

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**

Содержание

	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе	11
Консолидированный отчет о финансовом положении	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	15
Избранные пояснительные примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Организация	16
2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики	18
3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках	40
4. Изменения в составе Группы	43
5. Комиссионные доходы	45
6. Процентные доходы	46
7. Процентные расходы	46
8. Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	46
9. Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	47
10. Общие и административные расходы	47
11. Расходы на персонал	48
12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	50
13. Налог на прибыль	54
14. Денежные средства и их эквиваленты	56
15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	57
16. Средства в финансовых организациях	57
17. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	58
18. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	58
19. Основные средства	59
20. Нематериальные активы	60
21. Гудвил	60
22. Прочие активы	62
23. Средства участников торгов	63
24. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	64
25. Прочие обязательства	64
26. Уставный капитал и эмиссионный доход	65
27. Нераспределенная прибыль	66
28. Прибыль на акцию	66
29. Операционные сегменты	66
30. Условные и договорные обязательства	69
31. Операции со связанными сторонами	69
32. Оценка справедливой стоимости	71
33. Управление капиталом	75
34. Политика управления рисками	76
35. Взаимозачет финансовых инструментов	88
36. События после отчетной даты	90

Аудиторское заключение независимого аудитора

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

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

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

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

Оценка обесценения гудвилла и нематериальных активов

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

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

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

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

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

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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание комиссионных и процентных доходов

Комиссионные и процентные доходы являются самыми существенными статьями отчета о прибылях и убытках Группы.

Процесс признания комиссионных и процентных доходов тесно взаимосвязан с корректным функционированием основных ИТ-систем Группы, характеризующихся высоким уровнем сложности. Комиссионные и процентные доходы признаются на основании автоматизированной обработки информации и существует риск технических сбоев, в том числе, риск того, что автоматизированные процедуры учета и связанные с ними ручные процедуры контроля разработаны или функционируют ненадлежащим образом. Функционирование ИТ-систем Группы в значительной степени зависит от надежности соответствующих информационных систем, а также от наличия эффективных процедур контроля. Соответственно, мы отнесли вопрос признания комиссионных и процентных доходов к ключевым вопросам аудита.

Информация о комиссионных и процентных доходах раскрыта в Примечании 5 и в Примечании 6 консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в составе Группы

Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в связи с тем, что в 2021 году Группа приобрела контрольные доли участия в компаниях и сделала ряд существенных суждений в отношении оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

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

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

Наше внимание было сосредоточено на наиболее значимых ИТ-системах: на торговом-клиринговых системах и на учетной системе.

Мы протестировали дизайн и операционную эффективность общих процедур контроля над ИТ, а также ряда прикладных автоматизированных средств контроля в значимых ИТ системах, которые поддерживают и автоматизируют процессы бухгалтерского учета и подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Для данных ИТ систем мы получили понимание ключевых процедур контроля ИТ, а также протестировали их операционную эффективность, 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 консолидированной финансовой отчетности;
- ▶ контроль за передачей данных, который обеспечивает сохранность и полноту данных, передаваемых как в учетную систему, так и из нее.

Мы изучили учетную политику Группы в части объединения бизнеса. Мы проанализировали суждения и методики, применяемые в рамках оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компаний на дату приобретения, уделив особое внимание оценке первоначальной стоимости гудвилла и нематериальных активов.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Информация об изменениях в составе Группы раскрыта в Примечании 4 консолидированной финансовой отчетности Группы.	<p>Мы привлекли экспертов в области оценки бизнеса для оказания нам содействия в части анализа расчетов, допущений и суждений руководства, в рамках оценки справедливой стоимости нематериальных активов, таких как программное обеспечение и клиентская база на дату приобретения.</p> <p>Мы провели анализ чувствительности по ключевым допущениям (прогнозы денежных потоков, ставки дисконтирования, терминальная стоимость) расчетных моделей и проанализировали ключевые допущения, оказывающие наиболее существенное влияние на итоговую оценку справедливой стоимости нематериальных активов.</p> <p>Наши аудиторские процедуры также включали в себя сбор и анализ бухгалтерских данных консолидируемых компаний, используемых при оценке справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств компаний на дату приобретения.</p> <p>Мы проанализировали раскрытие информации о об изменениях в составе Группы в консолидированной финансовой отчетности Группы.</p>

Прочие сведения

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

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

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

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



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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



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

4 марта 2022 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 16 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, пер. Большой Кисловский, д. 13.

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**
(в миллионах российских рублей)

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



Председатель Правления
Денисов Ю.О.

4 марта 2022 года
г. Москва



Член Правления – Финансовый директор
Селюк А.Ю.

4 марта 2022 года
г. Москва

**Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года
(в миллионах российских рублей)**

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

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

**Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2021 года**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14	471 283,4	471 793,0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	15 639,1	18 852,2
Средства в финансовых организациях	16	102 970,6	154 815,4
Финансовые активы центрального контрагента	17	5 256 071,2	4 050 837,6
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	237 821,2	193 302,7
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия		99,2	329,0
Основные средства	19	6 896,2	6 459,9
Нематериальные активы	20	16 971,1	16 868,6
Гудвил	21	17 267,2	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		205,1	516,2
Отложенные налоговые активы	13	2 563,7	72,6
Прочие активы	22	15 650,3	2 777,6
Итого активов		6 143 438,3	4 932 596,2
Обязательства			
Средства участников торгов	23	718 395,2	716 893,1
Средства финансовых организаций		182,2	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	17	5 256 071,2	4 050 837,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	24	17 015,4	15 689,2
Текущие обязательства по налогу на прибыль		375,8	2 014,4
Отложенные налоговые обязательства	13	1 602,3	2 167,5
Прочие обязательства	25	9 625,2	5 704,7
Итого обязательств		6 003 267,3	4 793 306,5
Капитал			
Уставный капитал	26	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	26	32 251,4	32 316,7
Собственные выкупленные акции	26	(1 535,4)	(1 260,9)
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		5,0	–
Резерв переоценки инвестиций		(3 997,2)	1 641,3
Выплаты, основанные на акциях		557,9	295,5
Нераспределенная прибыль		110 292,8	103 693,8
Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании		140 070,4	139 182,3
Неконтрольные доли участия		100,6	107,4
Итого капитала		140 171,0	139 289,7
Итого обязательств и капитала		6 143 438,3	4 932 596,2

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

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**
(в миллионах российских рублей)

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		
	34 981,7	31 840,1
Прибыль до налогообложения		
Корректировки:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10 3 689,5	3 348,8
Переоценка деривативов	(147,2)	175,2
Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях	11 421,9	212,0
Нереализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой	78,3	(14,7)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	(589,7)	(930,9)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	3 635,9	2 646,8
Чистая прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(37,2)	(3,3)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	12 (627,4)	0,9
Изменение прочих резервов	25 (14,4)	(17,3)
Прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи	–	(71,4)
Прибыль от переоценки ранее принадлежавшей доли участия в приобретаемой компании	(89,4)	–
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		
	41 302,0	37 186,2
Изменения в операционных активах и обязательствах		
<i>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в финансовых организациях	52 189,1	(86 549,7)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	2 593,3	(1 882,4)
Финансовые активы центрального контрагента	(1 199 436,2)	(787 758,2)
Прочие активы	309,7	1 985,1
<i>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>		
Средства участников торгов	7 837,2	54 868,7
Средства финансовых организаций	228,1	(50 501,1)
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 199 436,2	787 758,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	48,9	3 360,1
Расчеты по маржинальным взносам	–	(0,6)
Прочие обязательства	3 627,4	569,2
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		
	108 135,7	(40 964,5)
Уплаченный налог на прибыль	(9 961,3)	(3 306,4)
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности		
	98 174,4	(44 270,9)

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

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(113 086,4)	(135 718,1)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		57 703,7	134 672,0
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(4 147,1)	(3 418,9)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов		51,1	22,5
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных дочерних компаниях	4	(1 119,3)	–
Поступления от реализации внеоборотных активов, предназначенных для продажи		–	21,5
Приобретение вложений в ассоциированные компании и совместные предприятия		(210,7)	(329,0)
		(60 808,7)	(4 750,0)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные	27	(21 369,1)	(17 899,4)
Денежный отток по обязательствам по аренде		(163,0)	(178,0)
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	4	(38,2)	–
Приобретение собственных акций		(450,0)	–
		(22 020,3)	(18 077,4)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности			
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(15 854,8)	72 784,1
		(509,4)	5 685,8
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	471 793,1	466 107,3
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	471 283,7	471 793,1

Сумма процентов, полученных Группой от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, составила 17 777,9 млн руб. (31 декабря 2020 года: 17 780,7 млн руб.).

Сумма процентов, использованных Группой в части операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, составила 1 056,2 млн руб. (31 декабря 2020 года: 1 942,4 млн руб.) и использованных в части финансовой деятельности – 83,0 млн руб. (31 декабря 2020 года: 49,4 млн руб.).

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года
(в миллионах российских рублей)**

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитала
31 декабря 2019 года	2 495,9	32 199,8	(1 504,3)	1 598,2	457,6	–	(14,6)	96 435,1	131 667,7	184,7	131 852,4
Чистая прибыль	–	–	–	–	–	–	–	25 158,0	25 158,0	12,5	25 170,5
Прочий совокупный доход	–	–	–	43,1	–	–	–	–	43,1	8,1	51,2
Итого совокупный доход за период	–	–	–	43,1	–	–	–	25 158,0	25 201,1	20,6	25 221,7
Объявленные дивиденды (Прим. 27)	–	–	–	–	–	–	–	(17 899,4)	(17 899,4)	–	(17 899,4)
Выплаты, основанные на акциях	–	117,4	242,9	–	(162,1)	–	–	–	198,2	–	198,2
Выбытие активов, предназначенных для продажи	–	–	–	–	–	–	14,6	–	14,6	(97,9)	(83,3)
Передача собственных акций	–	(0,5)	0,5	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочее	–	–	–	–	–	–	–	0,1	0,1	–	0,1
Итого операций с акционерами Группы	–	116,9	243,4	–	(162,1)	–	14,6	(17 899,3)	(17 686,5)	(97,9)	(17 784,4)
31 декабря 2020 года	2 495,9	32 316,7	(1 260,9)	1 641,3	295,5	–	–	103 693,8	139 182,3	107,4	139 289,7
Чистая прибыль	–	–	–	–	–	–	–	28 095,1	28 095,1	2,4	28 097,5
Прочий совокупный (убыток)/доход	–	–	–	(5 638,5)	–	5,0	–	–	(5 633,5)	–	(5 633,5)
Итого совокупный (убыток)/доход за период	–	–	–	(5 638,5)	–	5,0	–	28 095,1	22 461,6	2,4	22 464,0
Приобретение собственных акций	–	–	(450,0)	–	–	–	–	–	(450,0)	–	(450,0)
Объявленные дивиденды (Прим. 27)	–	–	–	–	–	–	–	(21 369,1)	(21 369,1)	–	(21 369,1)
Выплаты, основанные на акциях	–	(65,3)	175,5	–	262,4	–	–	–	372,6	–	372,6
Приобретение дочерней компании (Прим. 4)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	62,0	62,0
Признание фонда обязательств по выкупу неконтрольных долей участия (Прим. 4, 25)	–	–	–	–	–	–	–	(160,0)	(160,0)	–	(160,0)
Приобретение неконтрольных долей участия (Прим. 4)	–	–	–	–	–	–	–	33,0	33,0	(71,2)	(38,2)
Итого операций с акционерами Группы	–	(65,3)	(274,5)	–	262,4	–	–	(21 496,1)	(21 573,5)	(9,2)	(21 582,7)
31 декабря 2021 года	2 495,9	32 251,4	(1 535,4)	(3 997,2)	557,9	5,0	–	110 292,8	140 070,4	100,6	140 171,0

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года численность сотрудников Группы составила 2 208 человек (31 декабря 2020 года: 1 980 человек).

