

Публичное акционерное общество  
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2019 года<sup>1</sup>

## 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 ее дочерних компаний («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2019 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2019 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### Основание для выражения мнения

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

### Ключевые вопросы аудита

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

<sup>1</sup> Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?

Функционирование информационных систем и средств контроля

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

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

Внутренние контроли Группы за проведением хозяйственных платежей и обеспечением сохранности товаров, используемых в качестве обеспечения

В течение 2019 года Группа понесла убытки, связанные с нехваткой зерна, используемого в качестве обеспечения по биржевым сделкам своп на товарном рынке (как раскрыто в Примечании 11), и несколькими некорректно проведенными хозяйственными платежами (как раскрыто в Примечании 12). В ответ на выявленные риски Группа приняла меры по совершенствованию системы внутреннего контроля за процессом обеспечения сохранности товаров проведения хозяйственных платежей (как указано в Примечании 36).

Мы определили данную область в качестве ключевого вопроса аудита из-за значительности задач, с которыми столкнулась Группа при реагировании на инциденты, принятии мер по исправлению ситуации и пересмотре системы внутреннего контроля за сохранностью активов и по предотвращению финансовых потерь. Объем аудиторских процедур по оценке изменений в системах и процессах Группы был значительным и потребовал привлечения специалистов с соответствующим опытом.

### Что было сделано в ходе аудита?

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

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

Мы ознакомились с внутренними отчетами Группы по результатам внутренних расследований, а также изучили прочие подтверждающие и первичные документы, чтобы определить оказали ли данные события существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

Мы провели встречи и интервью с ответственными сотрудниками и руководством, провели поиск информации в открытых источниках в отношении вовлеченных физических лиц и компаний, провели анализ плана мероприятий по устранению последствий и действий, предпринятых руководством по совершенствованию системы управления рисками и внутреннего контроля за обеспечением сохранности товаров и проведением хозяйственных платежей.

Кроме того, мы оценили коммерческую обоснованность всех существенных нестандартных операций в течение года, а также проверили их авторизацию. Мы провели тестирование выборки журнальных проводок, которые обладали определенными характеристиками, с использованием компьютерных и ручных средств обработки данных.

Мы получили понимание бизнес-процессов и внутренних систем контроля в отношении процесса закрытия и составления отчетности, а также провели прочие аудиторские процедуры, которые посчитали необходимыми. Мы также оценили процедуры корпоративного управления, такие как коммуникация руководства с членами Наблюдательного совета, Комиссии по аудиту и другими соответствующими органами.

## **Прочая информация**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут

возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

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

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



**Швецов Андрей Викторович**,  
Руководитель задания

5 марта 2020 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Комиссионные доходы	4	26 181,4	23 647,1
Процентные и прочие финансовые доходы	5	13 634,3	17 932,2
Процентные расходы	6	(2 919,4)	(446,5)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		1 494,3	262,0
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	7	4 503,8	(1 686,7)
Прочие операционные доходы	8	335,1	193,3
<b>Операционные доходы</b>		<b>43 229,5</b>	<b>39 901,4</b>
Общие и административные расходы	9	(8 321,4)	(7 941,4)
Расходы на персонал	10	(7 113,9)	(6 512,3)
<b>Прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>		<b>27 794,2</b>	<b>25 447,7</b>
Прочие операционные расходы	11	(2 614,8)	(1 075,2)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>25 179,4</b>	<b>24 372,5</b>
Расходы по налогу на прибыль	13	(4 978,8)	(4 652,2)
<b>Приходящаяся на:</b>			
Акционеров материнской компании		20 189,0	19 716,5
Неконтрольные доли участия		11,6	3,8
<b>Прибыль на акцию (в рублях)</b>			
Базовая прибыль на акцию	30	8,96	8,76
Разводненная прибыль на акцию	30	8,96	8,74



