, Группа анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Группа проанализировала изменения курса доллара США и евро по отношению к рублю в течение 2020 и 2019 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Изменение курса рубля к доллару	20%	20%
Изменение курса рубля к евро	20%	20%

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2020 и 2019 года, и капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 года приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	20%	20%	20%	20%
Рост курса рубля	(158,2)	(16,9)	(70,0)	(25,6)
Снижение курса рубля	158,2	16,9	70,0	25,6

Операционный риск

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами (кроме кредитного, рыночного риска и риска ликвидности), в том числе, возникающих в результате нормативно-правовых требований и общепринятых стандартов корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного Совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

Идентификация и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности. Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском.

Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.



38. Политика управления рисками (продолжение)

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- Регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на соответствие актуальным требованиям;
- Установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- Анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- Обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- Мониторинг законодательства;
- Взаимодействие с регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- Определение регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- Анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Крупным источником репутационного риска является реализация операционного риска, в частности, когда он становится публичным. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

39. Взаимозачет финансовых инструментов

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов по валютным операциям ЦК проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32.

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 38. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое дает при определенных условиях (например, в случае дефолта) Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

39. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

В таблицах ниже представлены финансовые активы и обязательства, по которым был произведен взаимозачет в отчете о финансовом положении, а также последствия клиринговых соглашений, которые не приводят к взаимозачету в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2020 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	49 436,2	-	49 436,2	(49 436,2)	-	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	4 047 661,8	-	4 047 661,8	(4 047 661,8)	-	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 175,8	-	3 175,8	(2 660,0)	(515,8)	-
Производные финансовые инструменты - активы	1,2	-	1,2	(0,5)	-	0,7
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(4 047 661,8)	(4 047 661,8)	4 047 661,8	-	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	-	(3 175,8)	(3 175,8)	2 660,0	515,8	-
Производные финансовые инструменты - обязательства	-	(139,6)	(139,6)	0,5	138,7	(0,4)



Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

39. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2019 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 445,5	-	48 445,5	(48 445,5)	-	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 259 579,2	-	3 259 579,2	(3 259 579,2)	-	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 091,4	-	3 091,4	(1 026,7)	(2 064,7)	-
Производные финансовые инструменты - активы	69,6	-	69,6	-	(0,6)	69,0
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 259 579,2)	(3 259 579,2)	3 259 579,2	-	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	-	(3 091,4)	(3 091,4)	1 026,7	2 064,7	-
Производные финансовые инструменты - обязательства	-	(32,8)	(32,8)	-	-	(32,8)