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

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря	31 декабря
		2021 года	2020 года
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация – центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100%	100%
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	85,08%	65,08%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Инновации»	Инвестиции в стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100%	100%
ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс»)	Финансовые технологии	70%	–
ООО «Инсвеб»	Финансовые технологии	70%	–
BierbaumPro AG	Платформа для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка	94,99%	–*
ООО «НТ Прогресс»	Платформа для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка	94,99%	–*

* До приобретения контроля 26 октября 2021 года BierbaumPro AG и ООО «НТ Прогресс» учитывались как инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 4).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 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 (далее – «ЦБ РФ»).

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

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

ООО «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 России в октябре 2018 года для оказания услуг в области информационной безопасности.

ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» – недавно приобретенные компании Группы с целью развития платформы личных финансов Финусуги и расширения линейки предлагаемых продуктов на смежных рынках. Электронная платформа INGURU, которую разработали компании ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб», была интегрирована в платформу Финуслуги в третьем квартале 2021 года и продолжает предоставлять сервисы сравнения и покупки услуг (ОСАГО, КАСКО, ипотека, кредитные карты, потребительские кредиты, автокредиты, вклады, дебетовые карты, микрозаймы), которые позволяют клиентам выбрать и получить самые выгодные условия по страховым продуктам. 24 ноября 2021 года компания ООО «Дисоверс» изменила свое название на ООО «МБ Маркетплейс».

BierbaumPro AG – недавно приобретенная Группой компания, которая является 100-процентным владельцем ООО «НТ Прогресс», разработчика и собственника платформы для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка – NTRPro. Платформа предлагает клиентам сервисы по агрегации ликвидности, мэтчингу и алгоисполнению для широкого перечня валютных инструментов, а также сервисы для подключения более чем к 60 провайдерам валютной ликвидности.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением BierbaumPro AG, которая находится в Швейцарии.

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

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, платежный и торговый балансы России особенно чувствительны к изменениям мировых цен на нефть и газ. Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Российское правительство внедрило ряд стабилизационных мер для оказания поддержки российским банкам и компаниям в ответ на продолжающийся глобальный кризис.

Поскольку пандемия COVID-19 продолжается по всему миру, и несмотря на то, что в 2021 году началась вакцинация населения, эпидемическая ситуация остается неопределенной в связи с появлением новых штаммов COVID-19. Группа продолжает оценивать влияние пандемии и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация (продолжение)

Данная оценка включает стресс-тесты, скорректированные на потенциальное влияние COVID-19 на рыночную волатильность. Руководство в настоящее время считает, что Группа обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения деятельности и снижения рисков, связанных с COVID-19, в обозримом будущем. Группа продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.

Группа адаптировалась к указанным событиям. Для обеспечения здоровья сотрудников и поддержания бесперебойной работы значительная часть персонала Группы переведена на удаленный режим труда. Группа имеет наработанный механизм обеспечения непрерывности торгов и успешно функционирует в условиях высокой волатильности и большого числа операций.

Утверждение финансовой отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску руководством 4 марта 2022 года.

Заявление о соответствии

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

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей с округлением до одного знака после запятой, если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе предположения о том, что Группа способна продолжить работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия и будет продолжать свою деятельность в ближайшем будущем. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

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

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Доллар США	74,2926	73,8757
Евро	84,0695	90,6824

Корректировки соответствующих показателей

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа скорректировала процентные и прочие финансовых доходов путем разделения на процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки, прочие процентные доходы и чистую прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Корректировки соответствующих показателей (продолжение)

В таблице ниже представлено влияние изменений, упомянутых выше, на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2020 года:

	Как представлено ранее	Корректировки	Как представлено в данной консолидированной финансовой отчетности
Процентные и прочие финансовые доходы	15 277,8	(15 277,8)	–
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	–	14 718,1	14 718,1
Прочие процентные доходы	–	457,5	457,5
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	102,2	102,2

В консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, Группа скорректировала ранее отраженные денежные потоки за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, путем передвижения сумм от операционной деятельности в инвестиционную деятельность, относящихся к приобретению финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД.

В отношении представленных ниже статей консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, были сделаны следующие изменения:

	Как представлено ранее	Корректировки	Как представлено в данной консолидированной финансовой отчетности
Корректировки:			
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	(2 001,7)	4 648,5	2 646,8
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	(48 919,4)	4 648,5	(44 270,9)
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	(131 069,6)	(4 648,5)	(135 718,1)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(101,5)	(4 648,5)	(4 750,0)

Изменения в учетной политике

Принципы учета, принятые Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2020 года.

Группа впервые применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 года или после этой даты. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой. Поправки предусматривают следующее:

- упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискованного компонента в рамках отношений хеджирования.

«Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 года» – поправка к МСФО (IFRS) 16

28 мая 2020 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 16 «Аренда» – «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19». Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

Предполагалось, что данная поправка будет применяться до 30 июня 2021 года, но в связи с продолжающимся влиянием пандемии COVID-19 31 марта 2021 года Совет по МСФО решил продлить срок применения этого упрощения практического характера до 30 июня 2022 года. Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 года или после этой даты. Однако Группе не были предоставлены какие-либо уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, но в случае необходимости она планирует применять упрощение практического характера в течение допустимого периода.

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

Принципы консолидации

Дочерними компаниями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Принципы консолидации (продолжение)

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

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

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также 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, реклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Гудвил (продолжение)

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

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

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.

Совместные предприятия – предпринимательская деятельность, которая совместно контролируется двумя или более сторонами (одна из которых Группа), обладающими правом на чистые активы деятельности. Под совместным контролем подразумевается предусмотренное договором разделение контроля над деятельностью, которое имеет место только когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, разделяющих контроль.

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия 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 или совместного предприятия, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний или совместных предприятий отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании или совместного предприятия равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании или совместном предприятии, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или совместному предприятию или от их имени.

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

Финансовые активы

Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива или обязательства. К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**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.

Оценка бизнес-моделей для управления финансовыми активами является основополагающим для классификации финансовых активов. 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 по ССчОПУ.

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

Реклассификации

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 ценным бумагам;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

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

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

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

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

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

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

Определение дефолта

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

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

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

Значительное увеличение кредитного риска

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Вероятность дефолта

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

Для определения PD Группа использует:

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

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

Модификация и прекращение признания финансовых активов

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

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

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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, оцененную 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, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Списание

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Финансовые обязательства категории ССчОПУ

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

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

- принимается, главным образом, с целью обратного выкупа в ближайшем будущем;
- при первоначальном признании является частью портфеля совместно управляемых финансовых инструментов Группы, по которому имеются свежие данные о получении краткосрочной прибыли; или
- является производным инструментом, не 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 ССчОПУ отражаются по справедливой стоимости, а любая прибыль или убыток от переоценки признается в составе прибыли или убытка, при условии, что такая прибыль или убыток не участвует в отношениях, обозначенных как отношения хеджирования.

Прочие финансовые обязательства

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

Прекращение признания финансовых обязательств

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Прекращение признания финансовых обязательств (продолжение)

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры «репо») отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам «репо», продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам «репо», в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного «репо») отражается в составе средств в кредитных организациях. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентного дохода и начисляется в течение срока действия договоров «репо» по методу эффективной процентной ставки.

Производные финансовые инструменты

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

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

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

Драгоценные металлы

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

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

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

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Аренда (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 начинает начисляться с даты заключения договора аренды.

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

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

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

Группа как арендодатель

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

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Процентные доходы и процентные расходы

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

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

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

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

Комиссионные доходы и расходы

Основным источником дохода Группы является комиссия от предоставления услуг. Доход определяется на основании договора, заключенного с клиентом. Группа признает доход по мере предоставления услуг и выполнения своих обязательств в отношении предоставления услуг клиенту.

Группа оказывает услуги по торговле на различных рынках и клирингу, депозитарно-расчетные, информационные и программно-технические услуги, а также услуги оператора финансовой платформы, связанные с обеспечением возможности совершения различных сделок ее участниками.

Комиссионные доходы Группы подразделяются на постоянные и переменные.

Постоянные комиссионные доходы от предоставления услуг отражаются в том отчетном периоде, в котором была оказана услуга. Доход признается на основании фактически оказанных услуг до конца отчетного периода как доля от общего объема всех услуг, которые должны быть предоставлены (т.е. признание с течением времени).

Переменные комиссионные доходы представляют собой доходы от сделок или объема сделок и формируются в рамках услуг, которые напрямую зависят от отдельной сделки или объема сделок.

Обязательство в отношении предоставления услуг клиенту считается выполненным, когда сделка или заказ признается выполненным, расчеты по договору урегулированы, депозитарная услуга оказана. Доход по операции признается в определенный момент времени, когда Группа выполняет свои обязательства по проведению операции и предоставлению услуги.

В качестве оператора финансовой платформы Группа взимает комиссионное вознаграждение за обеспечение возможности совершения различных финансовых сделок с помощью финансовой платформы. Такая комиссия признается единовременно, так как услуга оказывается в момент заключения сделки.

Комиссионные расходы по услугам учитываются по мере получения услуг.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Текущий налог на прибыль

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

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

Отложенный налог на прибыль

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

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

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

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

Операционные налоги

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

Выплаты, основанные на акциях

Отдельным работникам Группы предоставляется право приобрести 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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 потребуется 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.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – «иностранная валюта»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранной валюте, 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.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация.

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

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

МСФО (IFRS) 17	«Договоры страхования»
Поправки к МСФО (IAS) 1	«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»
Поправки к МСФО (IFRS) 3	«Объединения бизнесов» – «Ссылка на концептуальную основу»
Поправки к МСФО (IAS) 16	«Основные средства» – «Выручка до предполагаемого использования»
Поправки к МСФО (IAS) 37	«Резервы, условные обязательства и условные активы» – «Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»
МСФО (IAS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»	«Дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности»
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	«Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств»
Поправки к МСФО (IAS) 8	«Определение бухгалтерских оценок»
Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО	«Раскрытие информации об учетной политике»

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных». В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом.