Председатель Правления  
**Ю.О. Денисов**

5 марта 2020 г.  
Москва



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

5 марта 2020 г.  
Москва

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Чистая прибыль		20 200,6	19 720,3
<b>Прочий совокупный доход / (убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</b>			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		(3,0)	1,3
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		5 662,4	(3 811,9)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	27,3	(146,6)
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках		(1 494,3)	(262,0)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, которые впоследствии будут реклассифицированы	13	(839,0)	844,0
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>		<b>3 353,4</b>	<b>(3 375,2)</b>
Итого совокупный доход		23 554,0	16 345,1
<b>Приходящийся на:</b>			
Акционеров материнской компании		23 551,7	16 337,6
Неконтрольные доли участия		2,3	7,5

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	14	466 098,8	416 391,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	13 695,4	4 350,9
Средства в финансовых организациях	16	60 424,0	95 377,8
Финансовые активы центрального контрагента	17	3 262 670,6	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	18	179 313,4	210 752,4
Основные средства	19	5 446,6	5 973,9
Нематериальные активы	20	16 989,0	17 604,3
Гудвил	21	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 481,9	506,0
Активы, предназначенные для продажи	22	105,4	-
Отложенные налоговые активы	13	1 701,5	125,1
Прочие активы	23	4 696,4	3 511,3
<b>Итого активы</b>		<b>4 028 594,4</b>	<b>4 082 584,5</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства участников торгов	24	565 922,6	606 479,8
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	25	49 229,1	5 003,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	17	3 262 670,6	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	26	11 714,1	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам		0,6	979,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 041,5	30,9
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	22	5,8	-
Отложенные налоговые обязательства	13	2 361,0	3 821,4
Прочие обязательства	27	3 796,7	3 968,9
<b>Итого обязательства</b>		<b>3 896 742,0</b>	<b>3 956 979,9</b>

	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	28	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	28	32 199,8	32 140,2
Собственные выкупленные акции	28	(1 504,3)	(1 768,2)
Резерв по переводу в валюту представления данных		-	(20,9)
Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	22	(14,6)	-
Резерв переоценки инвестиций		1 598,2	(1 758,2)
Выплаты, основанные на акциях		457,6	710,1
Нераспределенная прибыль		96 435,1	93 623,3
<b>Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>		<b>131 667,7</b>	<b>125 422,2</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>131 852,4</b>	<b>125 604,6</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>4 028 594,4</b>	<b>4 082 584,5</b>



# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		25 179,4	24 372,5
<b>Корректировки:</b>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	3 547,3	3 339,5
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		(439,7)	(94,2)
Переоценка деривативов		888,4	(517,9)
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	10	95,0	285,8
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с иностранной валютой		(1 250,2)	(277,5)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1 494,3)	(262,0)
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		2 512,2	707,6
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		-	38,3
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	2 583,1	(117,5)
Изменение прочих резервов	27	(186,6)	218,3
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>31 434,6</b>	<b>27 692,9</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах:</b>			
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:</b>			
Средства в финансовых организациях		16 277,3	(16 439,5)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(10 618,7)	4 298,0
Финансовые активы центрального контрагента		49 544,3	(804 923,7)
Прочие активы		(3 980,1)	307,5
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:</b>			
Средства участников торгов		52 772,2	46 552,0
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»		44 226,0	5 000,0
Финансовые обязательства центрального контрагента		(49 544,3)	804 923,7
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам		(12 610,0)	22 168,2
Расчеты по маржинальным взносам		(979,0)	595,0
Прочие обязательства		582,0	8,7
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль</b>		<b>117 104,3</b>	<b>90 182,8</b>
Уплаченный налог на прибыль		(8 822,3)	(2 965,4)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>108 282,0</b>	<b>87 217,4</b>

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		(90 027,9)	(247 217,8)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД		113 926,1	256 372,2
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 071,7)	(1 976,3)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		1,6	5,1
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>21 828,1</b>	<b>7 183,2</b>
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности:</b>			
Выплата дивидендов	29	(17 377,2)	(12 320,5)
Продажа собственных акций		-	87,4
Денежный отток по обязательствам по аренде		(209,0)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(17 586,2)</b>	<b>(12 233,1)</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(62 812,5)	60 979,8
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>49 711,4</b>	<b>143 147,3</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>14</b>	<b>416 395,9</b>	<b>273 248,6</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>14</b>	<b>466 107,3</b>	<b>416 395,9</b>

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 13 409,4 млн руб.  
(31 декабря 2018 г.: 18 644,7 млн руб. ).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 2 904,4 млн руб.  
(31 декабря 2018 г.: 442,5 млн руб. ).