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 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)

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

Поправки к МСФО (IFRS) 3 – «Ссылки на Концептуальные основы». В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» – «Ссылки на концептуальные основы».

Цель данных поправок – заменить ссылки на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности», выпущенную в 1989 году, на ссылки на «Концептуальные основы представления финансовых отчетов», выпущенные в марте 2018 года, без внесения значительных изменений в требования стандарта.

Совет также добавил исключение из принципа признания в МСФО (IFRS) 3, чтобы избежать возникновения потенциальных прибылей или убытков «2-го дня», для обязательств и условных обязательств, которые относились бы к сфере применения МСФО (IAS) 37 или Разъяснения КРМФО (IFRIC) 21 «Обязательные платежи», если бы они возникали в рамках отдельных операций.

В то же время Совет решил разъяснить существующие требования МСФО (IFRS) 3 в отношении условных активов, на которые замена ссылок на «Концепцию подготовки и представления финансовой отчетности» не окажет влияния.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и применяются перспективно.

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

Поправки к МСФО (IAS) 16 – «Основные средства: поступления до использования по назначению». В мае 2020 года Совет по МСФО выпустил документ «Основные средства: поступления до использования по назначению», который запрещает организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка.

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, и должны применяться ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – «Комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств». В рамках процесса ежегодных усовершенствований МСФО, период 2018-2020 годов, Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 9. В поправке уточняется состав сумм комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. К таким суммам относятся только те комиссионные вознаграждения, которые были выплачены или получены между кредитором и заемщиком, включая комиссионное вознаграждение, выплаченное или полученное кредитором или заемщиком от имени другой стороны. Организация должна применять данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа применит данную поправку в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором она впервые применит данную поправку.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 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)

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

Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок». В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 8, в которых вводится определение «бухгалтерских оценок». В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Кроме того, в документе разъясняется, как организации используют методы измерения и исходные данные для разработки бухгалтерских оценок.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, и применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала указанного периода или после нее. Допускается досрочное применение при условии раскрытия этого факта.

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

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическому Руководству 2 по МСФО «Раскрытие учетной политики». В феврале 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО «Формирование суждений о существенности», которые содержат руководство и примеры, помогающие организациям применять суждения о существенности при раскрытии информации об учетной политике. Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

Поправки к МСФО (IAS) 1 применяются в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Поскольку поправки к Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО содержат необязательное руководство в отношении применения определения существенности к информации об учетной политике, обязательная дата вступления в силу данных поправок отсутствует.

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

3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках

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

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

Ключевые учетные оценки и суждения при применении учетной политики были последовательны с раскрытыми в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, за исключением следующих обновлений в модели определения величины резерва под ОКУ:

- скорректирован подход к определению величины PD:
 - начиная с 2021 года Группа использует шкалы соответствия кредитных рейтингов и PD рейтинговых агентств Moody's Investors Service, S&P Global Ratings и Fitch Ratings для оценки ОКУ;

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

- скорректирован подход к определению потерь в случае дефолта (LGD):
 - начиная с 2021 года Группа использует средние показатели LGD рейтингового агентства Moody's Investors Service, принимая во внимание тип контрагента и уровень кредитного рейтинга;
 - исключена поправка на кредитное качество страны;
 - исключена из расчета отдельная шкала для системно-значимых организаций.
- признаки обесценения были скорректированы путем включения индикатора понижения кредитного рейтинга (на 6 уровней) с момента первоначального признания.

Указанные изменения привели к снижению резерва под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам, средствам в финансовых организациях и финансовым активам, оцениваемым по ССЧОПУ, на 94,5 млн руб.

Существенные допущения

Определение бизнес-модели

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

Значительное увеличение кредитного риска

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

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которое считается разумным в текущих условиях (см. Примечание 13).

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку наиболее вероятно, что отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2021 и 2020 годов балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 2 563,7 млн руб. и 72,6 млн руб. соответственно.

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта

Вероятность дефолта является ключевым исходным параметром для оценки ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой учитывает исторические данные, допущения и ожидания в отношении будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 34.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Убытки в случае дефолта

Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Они основаны на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и других средств повышения кредитного качества. Подробная информация представлена в Примечании 2.

Резервы

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, и если сумму такого оттока можно оценить, применив адекватные усилия, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттока денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттока. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 30.

Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

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

Подробная информация о тестировании гудвила на обесценение приведена в Примечании 21.

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

Сроки полезного использования нематериальных активов

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

Оценка финансовых инструментов

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

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

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 32.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Выплаты, основанные на акциях

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

4. Изменения в составе Группы

Приобретение дочерних компаний

11 мая 2021 года Московская биржа приобрела 70% в электронной платформе по подбору страховых и банковских продуктов INGURU путем приобретения двух компаний: ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб», ценные бумаги которых не котируются на бирже. В течение пяти лет эта доля может быть увеличена до 100%. Группа признала обязательство по опциону на приобретение 20% неконтрольных долей участия (Примечание 25).

Приобретение компании является частью стратегии Московской биржи по выходу на смежные рынки. Сервисы компании будут интегрированы в платформу личных финансов Финуслуги, расширят возможности для клиентов и позволят им приобретать страховые и банковские услуги на более выгодных условиях.

С даты приобретения вклад ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» в комиссионный доход Группы составил 488,2 млн руб., в чистую прибыль Группы – 5,5 млн руб. Если бы объединение произошло в начале года, чистая прибыль Группы за 2021 год составила бы 28 112,2 млн руб., комиссионные доходы – 41 830,8 млн руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» на дату приобретения составила:

Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	17,0
Основные средства	0,5
Нематериальные активы	25,8
Отложенные налоговые активы	1,7
Прочие активы	93,6
Итого активов	138,6
Обязательства	
Прочие обязательства	32,0
Итого обязательств	32,0
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	106,6
Гудвил, полученный в результате приобретения, признан следующим образом:	
Переданное вознаграждение	350,0
Неконтрольные доли участия	32,0
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	(106,6)
Гудвил (Примечание 21)	275,4

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Изменения в составе Группы (продолжение)

Денежный поток при приобретении

Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(350,0)
Денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией	17,0

Чистый денежный поток при приобретении (включен в денежные потоки от инвестиционной деятельности)	(333,0)
--	----------------

По состоянию на 31 декабря 2020 года Группа владела 24,99% долей в BierbaumPro AG, которая учитывалась как инвестиции в ассоциированные компании. В течение 2021 года Группа увеличила свою долю до 29,5%. 26 октября 2021 года Московская биржа закрыла сделку по приобретению 65,5% акций BierbaumPro AG. Таким образом доля Московской биржи в BierbaumPro AG увеличилась до 94,99%. BierbaumPro AG является 100-процентным владельцем ООО «НТ Прогресс», разработчика и собственника платформы для внебиржевой торговли инструментами валютного рынка – NTPro.

Партнерство Московской биржи с НТ Прогресс расширяет спектр возможностей для клиентов обеих компаний и позволяет им получить гибкие и современные торговые решения NTPro в области валютных операций в сочетании с клиринговыми и расчетными сервисами Московской биржи.

С даты приобретения вклад BierbaumPro AG (100-процентного владельца ООО «НТ Прогресс») в комиссионный доход Группы составил 93,0 млн руб., в чистую прибыль Группы – 40,7 млн руб. Если бы объединение произошло в начале года, чистая прибыль Группы за 2021 год составила бы 28 053,8 млн руб., комиссионные доходы – 41 900,1 млн руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств BierbaumPro AG на дату приобретения составила:

Активы

Денежные средства и их эквиваленты	273,4
Средства в финансовых организациях	30,0
Основные средства	10,4
Нематериальные активы	521,4
Активы в форме права пользования	15,8
Отложенные налоговые активы	0,3
Прочие активы	50,0

Итого активов	901,3
----------------------	--------------

Обязательства

Обязательства по аренде	15,8
Отложенные налоговые обязательства	104,9
Прочие обязательства	181,4

Итого обязательств	302,1
---------------------------	--------------

Чистые идентифицируемые активы и обязательства	599,3
---	--------------

Гудвил, полученный в результате приобретения, признан следующим образом:

Переданное вознаграждение	1 059,8
Справедливая стоимость ранее принадлежавшей доли участия в приобретаемой компании	529,9
Неконтрольные доли участия	30,0
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	(599,3)

Гудвил (Примечание 21)	1 020,4
-------------------------------	----------------

Денежный поток при приобретении

Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	(1 059,8)
Денежные средства, приобретенные вместе с дочерней компанией	273,4

Чистый денежный поток при приобретении (включен в денежные потоки от инвестиционной деятельности)	(786,4)
--	----------------

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Изменения в составе Группы (продолжение)

Нематериальные активы, приобретенные в рамках данного объединения бизнеса, представляют собой программное обеспечение платформы NTPro в сумме 363,8 млн руб., а также взаимоотношения с клиентами в сумме 157,6 млн руб. (Примечание 20).

Группа решила оценить неконтрольные доли участия в приобретаемой компании пропорционально неконтрольным долям в чистых идентифицируемых активах приобретаемой компании.

Приобретение НДУ. В течение 2021 года Московская биржа приобрела дополнительную 20-процентную долю в НТБ, увеличив свою долю участия с 65,08% до 85,08%. Балансовая стоимость чистых активов НТБ в консолидированной финансовой отчетности Группы на дату приобретения составила 203,8 млн руб.

В следующей таблице представлен эффект от изменения доли участия Московской биржи в НТБ.