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резерв, относящийся к активам, предназначенным для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>2 495,90</b>	<b>32 105,50</b>	<b>-1 908,10</b>	<b>1 357,00</b>	<b>524</b>	<b>-18,5</b>	<b>-</b>	<b>86 546,40</b>	<b>121 102,20</b>	<b>176,6</b>	<b>121 278,80</b>
<b>Эффект от применения МСФО 9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>261,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-319,1</b>	<b>-57,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-59,5</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	19 716,50	19 716,50	3,8	19 720,30
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-3 376,50	-	-2,4	-	-	-3 378,90	3,7	-3 375,20
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 376,50</b>	<b>-</b>	<b>-2,4</b>	<b>-</b>	<b>19 716,50</b>	<b>16 337,60</b>	<b>7,5</b>	<b>16 345,10</b>
Объявленные дивиденды (Прим. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-12 320,50	(12 320,5 )	-	-12 320,50
Выплаты, основанные на акциях	-	34,7	139,9	-	186,1	-	-	-	360,7	-	360,7
<b>Итого операции с акционерами Группы</b>	<b>-</b>	<b>34,7</b>	<b>139,9</b>	<b>-</b>	<b>186,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-12 320,50</b>	<b>-11 959,80</b>	<b>-</b>	<b>-11 959,80</b>
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 495,90</b>	<b>32 140,20</b>	<b>-1 768,20</b>	<b>-1 758,20</b>	<b>710,1</b>	<b>-20,9</b>	<b>-</b>	<b>93 623,30</b>	<b>125 422,20</b>	<b>182,4</b>	<b>125 604,60</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	20 189,00	20 189,00	11,6	20 200,60
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	3 356,40	-	4	2,3	-	3 362,70	-9,3	3 353,40
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 356,40</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>2,3</b>	<b>20 189,00</b>	<b>23 551,70</b>	<b>2,3</b>	<b>23 554,00</b>
Выделение резерва, относящегося к активам, предн. для продажи	-	-	-	-	-	16,9	-16,9	-	-	-	-
Объявленные дивиденды (Прим. 29)	-	-	-	-	-	-	-	-17 377,20	-17 377,20	-	-17 377,20
Выплаты, основанные на акциях	-	59,6	263,9	-	-252,5	-	-	-	71	-	71
<b>Итого операции с акционерами Группы</b>	<b>-</b>	<b>59,6</b>	<b>263,9</b>	<b>-</b>	<b>-252,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17 377,20</b>	<b>-17 306,20</b>	<b>-</b>	<b>-17 306,20</b>
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>2 495,90</b>	<b>32 199,80</b>	<b>-1 504,30</b>	<b>1 598,20</b>	<b>457,6</b>	<b>-</b>	<b>-14,6</b>	<b>96 435,10</b>	<b>131 667,70</b>	<b>184,7</b>	<b>131 852,40</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 1. Организация

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

день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

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

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

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

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100 %	100 %
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997 %	99,997 %
АО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»)	Деятельность товарной биржи	65,08 %	65,08 %
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	60,82 %	60,82 %
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100 %	100 %
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100 %	100 %
ООО «МБ Защита информации»	Услуги в области информационной безопасности	100 %	100 %

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

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

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

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торгов сырьевыми товарами в Казахстане. В марте 2019 года Наблюдательный Совет утвердил план продажи ЕТС, поэтому на отчетную дату ЕТС представлен как группа выбытия, предназначенная для продажи (Примечание 22).

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года численность сотрудников Группы составила 1 791 человек (31 декабря 2018 г.: 1 710 человека).

#### **Утверждение финансовой отчетности.**

Консолидированная финансовая отчетность Группы утверждена к выпуску Руководством 5 марта 2020 года.