Балансовая стоимость приобретенных НДУ	71,2
Вознаграждение, выплаченное НДУ денежными средствами	38,2
Итого капитала, приходящегося на акционеров материнской компании	33,0

5. Комиссионные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Организация торгов на денежном рынке	11 699,1	8 612,0
Организация торгов на фондовом рынке	8 396,2	7 981,1
– акции	5 200,8	4 227,4
– облигации	2 431,6	2 942,5
– листинг и прочие сервисные сборы	763,8	811,2
Услуги депозитария и расчетные операции	8 396,3	6 524,9
Организация торгов на срочном рынке	5 198,4	3 939,8
Организация торгов на валютном рынке	4 191,4	4 276,1
Информационные услуги	1 185,8	1 110,6
Реализация программного обеспечения и технических услуг	1 133,6	956,7
Услуги финансового маркетплейса	497,0	5,8
Прочее	856,2	861,2
Итого комиссионных доходов	41 554,0	34 268,2

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. Процентные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	8 593,2	8 782,3
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	4 215,9	4 382,0
Процентные доходы по средствам участников торгов	1 027,3	1 553,8
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием эффективной процентной ставки	13 836,4	14 718,1
Прочие процентные доходы		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	439,5	457,5
Итого прочих процентных доходов	439,5	457,5
Итого процентных доходов	14 275,9	15 175,6

7. Процентные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	832,9	1 435,9
Процентные расходы по обеспечению под стресс	129,9	146,8
Процентные расходы по средствам участников клиринга	117,6	212,5
Процентные расходы по договорам аренды	83,0	49,4
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	14,8	138,9
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	11,9	0,6
Итого процентных расходов	1 190,1	1 984,1

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Облигации Российской Федерации	402,3	878,4
Облигации иностранных компаний российских групп	221,9	21,4
Облигации российских компаний	(14,8)	32,3
Облигации российских банков	(11,6)	2,0
Облигации иностранных финансовых организаций	(8,1)	(3,2)
Итого чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	589,7	930,9

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Валютные свопы	(623,9)	(109,6)
Чистый финансовый результат от прочих валютных операций	(53,0)	43,7
Итого расходов за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	(676,9)	(65,9)

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

10. Общие и административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Амортизация нематериальных активов (Прим. 20)	2 717,6	2 472,3
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 912,1	1 589,7
Амортизация основных средств (Прим. 19)	971,9	876,5
Расходы на рекламу и маркетинг	835,5	202,7
Налоги, кроме налога на прибыль	787,8	647,5
Комиссии маркет-мейкеров	764,1	572,1
Профессиональные услуги	629,6	465,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	620,8	454,4
Информационные услуги	433,5	380,3
Аренда и содержание офисных помещений	337,9	329,3
Вознаграждения агентам	328,6	–
Коммуникационные услуги	104,3	86,4
Расходы на благотворительность	34,9	113,2
Расходы на охрану	29,8	30,5
Транспортные расходы	21,0	23,9
Командировочные расходы	16,8	9,1
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	13,5	0,5
Прочие расходы	73,2	36,7
Итого общих и административных расходов	10 632,9	8 290,7

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 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	7 839,0	6 865,9
Налоги на фонд оплаты труда	1 620,8	1 381,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	372,6	198,2
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов с погашением денежными средствами	49,3	13,8
Итого расходов на персонал	9 881,7	8 459,3

Программа выплат, основанных на акциях, с расчетами долевыми инструментами

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

Предыдущая программа инструментов с долевым участием продолжается наряду с ЛТИР. Право, предоставленное на приобретение долевых инструментов отдельным сотрудникам, дает возможность выбора либо купить указанное количество акций по цене исполнения, либо также продать акции по рыночной цене за ту же стоимость в рублях. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения договора. Максимальный договорный срок по договорам, заключенным в 2017 году, составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В таблице ниже указаны количество и средневзвешенная справедливая стоимость предоставленных акций (СВСС) и движение прав на получение акций в соответствии с ЛТИР:

	Количество	СВСС
Не исполненные на 1 января 2020 года	–	–
Предоставленные в течение периода	15 787 054	106,00
Изъятые	(349 687)	103,91
Не исполненные на 1 января 2021 года	15 437 368	106,07
Предоставленные в течение периода	3 742 192	114,82
Модифицированные	(386 044)	107,73
Изъятые	(2 412 519)	109,46
Не исполненные на 31 декабря 2021 года	16 380 997	115,84

Средневзвешенный оставшийся договорный срок действия не исполненных инструментов по новой программе ЛТИР по состоянию на 31 декабря 2021 года составляет 2,62 года (31 декабря 2020 года: 3,50 года).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 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 2020 года	30 466 667	109,94
Исполненные (Прим. 26)	(3 573 530)	111,43
Изъятые	(3 905 000)	112,97
Погашенные	(14 659 804)	111,43
Не исполненные на 1 января 2021 года	8 328 333	104,54
Исполненные (Прим. 26)	(2 228 138)	108,41
Погашенные	(3 983 529)	108,41
Не исполненные на 31 декабря 2021 года	2 116 666	93,19

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

Количество инструментов по предыдущей программе по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2021 года, составляет 450 000 с СВЦИ в размере 101,04 руб. (31 декабря 2020 года: 2 645 000 с СВЦИ в размере 114,50 руб.).

Ниже представлен диапазон цен исполнения и средневзвешенный оставшийся договорный срок действия прав на акции в рамках предыдущей программы:

Цена исполнения	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Количество	Средневзвешенный оставшийся договорный срок	Количество	Средневзвешенный оставшийся договорный срок
77,0–102,0	1 916 666	0,32	3 733 333	0,84
102,0–122,0	200 000	–	4 595 000	0,14
	2 116 666	0,29	8 328 333	0,45

Программа выплат, основанных на акциях, с расчетами денежными средствами

В июле 2021 года Группа ввела новую программу инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения, которое получают сотрудники, связана с будущей рыночной ценой акций Группы. Сотрудник наделяется правом на вознаграждение, если на дату наделения правом продолжает работать в Группе. Максимальный договорный срок действия контрактов составляет три с половиной года. Справедливая стоимость прав переоценивается на каждую отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, в рамках новой программы с погашением денежными средствами было предоставлено 1 461 336 инструментов. Средневзвешенный оставшийся договорный срок составляет 1,63 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, было исполнено 82 635 инструментов в рамках предыдущей программы с погашением денежными средствами с СВЦИ в размере 173,33 (31 декабря 2020 года: 331 150 инструментов с СВЦИ в размере 104,39 руб.).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Изменение резерва под ОКУ	627,4	(0,9)
Итого изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки	627,4	(0,9)

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Прим.</i>	<i>14</i>	<i>16</i>		<i>22</i>	
31 декабря 2019 года	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 года	0,1	5,9	241,9	2 407,5	2 655,4
Чистое (восстановление)/ начисление за период	0,2	3,9	(106,4)	(525,1)	(627,4)
Списания	–	–	–	(990,3)	(990,3)
31 декабря 2021 года	0,3	9,8	135,5	892,1	1 037,7

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций оператора товарных поставок (далее – «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы от рисков и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сюрвейеров и наличием страхового покрытия, в том числе покрывающее риск мошенничества, размер которого был достаточен для компенсации потенциальных убытков согласно анализу рыночной статистики предыдущих периодов. Группа предприняла все необходимые действия, такие как: подала 12 исков о возбуждении уголовного и гражданского судопроизводства, требовании исполнения сделок, взыскании недостающего обеспечения и требовании по страхованию.

В 2021 году часть дебиторской задолженности аккредитованных элеваторов была списана (987,4 млн руб.) как не подлежащая возврату.

По одному из поданных Группой исков страховой случай был урегулирован в мае 2021 года, в результате чего Группа получила возмещение на сумму 675,4 млн руб. В связи с этим было прекращено признание соответствующей дебиторской задолженности элеватора, которая отражалась в составе прочих активов в размере 516,7 млн руб., резерв по указанной задолженности в размере 100% был восстановлен. Превышение суммы страховой выплаты над суммой погашенной дебиторской задолженности представлено страховым возмещением непризнанной ранее дебиторской задолженности элеватора в размере 102,2 млн руб. и процентами, накопленными в течение судебного разбирательства, в размере 56,5 млн руб. Вся сумма превышения признана в качестве прочего дохода.

Оставшаяся сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 22), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100%. Общая сумма резерва под операции ОТП на 31 декабря 2021 года составила 831,9 млн руб. (31 декабря 2020 года: 2 350,6 млн руб.).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки Группы состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 и Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки в разбивке по стадиям по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Прим.</i>	<i>14</i>	<i>16</i>		<i>22</i>	
31 декабря 2021 года					
Активы Стадии 1	471 283,7	102 951,0	235 608,6	1 616,9	811 460,2
Активы Стадии 2	–	–	2 212,6	3,2	2 215,8
Активы Стадии 3	–	29,4	–	851,5	880,9
Итого финансовых активов	471 283,7	102 980,4	237 821,2	2 471,6	814 556,9
Резерв по активам Стадии 1	(0,3)	(9,8)	(134,7)	(40,4)	(185,2)
Резерв по активам Стадии 2	–	–	(0,8)	(0,2)	(1,0)
Резерв по активам Стадии 3	–	–	–	(851,5)	(851,5)
Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки	(0,3)	(9,8)	(135,5)	(892,1)	(1 037,7)
31 декабря 2020 года					
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 финансовых активов	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)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, не было переходов по статьям денежных средств и их эквивалентов и средств в финансовых организациях между стадиями. Все изменения валовой балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов и средств в финансовых организациях и резерва под них относятся к признанию и прекращению признания этих финансовых активов в ходе обычной операционной деятельности Группы.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2021 году:

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года	193 302,7	–	193 302,7
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продажей, и изменений рыночной и валютной переоценок	44 575,4	(56,9)	44 518,5
Переход в Стадию 2	(4 715,3)	4 715,3	–
Переход в Стадию 1	2 445,8	(2 445,8)	–
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	235 608,6	2 212,6	237 821,2
Сумма резерва на 31 декабря 2021 года	(134,7)	(0,8)	(135,5)

	Стадия 1	Стадия 2	Итого
Сумма резерва на 1 января 2021 года	241,9	–	241,9
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи с погашением или продажей, и изменений рыночной и валютной переоценок	40,6	(0,1)	40,5
Переход в Стадию 2	(4,3)	4,3	–
Переход в Стадию 1	8,4	(8,4)	–
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(52,1)	5,0	(47,1)
Изменения в моделях и в используемых входящих данных	(99,8)	–	(99,8)
Сумма резерва на 31 декабря 2021 года	134,7	0,8	135,5

В течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года, не было переходов по статье финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, из Стадии 1 к более низким стадиям обесценения.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2020 года	721,4	358,3	2 396,4	3 476,1
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи погашением или продажей	736,8	(354,4)	(25,6)	356,8
Списания	–	–	(8,9)	(8,9)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2020 года	1 458,2	3,9	2 361,9	3 824,0
Сумма резерва на 31 декабря 2020 года	(45,3)	(0,3)	(2 361,9)	(2 407,5)
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сумма резерва на 1 января 2020 года	6,2	39,7	2 396,4	2 442,3
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи погашением или продажей	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 года	45,3	0,3	2 361,9	2 407,5

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости прочих финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2021 году:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2021 года	1 458,2	3,9	2 361,9	3 824,0
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи погашением или продажей	164,5	(0,2)	(526,4)	(362,1)
Переход в Стадию 2	(5,8)	5,8	–	–
Переход в Стадию 3	–	(6,3)	6,3	–
Списания	–	–	(990,3)	(990,3)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2021 года	1 616,9	3,2	851,5	2 471,6
Сумма резерва на 31 декабря 2021 года	(40,4)	(0,2)	(851,5)	(892,1)
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Сумма резерва на 1 января 2021 года	45,3	0,3	2 361,9	2 407,5
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено в связи погашением или продажей	4,6	(0,1)	(526,4)	(521,9)
Переход в Стадию 2	(0,2)	0,2	–	–
Переход в Стадию 3	–	(0,4)	0,4	–
Чистое увеличение/(уменьшение) кредитного риска	(10,8)	0,2	5,9	(4,7)
Изменения в моделях и в используемых входящих данных	1,5	–	–	1,5
Списания	–	–	(990,3)	(990,3)
Сумма резерва на 31 декабря 2020 года	40,4	0,2	851,5	892,1

Снижение суммы прочих финансовых активов в Стадии 3, произошедшее в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, обусловлено главным образом восстановлением резерва под дебиторскую задолженность одного из элеваторов, которая была погашена путем выплаты страхового возмещения в результате выигрыша судебного иска против страховой компании, а также частичным списанием дебиторской задолженности по другим элеваторам.

13. Налог на прибыль

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

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения.

Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов. Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью, составляет 20% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации к уплате юридическими лицами в указанной юрисдикции.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов:

	31 декабря 2019 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2020 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект от объединения бизнеса (Прим. 4)	31 декабря 2021 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц								
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	0,4	0,8	–	1,2	0,8	–	–	2,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	87,2	(83,5)	–	3,7	7,8	–	–	11,5
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	799,7	(787,9)	–	11,8	468,4	1 409,6	–	1 889,8
Инвестиции в ассоциированные компании	–	5,9	–	5,9	(5,9)	–	–	–
Основные средства	21,9	3,5	–	25,4	(5,5)	–	–	19,9
Нематериальные активы	1,6	16,0	–	17,6	18,0	–	–	35,6
Прочие активы	711,0	10,3	–	721,3	(223,1)	–	1,7	499,9
Прочие обязательства	506,4	164,5	–	670,9	271,2	–	0,3	942,4
Средства участников торгов	5,2	–	–	5,2	–	–	–	5,2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,1	0,3	–	10,4	2,5	–	–	12,9
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 143,5	(670,1)	–	1 473,4	534,2	1 409,6	2,0	3 419,2
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц								
Средства в финансовых организациях	–	–	–	–	(4,1)	–	–	(4,1)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	(4,6)	(112,0)	–	(116,6)	42,7	–	–	(73,9)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	(6,1)	(862,3)	(10,8)	(879,2)	879,2	–	–	–
Основные средства	(368,6)	(9,5)	–	(378,1)	58,1	–	–	(320,0)
Нематериальные активы	(2 417,3)	230,5	–	(2 186,8)	232,0	–	(104,2)	(2 059,0)
Прочие активы	(4,9)	(1,1)	–	(6,0)	6,1	–	(0,1)	–
Прочие обязательства	(1,5)	(0,1)	–	(1,6)	1,3	–	(0,5)	(0,8)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(2 803,0)	(754,5)	(10,8)	(3 568,3)	1 215,3	–	(104,8)	(2 457,8)
Отложенные налоговые активы	1 701,5	(1 628,9)	–	72,6	1 079,5	1 409,6	2,0	2 563,7
Отложенные налоговые обязательства	(2 361,0)	204,3	(10,8)	(2 167,5)	670,0	–	(104,8)	(1 602,3)

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Налог на прибыль (продолжение)

Увеличение отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2021 года в основном связано с изменениями в переоценке финансовых активов, оцениваемых по ССчПСД, в связи с изменением котировки и курсов иностранных валют.

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц по прочим активам главным образом представлен разнициами в создании резерва по прочим финансовым активам. Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены в основном разнициами в обязательствах по выплате вознаграждения персоналу и прочим начислений.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Прибыль до налога на прибыль	34 981,7	31 840,1
Налог по законодательно установленной ставке (20%)	6 996,3	6 368,0
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(390,9)	(337,4)
Постоянная разница в отношении программы выплат, основанных на акциях с расчетами долевыми инструментами	150,4	149,3
Расходы, не учитываемые при налогообложении	121,0	107,6
Корректировки в отношении текущего и отложенного налога на прибыль предыдущих лет	7,2	382,1
Разница между 20% и ставкой налога на прибыль, принятой в юрисдикции дочерней компании	0,2	-
Расходы по налогу на прибыль	6 884,2	6 669,6
Расход по текущему налогу на прибыль	8 626,5	5 242,1
Расходы по текущему и отложенному налогу на прибыль предыдущих лет	7,2	2,9
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(1 749,5)	1 424,6
Расходы по налогу на прибыль	6 884,2	6 669,6

14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	445 355,6	446 844,3
Средства в ЦБ РФ	25 920,7	24 921,8
Наличные средства в кассе	4,9	3,3
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	2,5	23,7
Итого денежных средств и их эквивалентов до вычета резерва под ОКУ	471 293,7	471 793,1
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(0,3)	(0,1)
Итого денежных средств и их эквивалентов	471 283,4	471 793,0

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по операциям с пятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 426 620,1 млн руб. или 91% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 447 392,1 млн руб. или 95% от всех денежных средств и их эквивалентов).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Облигации иностранных компаний российских групп	14 564,3	18 312,0
Производные финансовые инструменты	542,3	1,2
Акции эмитентов других стран	421,2	412,9
Акции эмитентов РФ	111,3	126,1
Итого финансовых активов, оцениваемых по ССчОПУ	15 639,1	18 852,2

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	Справедливая стоимость номинальной или согласованной суммы		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
31 декабря 2021 года				
Валютные свопы	34 290,4	(33 748,8)	542,3	(0,7)
31 декабря 2020 года				
Валютные свопы	63 466,9	(63 605,3)	1,2	(139,6)

По состоянию на 31 декабря 2021 года отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 0,7 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 25) (31 декабря 2020 года: 139,6 млн руб.).

16. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Срочные депозиты в ЦБ РФ	43 012,7	40 004,6
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	31 541,5	60 566,5
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	23 451,8	49 436,2
Прочие займы выданные	29,4	36,0
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	1,1	0,6
Итого финансовых активов, оцениваемые по амортизированной стоимости	98 036,5	150 043,9
Нефинансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ		
Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах	4 943,9	4 777,4
Итого нефинансовых активов, оцениваемые по ССчОПУ	4 943,9	4 777,4
Итого средств в финансовых организациях до вычета резерва под ОКУ	102 980,4	154 821,3
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(9,8)	(5,9)
Итого средств в финансовых организациях	102 970,6	154 815,4

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по операциям с двумя контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: четыре контрагента). Совокупный размер этих остатков составляет 66 451,8 млн руб. или 65% от всех средств в финансовых организациях по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 129 442,7 млн руб. или 84% от всех средств в финансовых организациях).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

16. Средства в финансовых организациях (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 28 697,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 60 493,5 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N.V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранным ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиентам депозитария, в сумме 9 370,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 9 181,8 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных ценных бумаг в сумме 9 370,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 9 181,8 млн руб.).

17. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Сделки репо	5 252 855,2	4 047 661,8
Валютные операции	3 216,0	3 175,8
Итого финансовых активов и обязательств ЦК	5 256 071,2	4 050 837,6

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 5 883 202,6 млн руб. (31 декабря 2020 года: 4 549 077,2 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года ни один из данных активов не был просрочен.

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по финансовым активам ЦК с тридцатью восьмью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: тридцать один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 5 018 480,4 млн руб. или 95% от всех финансовых активов ЦК по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 3 855 282,7 млн руб. или 95% от всех финансовых активов ЦК).

По состоянию на 31 декабря 2021 года у Группы имеются остатки по финансовым обязательствам ЦК с пятьюдесятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2020 года: сорок шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 4 927 090,6 млн руб. или 94% от всех финансовых обязательств ЦК по состоянию на 31 декабря 2021 года (31 декабря 2020 года: 3 666 027,5 млн руб. или 91% от всех финансовых обязательств ЦК).

Финансовые активы и обязательства ЦК по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении раскрыта в Примечании 35.

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Облигации РФ	109 622,4	83 130,0
Облигации иностранных компаний российских групп	57 311,6	53 963,0
Облигации эмитентов РФ	44 166,3	38 424,3
Облигации коммерческих банков РФ	26 269,7	16 810,8
Облигации иностранных финансовых организаций	451,2	974,6
Итого финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД	237 821,2	193 302,7

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. Основные средства

	Земля	Здания прочая недвижимость	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Всего
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2019 года	208,5	5 798,6	7 392,6	50,2	284,6	13 734,5
Поступления	–	–	866,4	4,0	1 019,6	1 890,0
Реклассификация	–	–	49,7	(49,7)	–	–
Выбытия	–	–	(236,0)	–	(266,9)	(502,9)
Модификация и переоценка	–	–	–	–	0,1	0,1
31 декабря 2020 года	208,5	5 798,6	8 072,7	4,5	1 037,4	15 121,7
Поступления	–	–	1 304,5	17,7	14,2	1 336,4
Приобретение при объединении бизнесов	–	–	10,9	–	15,8	26,7
Реклассификация	–	–	4,0	(4,0)	–	–
Выбытия	–	–	(189,4)	–	(22,6)	(212,0)
Влияние валютной переоценки	–	–	–	–	0,1	0,1
Модификация и переоценка	–	–	–	–	52,6	52,6
31 декабря 2021 года	208,5	5 798,6	9 202,7	18,2	1 097,5	16 325,5
Накопленная амортизация						
31 декабря 2019 года	–	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 года	–	1 789,0	6 800,8	–	72,0	8 661,8
Начисления за период	–	116,1	743,4	–	112,4	971,9
Выбытия	–	–	(188,4)	–	(16,0)	(204,4)
31 декабря 2021 года	–	1 905,1	7 355,8	–	168,4	9 429,3
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2020 года	208,5	4 009,6	1 271,9	4,5	965,4	6 459,9
31 декабря 2021 года	208,5	3 893,5	1 846,9	18,2	929,1	6 896,2

По состоянию на 31 декабря 2021 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 6 111,4 млн руб. (31 декабря 2020 года: 5 447,7 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными зданиями на сумму 918,6 млн руб. и ИТ-оборудованием (мебель и оборудование) на сумму 10,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 963,4 млн руб. и 2 млн руб.).

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года	Год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	112,4	147,4
Процентные расходы по обязательствам по аренде	83,0	49,4
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	20,1	25,3
Итого	215,5	222,1

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериаль- ные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2019 года	6 915,6	19 606,7	1 414,3	27 936,6
Поступления	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 года	9 437,9	19 606,7	1 242,5	30 287,1
Приобретение при объединении бизнесов	380,7	157,6	8,9	547,2
Поступления	1 358,7	–	927,7	2 286,4
Реклассификация	677,1	–	(677,1)	–
Выбытия	(64,9)	–	(9,6)	(74,5)
31 декабря 2021 года	11 789,5	19 764,3	1 492,4	33 046,2
Накопленная амортизация и обесценение				
31 декабря 2019 года	3 485,1	7 462,5	–	10 947,6
Начисления за период	1 295,9	1 176,4	–	2 472,3
Выбытия	(1,4)	–	–	(1,4)
31 декабря 2020 года	4 779,6	8 638,9	–	13 418,5
Начисления за период	1 538,3	1 179,3	–	2 717,6
Выбытие	(61,0)	–	–	(61,0)
31 декабря 2021 года	6 256,9	9 818,2	–	16 075,1
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2020 года	4 658,3	10 967,8	1 242,5	16 868,6
31 декабря 2021 года	5 532,6	9 946,1	1 492,4	16 971,1

Клиентские базы признаны в результате приобретения дочерних компаний Группой. Данные клиентские базы представляют собой клиентские взаимоотношения с профессиональными участниками рынка, приобретенными в 2011 году, а также клиентские взаимоотношения с финансовыми институтами, приобретенными в 2021 году. Оставшийся срок амортизации по таким активам составляет от 8,06 до 9,83 лет.