## **2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики**

### **Заявление о соответствии**

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

### **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 была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом 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:

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Доллар США	61,9057	69,4706
Евро	69,3406	79,4605

## Основные принципы учетной политики

В настоящей финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2019 года:

- ▶ МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»;
- ▶ Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015–2017 гг. Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса», МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» и МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»;
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 19 «Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита»;
- ▶ КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций (за исключением применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда») не привело к существенным изменениям учетных политик Группы, оказывающих влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

## Эффект применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В текущем периоде Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда». 1 января 2019 года – дата первого применения МСФО (IFRS) 16 для Группы.

МСФО (IFRS) 16 вводит новые требования в отношении учета аренды. В учет у арендатора вносятся значительные изменения – убрано различие между требованиями к учету операционной и финансовой аренды и вводится требование признавать актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды для всех договоров за исключением краткосрочных и аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Более подробное описание новых требований приведено ниже.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, который позволяет учитывать изменения, связанные с применением новой учетной политики в нераспределенной прибыли на начало периода, эффект равен нулю ввиду того, что активы в форме права пользования равны обязательствам по аренде. Соответственно, пересчет сравнительных показателей не производился.

Изменение определения аренды в основном касается концепции контроля. МСФО (IFRS) 16 определяет, является ли контракт

договором аренды, если по этому договору покупателю передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

## Влияние на учет арендатора (ранее операционная аренда)

МСФО (IFRS) 16 меняет порядок учета Группой договоров аренды ранее классифицированных в качестве операционной аренды согласно МСФО (IAS) 17, ранее учитывавшихся за балансом.

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, 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 изменения 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Применение МСФО (IFRS) 16 оказало следующее влияние на консолидированный отчет о движении денежных средств Группы:

- а.** платежи по краткосрочным договорам аренды, а также аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, а также переменные платежи по аренде, не включаемые в оценку обязательства по аренде, представлены как денежные потоки по операционной деятельности;
- б.** платежи по основной части обязательств по аренде представлены в составе денежных потоков по финансовой деятельности;
- в.** платежи по процентам по обязательствам по аренде могут быть представлены как в составе денежных потоков по операционной деятельности, так и по финансовой деятельности согласно МСФО (IAS) 7. Группа выбрала включение платежей по процентам в состав денежных потоков по финансовой деятельности.

Согласно МСФО (IAS) 17 все платежи по аренде были представлены в качестве движения денежных средств по операционной деятельности.

Применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на чистое движение денежных средств.

## Группа как арендодатель

МСФО (IFRS) 16 не изменил по существу учет аренды у арендодателя. Арендодатель продолжает классифицировать аренду в качестве финансовой или операционной, а также вести 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.

## Влияние на активы, обязательства и капитал на 1 января 2019 года

Средневзвешенная ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором, примененная к расчету обязательства по аренде, отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении составила 6,08 %.

Ниже представлена сверка договорных обязательств по операционной аренде с признанным обязательством по аренде по МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года:

	1 января 2019 г.
Платежи к уплате по операционной аренде	244,9
Будущие арендные платежи за период действия опциона на продление договора аренды в случае наличия достаточной уверенности исполнения опциона	33,7
Исключение практического характера: краткосрочная аренда	(2,0)
Будущие платежи по аренде, принимаемые в целях МСФО (IFRS) 16	276,6
Эффект от применения дисконтирования	(7,6)
Обязательства по аренде по МСФО (IFRS) 16	269,0
Активы в форме права пользования по МСФО (IFRS) 16	269,0

## Принципы консолидации

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

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

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой

стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

## Объединение бизнеса

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

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения,



стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

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

## Гудвил

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

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

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

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

## Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20 % до 50 % прав голоса, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально

отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

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

## Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. 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 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

## Денежные средства и их эквиваленты

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

## Финансовые активы

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

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, используемых для управления финансовыми активами, проводилась на дату первого применения МСФО (IFRS) 9 для классификации финансового актива. Бизнес-модель применялась перспективно ко всем финансовым активам, признанным на балансе Группы на дату первого применения МСФО (IFRS) 9. 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.

## Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

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

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

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

Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

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

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

### Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:

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

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

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

### Реклассификации

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

### Обесценение

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

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

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

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

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

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

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

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

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

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

- ▶ установление требований к индивидуальному и коллективному клиринговому обеспечению в целях снижения возможных потерь в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения участником клиринга своих обязательств;

- ▶ формирование выделенного капитала центрального контрагента – части собственных средств (капитала) центрального контрагента, предназначенной в соответствии с Правилами клиринга для покрытия возможных потерь, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением участником клиринга своих обязательств;
- ▶ проведение регулярного стресс-тестирования достаточности средств ЦК в том числе в целях контроля расчёта обязательных нормативов;
- ▶ ограничение ответственности центрального контрагента.

## Определение дефолта

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

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

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

## Значительное увеличение кредитного риска

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

При проведении оценки, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа сравнивает риск наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату 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.

## Вероятность дефолта (PD)

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

Для определения PD Группа использует:

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

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

## Модификация и прекращение признания финансовых активов

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

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

- условия денежных потоков по договору после модификации больше не соответствуют SPPI;
- изменение валюты;
- изменение контрагента;
- уровень изменения процентной ставки;
- срок до погашения.

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба

результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 10 %, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

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

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

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

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

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

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

прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

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

## Списание

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

## Представление резервов под ОКУ в отчете о финансовом положении

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

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

## Финансовые обязательства категории ССчОПУ

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



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

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

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

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

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

## Прочие финансовые обязательства

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

## Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается,

и уплаченным или причитающимся к уплате возмещением признается в составе прибыли или убытка.

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

## Производные финансовые инструменты

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

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

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

## Драгоценные металлы

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

## Основные средства

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

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

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

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

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

## Нематериальные активы

### Нематериальные активы, приобретенные отдельно

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

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

### Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

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

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно. Ожидаемые

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

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, 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.

## Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

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

## Процентные доходы и процентные расходы

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

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

В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки и имеют непосредственное отношение к тем или иным договорностям 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 (РОС) отражает величину ожидаемых кредитных убытков при определении ожидаемых будущих денежных потоков от финансового актива.



## Доходы и расходы по услугам и комиссиям

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

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

## Текущий налог на прибыль

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

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

## Отложенный налог на прибыль

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

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

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

## Операционные налоги

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

## Выплаты, основанные на акциях

Отдельным работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальном договоре.

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 10).

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

## Резервы

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

## Условные обязательства

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

о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

## Депозитарная деятельность

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

## Иностранные валюты

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

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

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

## Прибыль на акцию

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

## Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений (Правление) с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года Группа состояла из четырех операционных сегментов (см. Примечание 35).

## Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	1 января 2021 года
Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»	Дата будет определена КМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса»	1 января 2020 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности»	1 января 2020 года

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

Поправка к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием». Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 применяются к случаям продажи или вноса активов между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием. В частности, поправки разъясняют, что прибыли или убытки от потери контроля над дочерней организацией, которая не представляет собой бизнес, в сделке с ассоциированной организацией или совместным предприятием, которые учитываются методом долевого участия, признаются в составе прибылей или убытков материнской компании только в доле других несвязанных инвесторов в этой ассоциированной организации или совместном предприятии. Аналогично, прибыли или убытки от переоценки до справедливой стоимости оставшейся доли в прежней дочерней организации (которая стала ассоциированной организацией или совместным предприятием и учитывается методом долевого участия) признаются в прибылях или убытках бывшей материнской компании только в доле несвязанных инвесторов в новой ассоциированной организации или совместном предприятии.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы ожидает, что применение этих поправок может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах в случае возникновения таких операций.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Определение бизнеса». В соответствии с данными поправками, для того, чтобы считаться бизнесом, приобретенная интегрированная совокупность видов деятельности и активов должна включать, как минимум, вклад и принципиально значимый процесс, которые в значительной мере могут способствовать созданию отдачи. Поправки сужают определение бизнеса и отдачи, исключив из определения «способность обеспечить доход в форме снижения затрат», смещая

акцент на отдачу в виде товаров и услуг, предоставляемых клиентам.

Поправки также снимают необходимость оценки возможностей участников рынка заменить любые недостающие ресурсы или процессы их собственными вкладами и процессами для продолжения получения отдачи.