В результате проведенной проверки Группа не выявила признаков обесценения нематериальных активов в 2021 и 2020 годах.

21. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2021 года гудвил Группы составил 17 267,2 млн руб. (31 декабря 2020 года: 15 971,4 млн руб.).

Гудвил распределяется между следующими подразделениями, генерирующими денежные потоки (далее – «ПГДП») по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	ООО «МБ Маркет- плейс» и ООО «Инсвеб»*	ООО BierbaumPro AG**	Итого
31 декабря 2020 года	10 774,1	3 738,7	1 458,6	–	–	15 971,4
Приобретение при объединении бизнеса	–	–	–	275,4	1 020,4	1 295,8
31 декабря 2021 года	10 774,1	3 738,7	1 458,6	275,4	1 020,4	17 267,2

* ООО «МБ Маркетплейс» и ООО «Инсвеб» является частью операционного сегмента «Маркетплейс», относящегося к приобретенным компаниям ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисверс») и ООО «Инсвеб»

** BierbaumPro AG является частью операционного сегмента «Торговые сервисы»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Гудвил (продолжение)

Группа приобрела ООО «МБ Маркетплейс» (бывш. ООО «Дисоверс») и ООО «Инсвеб» в мае 2021 года и BierbaumPro AG в октябре 2021 года, что привело к увеличению гудвила на 275,4 млн руб. и 1 020,4 млн руб. соответственно (Примечание 4). Гудвил, полученный в результате объединения бизнесов, представляет собой рост потенциальной синергии, которая, как ожидается, будет получена в результате интегрирования компаний в существующую деятельность Группы.

Проверка гудвила на предмет обесценения

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

Торговые сервисы, клиринг, депозитарий

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 5-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 13,4% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 1% годовых.

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

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 9,5% или повысится на 12,0%, что не приводит к обесценению гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2020 года: снизится на 11,4% или повысится на 14,8%, что не приводит к обесценению гудвила ни для одного из ПГДП).

ООО «МБ Маркетплейс» и ООО «Инсвеб»

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 5-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 25,9% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 2,5% годовых.

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

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 2,9% или повысится на 3,0%, что не приводит к обесценению гудвила для ПГДП.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Гудвил (продолжение)

BierbaumPro AG

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности от использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 4-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 15,8% годовых. При оценке ценности от использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости). Терминальный темп роста составил 5,8% годовых для временного периода 2026 – 2030 годов и 4% годовых – после 2031 года.

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

Оценка ценности от использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности от использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. По состоянию на 31 декабря 2021 года анализ чувствительности показал, что в случае такого изменения совокупная оценка ценности от использования ПГДП снизится на 5,4% или повысится на 5,8%, что не приводит к обесценению гудвила для ПГДП.

22. Прочие активы

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	2 471,6	3 824,0
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(892,1)	(2 407,5)
Итого прочих финансовых активов	1 579,5	1 416,5
Прочие нефинансовые активы		
Драгоценные металлы	12 146,2	255,1
Расходы будущих периодов	1 092,3	797,2
Авансы, выданные под приобретение внеоборотных активов	741,0	202,5
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	79,9	88,3
Прочее	11,4	18,0
Итого прочих активов	15 650,3	2 777,6

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Средства участников торгов

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства участников клиринга	518 140,4	548 847,5
Прочие текущие и расчетные счета	141 822,3	141 813,2
Обеспечение под стресс	35 972,3	15 387,3
Фонды покрытия рисков	5 370,3	5 812,7
Итого финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	701 305,3	711 860,7
Нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧОПУ		
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	17 089,9	5 032,4
Итого нефинансовых обязательств, оцениваемых по ССЧОПУ	17 089,9	5 032,4
Итого средств участников торгов	718 395,2	716 893,1

В состав средств участников клиринга входят взносы, размещаемые участниками клиринга. Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 14, 16).

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

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

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 14, 16).

Группа, выполняя функции центрального контрагента, осуществляет клиринг и расчеты по всем совершенным биржевым сделкам с золотом и серебром. Поставка драгоценных металлов осуществляется в обезличенном виде на металлические счета участников клиринга, открытые в Группе.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам представляет собой суммы выплат дивидендов и купонного дохода, полученные Группой от эмитентов ценных бумаг от имени клиентов Группы, для которых Группа оказывает депозитарные услуги.

Обычный расчетный период для выплат дивидендов и купонного дохода своим клиентам составляет три дня. Суммы дивидендов и купонного дохода, подлежащие выплате клиентам, указаны по их договорной стоимости.

25. Прочие обязательства

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	1 321,8	649,9
Обязательства по аренде	981,0	985,5
Обязательства по выплатам сотрудникам	407,3	424,2
Финансовые обязательства по опциону пут на приобретение неконтрольных долей участия	160,0	–
Обязательства по выплате дивидендов	1,6	1,1
Обязательства по производным финансовым инструментам	0,7	139,6
Итого прочих финансовых обязательств	2 872,4	2 200,3
Прочие нефинансовые обязательства		
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	3 213,6	422,3
Резерв по выплате вознаграждения персоналу	2 350,6	2 086,0
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	787,0	594,1
Авансы полученные	401,6	387,6
Резерв	–	14,4
Итого прочих обязательств	9 625,2	5 704,7
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Анализ сроков погашения обязательств по аренде		
Менее года	171,7	157,2
От одного до двух лет	166,2	155,9
От двух до трех лет	164,3	152,0
От трех до четырех лет	158,5	149,7
От четырех до пяти лет	158,5	149,7
Более 5 лет	552,2	664,0
За вычетом: неполученных процентов	(390,3)	(442,9)
Обязательства по аренде	981,0	985,5

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. Прочие обязательства (продолжение)

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 2020 года	86,6
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(178,0)
Модификация и переоценка	0,1
Новые договоры аренды	1 019,6
Прочие изменения	57,2
31 декабря 2020 года	985,5
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(163,0)
Модификация и переоценка	52,6
Новые договоры аренды	14,2
Приобретение при объединении бизнесов	15,8
Прочие изменения	75,9
31 декабря 2021 года	981,0

26. Уставный капитал и эмиссионный доход

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

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2019 года	2 276 401 458	(22 131 768)
Передача собственных акций	–	7 000
Исполненные долевыми инструментами (Прим. 11)	–	3 573 530
31 декабря 2020 года	2 276 401 458	(18 551 238)
Передача собственных акций	–	483
Выкуп собственных акций	–	(2 600 000)
Исполненные долевыми инструментами (Прим. 11)	–	2 228 138
31 декабря 2021 года	2 276 401 458	(18 922 617)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа передала работникам 2 228 138 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевыми инструментами (31 декабря 2020 года: 3 573 530 собственных выкупленных акций) (Примечание 11).

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

27. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, Группа объявила и выплатила владельцам материнской компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, в размере 21 369,1 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: 17 899,4 млн руб.). Сумма дивидендов на акцию составила 9,46 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2019 года: сумма дивидендов на акцию 7,94 руб.).

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

28. 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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	28 097,5	25 158,0
Средневзвешенное количество акций	2 257 681 433	2 254 888 346
Влияние разводняющих опционов на акции	17 885 066	3 907 080
Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом эффекта разводнения	2 275 566 499	2 258 795 426
Базовая прибыль на акцию, руб.	12,45	11,16
Разводненная прибыль на акцию, руб.	12,35	11,14

29. Операционные сегменты

В 2021 году Группа добавила дополнительный операционный сегмент «**Маркетплейс**» в связи с увеличением объемов операций и значимостью для Группы, сравнительная информация была пересчитана соответствующим образом. Таким образом в целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Операционные сегменты (продолжение)

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

На **срочном рынке** Московской биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российскими и иностранными акциями, облигациями федерального займа и еврооблигациями Россия–30, валютными парами, процентными ставками, сырьем, а также опционными контрактами на фьючерсы.

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

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

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг.

ЦК гарантирует исполнение всех обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения обязательств перед ЦК другими участниками рынка.

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

Операционный сегмент **«Маркетплейс»** включают в себя доходы и расходы от проекта Финуслуги. Финуслуги – платформа для онлайн оформления финансовых услуг (ипотека, потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты, депозиты, дебетовые карты, микрозаймы, инвестиции в облигации) и страховых продуктов (ОСАГО, КАСКО, страхование ипотеки).

Операционный сегмент **«Прочие сервисы»** включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, программного обеспечения и технологических сервисов.

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

Финансовые результаты операционных сегментов определяются до расходов по налогу на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется по операционным сегментам. Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству Группы для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Операционные сегменты (продолжение)

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, и год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года					Итого
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Маркет-плейс	Прочие сервисы	
Доходы						
Комиссионные доходы	14 329,8	15 638,3	8 812,9	500,6	2 272,4	41 554,0
Чистые процентные и прочие финансовые доходы*	3 539,4	7 133,4	2 229,4	–	–	12 902,2
Прочие операционные доходы	172,5	206,1	34,1	–	–	412,7
Итого доходов	18 041,7	22 977,8	11 076,4	500,6	2 272,4	54 868,9
Расходы						
Расходы на персонал	(4 301,2)	(1 713,9)	(2 591,7)	(532,8)	(742,1)	(9 881,7)
Общие и административные расходы, <i>вкл. амортизационные отчисления</i>	(4 595,1) <i>(1 625,6)</i>	(1 195,4) <i>(461,4)</i>	(2 927,8) <i>(1 134,3)</i>	(972,2) <i>(102,8)</i>	(942,4) <i>(365,4)</i>	(10 632,9) (3 689,5)
Итого расходов без учета прочих операционных расходов	(8 896,3)	(2 909,3)	(5 519,5)	(1 505,0)	(1 684,5)	(20 514,6)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	9 145,4	20 068,5	5 556,9	(1 004,4)	587,9	34 354,3
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	8,0	698,2	(0,1)	–	(78,7)	627,4
Итого прибыль до налогообложения	9 153,4	20 766,7	5 556,8	(1 004,4)	509,2	34 981,7

* Включая чистую прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД, и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте.

	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года					Итого
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Маркет-плейс	Прочие сервисы	
Доходы						
Комиссионные доходы	12 567,0	12 885,8	6 820,0	5,8	1 989,6	34 268,2
Чистые процентные и прочие финансовые доходы**	3 461,4	9 302,0	1 395,3	–	–	14 158,7
Прочие операционные доходы	–	–	–	–	164,1	164,1
Итого доходов	16 028,4	22 187,8	8 215,3	5,8	2 153,7	48 591,0
Расходы						
Расходы на персонал	(3 935,0)	(1 416,5)	(2 304,8)	(111,9)	(691,1)	(8 459,3)
Общие и административные расходы, <i>вкл. амортизационные отчисления</i>	(3 966,8) <i>(1 566,5)</i>	(1 144,4) <i>(529,5)</i>	(2 529,3) <i>(1 096,7)</i>	(91,9) <i>(25,2)</i>	(558,3) <i>(130,9)</i>	(8 290,7) (3 348,8)
Итого расходов без учета прочих операционных расходов	(7 901,8)	(2 560,9)	(4 834,1)	(203,8)	(1 249,4)	(16 750,0)
Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения	8 126,6	19 626,9	3 381,2	(198,0)	904,3	31 841,0
Изменение резерва 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	(198,0)	904,4	31 840,1

** Включая чистую прибыль 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 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

30. Условные и договорные обязательства

Судебные иски – периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Руководство Группы считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Группа не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Товары на ответственном хранении – действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2021 года Группа имела 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2020 года: 1 334 тонн сахара и 5,1 тонн зерна). Группа принимает на себя операционные риски, связанные с этой деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Фидуциарная деятельность – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 85 967 млрд штук и 93 607 млрд штук соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

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

На 31 декабря 2021 года руководство считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана со стороны налоговых и судебных органов.

31. Операции со связанными сторонами

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

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

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

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Прочие активы	1,2	0,5
Прочие обязательства	584,7	385,7
Выплаты, основанные на акциях	89,0	88,4

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Краткосрочные вознаграждения работникам	516,9	660,0
Долгосрочные вознаграждения работникам	74,2	89,9
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	59,4	45,1
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	650,5	795,0

(б) Операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	329,0

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	–	0,5
Прочие операционные доходы	89,4	–
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	–	15,6

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2021 года Российская Федерация обладает значительным влиянием на деятельность Московской биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п. 26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года и за год, закончившийся 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	55 741,8	89 784,7
Средства в финансовых организациях	57 162,3	82 931,7
Финансовые активы центрального контрагента	2 044 507,1	1 339 890,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	162 212,4	131 410,7
Прочие активы	656,9	767,4
Обязательства		
Средства участников торгов	253 942,8	297 165,6
Финансовые обязательства центрального контрагента	3 025 584,7	2 448 407,4
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	12 186,9	12 699,4
Прочие обязательства	213,8	158,1

	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Комиссионные доходы	17 219,1	13 123,1
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	8 702,6	8 715,6
Прочие процентные доходы	340,8	170,4
Процентные расходы	(259,1)	(431,7)
Расходы за вычетом доходов по операциям в иностранной валюте	(144,1)	(197,9)
Прочие операционные доходы	184,8	16,5
Общие и административные расходы	(365,3)	(214,8)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2021 года, Группа приобрела финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, на 67 262,0 млн руб. и продала ценные бумаги на сумму 535,5 млн руб. компаниям, связанным с государством (в течение года, закончившегося 31 декабря 2020 года: приобрела на сумму 62 684,4 млн руб., продала на сумму 3 541,2 млн руб.).

Все сделки были заключены на рыночных условиях.

32. Оценка справедливой стоимости

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

- Уровень 1: котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- Уровень 3: методики оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

Валютные форвардные контракты и свопы оцениваются на основании наблюдаемых спот-курсов, форвардных курсов и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов и рыночного подхода с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

Золото и другие драгоценные металлы отражаются по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости и рассчитываются на основе котировок Лондонского рынка благородных металлов с применением дисконта.

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2021 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2021 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	14 564,3	542,3	532,5	15 639,1
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	3 216,0	–	–	3 216,0
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	232 113,8	5 707,4	–	237 821,2
Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Средства в финансовых организациях (корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах)	–	4 943,9	–	4 943,9
Прочие активы (драгоценные металлы)	–	12 146,2	–	12 146,2
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Прочие обязательства (обязательства по производным финансовым инструментам)	–	(0,7)	–	(0,7)
Нефинансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Средства участников торгов (счета участников клиринга в драгоценных металлах)	–	(17 089,9)	–	(17 089,9)

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

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

	31 декабря 2021 года			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	18 312,0	1,2	539,0	18 852,2
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	3 175,8	–	–	3 175,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	183 063,2	10 239,5	–	193 302,7
Нефинансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Средства в финансовых организациях (корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах)	–	4 777,4	–	4 777,4
Прочие активы (драгоценные металлы)	–	255,1	–	255,1
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Прочие обязательства (обязательства по производным финансовым инструментам)	–	(139,6)	–	(139,6)
Нефинансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Средства участников торгов (счета участников клиринга в драгоценных металлах)	–	(5 032,4)	–	(5 032,4)

Справедливая стоимость денежных средств их эквивалентов, средств в финансовых организациях, прочих финансовых активов, средств участников торгов и прочих финансовых обязательств относится по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, средств в финансовых организациях (кроме корреспондентских счетов и депозитов в драгоценных металлах), финансовых активов и обязательств ЦК (сделок репо), прочих активов (кроме драгоценных металлов), средств участников торгов (кроме счетов участников клиринга в драгоценных металлах), средств финансовых организаций и прочих обязательств (кроме обязательств по производным финансовым инструментам), не отражаемых по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие их краткосрочного характера.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

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

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

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	За год, закончившийся 31 декабря 2021 года	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года
Из уровня 1 в уровень 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 052,1	4 889,4
Из уровня 2 в уровень 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	4 570,6	4 205,9

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. По состоянию на 31 декабря 2021 года данная разница остается неизменной в размере 96,4 млн руб.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов уровня 3 представлено следующим образом:

	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ
	Некотируемые долевые ценные бумаги
31 декабря 2019 года	207,3
Итого доходов, отраженных в прибылях или убытках	41,5
Приобретения	597,6
Признание финансового актива, оцениваемого по ССЧОПУ в связи с передачей контроля над дочерней компанией	21,6
Реклассификация в инвестиции в ассоциированные компании	(329,0)
31 декабря 2020 года	539,0
Итого расходов, отраженных в прибылях или убытках	(30,6)
Приобретения	24,1
31 декабря 2021 года	532,5

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Ненаблюдаемые исходные данные, используемые в оценке справедливой стоимости

В следующей таблице представлена информация о существенных ненаблюдаемых исходных данных, используемых при оценке финансовых инструментов, отнесенных к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2021 года:

Тип финансового инструмента	Справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года	Модель оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Оценочные значения, используемые для существенных ненаблюдаемых исходных данных
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ (некотируемые акции)	532,5	Метод дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	24,7%
			Долгосрочный темп роста	3,5%

Группа провела анализ чувствительности для определения того, как изменится справедливая стоимость некотируемых акций, отнесенная к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, в случае ключевые ненаблюдаемые исходные данные изменятся на определенное количество процентов.

В таблице ниже представлена информация об изменении справедливой стоимости некотируемых акций с влиянием на прибыль или убыток в случае изменения в сторону увеличения или уменьшения ключевых ненаблюдаемых исходных данных на 3% при условии, что все остальные исходные данные остаются неизменными:

Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Изменения в существенных ненаблюдаемых исходных данных	Изменения в справедливой стоимости
Ставка дисконтирования	+3%	(12,2)
	-3%	13,9
Долгосрочный темп роста	+3%	12,6
	-3%	(9,5)

33. Управление капиталом

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Управление капиталом (продолжение)

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

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

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
	Московская биржа	46 086,2	51 315,1	100,0	100,0	164,29
НКЦ	80 449,6	73 302,6	300,0	300,0	146,71	148,35
НРД	14 949,5	12 337,9	4 000,0	4 000,0	29,00	27,90
НТБ	200,9	224,1	100,0	100,0	616,61	261,62

Компании Группы в полном объеме выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала в течение всех периодов.

34. Политика управления рисками

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

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

Кредитный риск

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

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

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

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

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

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

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию. Группа использует котировки кривых CDS для оценки 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.

В таблице ниже представлен общий объем ожидаемых кредитных убытков в расчете на один портфель по состоянию на 31 декабря 2021 года для ситуации, когда допущения, используемые для оценки ожидаемых кредитных убытков, остаются в рамках прогноза (сумма, представленная в отчете о финансовом положении), а также для ситуации, когда числовые показатели в ключевом используемом допущении увеличатся/уменьшатся на 25 % (параллельный сдвиг кривой CDS).

	В рамках прогноза	Совокупная величина ОКУ
CDS of Russia для 1 года	+25%	1 065
	–	1 038
	-25%	933
CDS of Russia для 2 лет	+25%	985
	–	1 038
	-25%	1 123

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Подверженность максимальному кредитному риску

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

По состоянию на 31 декабря 2021 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 854,7 млн руб. (31 декабря 2020 года: 2 365,8 млн руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

В таблице ниже представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2021 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевых инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2021 года Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	367 986,8	39 643,9	60 300,5	176,5	3 170,8	471 278,5
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>367 986,8</i>	<i>39 643,9</i>	<i>60 300,5</i>	<i>176,5</i>	<i>3 170,8</i>	<i>471 278,5</i>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	–	542,2	11 676,3	2 888,1	–	15 106,6
Средства в финансовых организациях	9 370,3	–	57 039,7	31 587,3	29,4	98 026,7
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>9 370,3</i>	–	<i>57 039,7</i>	<i>31 587,3</i>	–	<i>97 997,3</i>
<i>Активы Стадии 3</i>	–	–	–	–	29,4	<i>29,4</i>
Финансовые активы ЦК	–	–	1 441 791,6	1 313 245,3	2 501 034,3	5 256 071,2
<i>Активы Стадии 1</i>	–	–	<i>1 441 791,6</i>	<i>1 313 245,3</i>	<i>2 501 034,3</i>	<i>5 256 071,2</i>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	–	326,2	199 840,4	33 230,9	4 423,7	237 821,2
<i>Активы Стадии 1</i>	–	<i>326,2</i>	<i>197 627,8</i>	<i>33 230,9</i>	<i>4 423,7</i>	<i>235 608,6</i>
<i>Активы Стадии 2</i>	–	–	<i>2 212,6</i>	–	–	<i>2 212,6</i>
Прочие финансовые активы	235,8	2,4	529,6	190,1	621,6	1 579,5
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>235,8</i>	<i>2,4</i>	<i>529,6</i>	<i>189,9</i>	<i>618,9</i>	<i>1 576,6</i>
<i>Активы Стадии 2</i>	–	–	–	0,2	2,7	<i>2,9</i>
<i>Активы Стадии 3</i>	–	–	–	–	–	–

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2020 года Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	291 118,9	83 901,1	72 765,7	22 719,3	1 284,7	471 789,7
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>291 118,9</i>	<i>83 901,1</i>	<i>72 765,7</i>	<i>22 719,3</i>	<i>1 284,7</i>	<i>471 789,7</i>
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
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>9 215,8</i>	<i>143,3</i>	<i>82 763,7</i>	<i>57 879,2</i>	–	<i>150 002,0</i>
<i>Активы Стадии 3</i>	–	–	–	–	36,0	<i>36,0</i>
Финансовые активы ЦК	–	–	562 414,3	1 509 083,1	1 979 340,2	4 050 837,6
<i>Активы Стадии 1</i>	–	–	<i>562 414,3</i>	<i>1 509 083,1</i>	<i>1 979 340,2</i>	<i>4 050 837,6</i>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	–	336,1	156 257,3	34 526,7	2 182,6	193 302,7
<i>Активы Стадии 1</i>	–	<i>336,1</i>	<i>156 257,3</i>	<i>34 526,7</i>	<i>2 182,6</i>	<i>193 302,7</i>
Прочие финансовые активы	100,5	2,3	534,1	249,6	530,0	1 416,5
<i>Активы Стадии 1</i>	<i>100,5</i>	<i>2,3</i>	<i>533,4</i>	<i>249,0</i>	<i>527,7</i>	<i>1 412,9</i>
<i>Активы Стадии 2</i>	–	–	<i>0,7</i>	<i>0,6</i>	<i>2,3</i>	<i>3,6</i>
<i>Активы Стадии 3</i>	–	–	–	–	–	–

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Географическая концентрация

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года представлен ниже.

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2021 года Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	33 041,9	438 006,2	235,3	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	111,5	15 143,1	384,5	15 639,1
Средства в финансовых организациях	88 627,0	9 370,3	29,4	98 026,7
Финансовые активы ЦК	5 256 068,3	–	2,9	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	180 384,7	57 311,5	125,0	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	–	–	99,2
Прочие финансовые активы	1 267,6	284,0	27,9	1 579,5
Итого финансовые активы	5 559 600,2	520 115,1	805,0	6 080 520,3
Финансовые обязательства				
Средства участников торгов	666 184,8	25 538,0	9 582,5	701 305,3
Средства финансовых организаций	182,2	–	–	182,2
Финансовые обязательства ЦК	5 254 556,7	1 514,4	0,1	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 336,8	2 354,4	324,2	17 015,4
Прочие финансовые обязательства	2 623,8	233,6	15,0	2 872,4
Итого финансовые обязательства	5 937 884,3	29 640,4	9 921,8	5 977 446,5

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

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	31 декабря 2020 года Итого
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 и совместные предприятия	–	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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Географическая концентрация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2021 года, остатки с контрагентами стран ОЭСР включают следующие остатки с зарегистрированными в странах ОЭСР дочерними компаниями российских компаний:

- денежные средства и их эквиваленты в сумме 29 503,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 64 419,8 млн руб.);
- финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ, в сумме 14 564,3 млн руб. (31 декабря 2020 года: 18 312,0 млн руб.);
- финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД, в сумме 57 311,5 млн руб. (31 декабря 2020 года: 53 963,0 млн руб.);
- средства участников торгов в сумме 9 094,4 млн руб. (31 декабря 2020 года: 13 049,9 млн руб.);
- кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 27,7 млн руб. (31 декабря 2020 года: 93,7 млн руб.).

Риск ликвидности

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

Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – 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 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
31 декабря 2021 года						
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	471 283,4	–	–	–	–	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	542,3	–	4 797,7	9 766,6	532,5	15 639,1
Средства в финансовых организациях	48 058,3	24 798,8	15 769,9	29,4	9 370,3	98 026,7
Финансовые активы ЦК	4 572 963,3	548 931,0	134 176,9	–	–	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	168 381,5	4 250,9	17 126,5	48 062,3	–	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	–	–	99,2	99,2
Прочие финансовые активы	1 150,0	429,5	–	–	–	1 579,5
Итого финансовые активы	5 262 378,8	578 410,2	171 871,0	57 858,3	10 002,0	6 080 520,3
Финансовые обязательства						
Средства участников торгов	691 935,0	–	–	–	9 370,3	701 305,3
Средства финансовых организаций	182,2	–	–	–	–	182,2
Финансовые обязательства ЦК	4 572 963,3	548 931,0	134 176,9	–	–	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	17 015,4	–	–	–	–	17 015,4
Прочие финансовые обязательства	1 279,3	174,0	487,1	932,0	–	2 872,4
Итого финансовые обязательства	5 283 375,2	549 105,0	134 664,0	932,0	9 370,3	5 977 446,5
Разрыв ликвидности	(20 996,4)	29 305,2	37 207,0	56 926,3	631,7	
Совокупный разрыв ликвидности	(20 996,4)	8 308,8	45 515,8	102 442,1	103 073,8	

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. 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 2020 года						
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 и совместные предприятия	–	–	–	–	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	

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

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

Рыночный риск

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск изменения процентной ставки

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

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

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

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

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

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

Воздействие изменения справедливой стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 250 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты на кривой доходности показаны ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 года		Год, закончившийся 31 декабря 2020 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 250 б.п.	(391,5)	(13 180,7)	(887,6)	(11 933,0)
Падение ставок на 250 б.п.	319,0	12 010,3	648,4	15 885,0

Валютный риск

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

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

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2021 года Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	27 207,3	268 845,5	137 479,6	37 751,0	471 283,4
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	111,3	14 564,3	36,7	384,5	15 096,8
Средства в финансовых организациях	66 150,5	31 867,5	8,7	–	98 026,7
Финансовые активы ЦК	3 790 785,8	1 288 415,3	176 870,1	–	5 256 071,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	128 387,0	75 756,0	33 678,2	–	237 821,2
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	99,2	–	–	–	99,2
Прочие финансовые активы	1 221,9	241,4	105,8	10,4	1 579,5
Итого финансовые активы	4 013 963,0	1 679 960,0	348 179,1	38 145,9	6 079 978,0
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	105 377,3	421 070,1	137 122,8	37 735,1	701 305,3
Средства финансовых организаций	0,2	182,0	–	–	182,2
Финансовые обязательства ЦК	3 790 785,8	1 288 415,3	176 870,1	–	5 256 071,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	14 349,0	2 497,9	164,1	4,4	17 015,4
Прочие обязательства	2 629,3	113,2	118,6	10,6	2 871,7
Итого финансовые обязательства	3 913 141,6	1 712 278,5	314 275,6	37 750,1	5 977 445,8
Позиция по ПФИ	111,5	34 067,4	(33 637,3)	–	541,6
Открытая позиция	100 932,9	1 478,9	266,2	395,8	

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2020 года Итого
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 и совместные предприятия	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	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	69,5526	80,7019	60,9474	67,8162
Максимальный	77,7730	92,3321	80,8815	93,7570
Средний	73,6685	87,0861	72,3230	82,8358
На конец года	74,2926	84,0695	73,8757	90,6824

Помимо прогнозирования и анализа активов и обязательств в разрезе валют, Группа анализирует чувствительность к изменениям курсов валют с учетом рыночных условий. Группа проанализировала изменения курса доллара США и евро по отношению к рублю в течение 2021 и 2020 годов и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2021 года	31 декабря 2020 года
Изменение курса рубля к доллару	10%	10%
Изменение курса рубля к евро	10%	10%

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 годов, и капитал по состоянию на 31 декабря 2021 и 2020 годов приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2021 года		31 декабря 2020 года	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Рост курса рубля	(133,1)	(24,0)	(89,0)	(9,5)
Снижение курса рубля	133,1	24,0	89,0	9,5

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Операционный риск

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

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

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

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

Стратегический риск (риск недостижения стратегических целей в установленные сроки или с определенными ресурсами) также подлежит контролю и управлению в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

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

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

- регулярный мониторинг законодательства и внутренних процедур на предмет соответствия актуальным требованиям;
- установление количественных и объемных ограничений для судебных исков и контроль над установленными ограничениями;
- анализ правовой базы для новых продуктов и услуг;
- обновление внутренних нормативных актов в целях предотвращения штрафов.

Регуляторный риск

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

- мониторинг законодательства;
- взаимодействие с регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа на постоянной основе отслеживает появляющуюся в СМИ информацию о Группе, а также осуществляет мониторинг эффективности внутренних процессов с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Существенным источником репутационного риска является реализация операционного риска, особенно когда о ней становится общеизвестно. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

35. Взаимозачет финансовых инструментов

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

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств или ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 34. Клиринговые правила при определенных условиях (например, в случае дефолта) дают Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

35. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

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

	31 декабря 2021 года			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Чистая сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	23 451,8	–	23 451,8	(23 451,8)	–	–
Финансовые активы ЦК (операции репо)	5 252 855,2	–	5 252 855,2	(5 252 855,2)	–	–
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	3 216,0	–	3 216,0	(2 386,0)	(830,0)	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ (производные финансовые активы)	542,3	–	542,3	(0,7)	(182,0)	359,6
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	–	(5 252 855,2)	(5 252 855,2)	5 252 855,2	–	–
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	–	(3 216,0)	(3 216,0)	2 386,0	830,0	–
Прочие обязательства (производные финансовые обязательства)	–	(0,7)	(0,7)	0,7	–	–

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

35. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2020 года			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Чистая сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное 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)	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ (производные финансовые активы)	1,2	–	1,2	(0,5)	–	0,7
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	–	(4 047 661,8)	(4 047 661,8)	4 047 661,8	–	–
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	–	(3 175,8)	(3 175,8)	2 660,0	515,8	–
Прочие обязательства (производные финансовые обязательства)	–	(139,6)	(139,6)	0,5	138,7	(0,4)

36. События после отчетной даты

В феврале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации и ряда российских банков, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц.

В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро.

Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

В целях адаптации финансового сектора к возросшей волатильности Банк России объявил меры поддержки финансового сектора, в числе которых включение определенных изменений в регуляторные требования.

В связи с существенным изменением конъюнктуры финансовых рынков Банком России установлены для одной из дочерних структур Группы компании НКО НКЦ (АО) новые контрольные значения норматива достаточности собственных средств Н1 ЦК уменьшились со 100% до 50%. По состоянию на 1 марта 2022 года значение Н1 ЦК составило 77,5%.

Клиринговая и торговая деятельность на рынках Группы осуществляется в координации с Банком России. Изменения в расписании торгов на отдельных рынках также управляются регулятором.

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2021 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

36. События после отчетной даты (продолжение)

Курсы основных валют, с которыми оперирует Группа, по отношению к рублю по состоянию на дату выпуска отчетности существенно выросли и составили:

Доллар США	111,7564
Евро	124,0161

Ключевая ставка Банка России на дату выпуска отчетности составила 20% (31 декабря 2021 года: 8,5%).

Для предотвращения массовой продажи российских ценных бумаг, вывода средств с российского финансового рынка и для поддержания финансовой стабильности Банк России направил предписание, которым временно запретил брокерам исполнять поручения иностранных клиентов на продажу ценных бумаг. Кроме того, направлено предписание депозитариям и регистраторам о запрете проводить операции списания российских ценных бумаг по счетам иностранных инвесторов, а также о приостановлении передачи им выплат по этим ценным бумагам.

Группа расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

В настоящее время руководство Группы проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.