Кроме этого, поправки вводят дополнительный тест на концентрацию справедливой стоимости, который позволяет упростить оценку того, является ли приобретенная совокупность видов деятельности и активов бизнесом в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса». Поправки вступают в силу в отношении объединений бизнеса, для которых дата приобретения совпадает с началом или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 «Определение существенности». Поправки призваны облегчить понимание понятия «существенности», не изменяя базовое определение.

Концепция «маскировки» существенной информации путем ее представления вместе с несущественной информацией была включена, как часть обновленного определения.

Порог «существенности» информации для пользователей был повышен с «может повлиять» на «можно обоснованно ожидать, что повлияет».

Определение существенности, представленное в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» было заменено отсылкой к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Совет по МСФО внес поправки в прочие стандарты и в Концептуальные основы, которые содержат ссылки на определение существенности или используют этот термин, с целью обеспечения его последовательного применения.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2020 года и после этой даты, применяется перспективно. Допускается досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### **3. Существенные допущения и основные источники неопределенности в оценках**

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

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

#### **Существенные допущения**

##### **Определение бизнес-модели**

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

##### **Значительное увеличение кредитного риска**

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

увеличение кредитного риска, Группа принимает во внимание информацию, приведенную в Примечании 2.

##### **Возможность возмещения отложенных налоговых активов**

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 2019 и 2018 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 1 701,5 млн руб. и 125,1 млн руб. соответственно.

#### **Основные источники неопределенности в оценках**

##### **Вероятность дефолта**

Вероятность дефолта является ключевым входящим сигналом в измерении уровня кредитных потерь. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация, в том числе анализ чувствительности расчетного уровня кредитных потерь к изменениям в уровне вероятности дефолта в результате изменений экономических факторов, представлена в Примечании 3б.

##### **Убытки в случае дефолта**

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

##### **Резервы**

Компании Группы могут выступать участниками судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у компаний Группы обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то Группа признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. Группа определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 31.

##### **Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов**

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

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

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

#### Срок полезного использования нематериальных активов

Группа ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, и т.д.

По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2019 года, Группа скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении клиентской базы и отдельных типов программного обеспечения и лицензий. Если бы Группа не применила данные

корректировки, сумма амортизации программного обеспечения и лицензий за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была бы на 190,11 млн руб. ниже.

#### Оценка финансовых инструментов

Для финансовых инструментов, торгуемых 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 33.

#### Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 10.

## 4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Организация торгов на денежном рынке	6 979,5	6 389,8
Организация торгов на фондовом рынке	5 490,0	4 444,0
облигации	2 551,4	2 173,5
акции	2 264,0	1 932,2
листинг и прочие сервисные сборы	674,6	338,3
Услуги депозитария и расчетные операции	5 226,8	4 530,7
Организация торгов на валютном рынке	3 547,4	3 990,0
Организация торгов на срочном рынке	2 852,6	2 318,9
Реализация программного обеспечения и технических услуг	901,8	695,9
Информационные услуги	859,6	792,4
Прочее	323,7	485,4
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>26 181,4</b>	<b>23 647,1</b>

## 5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ</b>		
Процентные доходы	255,1	154,0
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ	151,2	(8,9)
<b>Итого прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчОПУ</b>	<b>406,3</b>	<b>145,1</b>
<b>Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ</b>		
Проценты по финансовым активам, отражающимся по ССчПСД	9 529,2	12 336,3
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	3 698,8	5 450,8
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по ССчОПУ</b>	<b>13 228,0</b>	<b>17 787,1</b>
<b>Итого процентные и прочие финансовые доходы</b>	<b>13 634,3</b>	<b>17 932,2</b>

## 6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	2 477,6	155,1
Процентные расходы по средствам участников клиринга	389,2	271,2
Процентные расходы по обеспечению под стресс	37,1	17,6
Процентные расходы по обязательствам по аренде	10,7	-
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	4,8	2,7
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>2 919,4</b>	<b>446,5</b>

## 7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Валютные свопы	4 235,2	(1 757,5)
Чистые доходы/(расходы) от прочих валютных операций	268,6	70,8
<b>Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте</b>	<b>4 503,8</b>	<b>(1 686,7)</b>

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

## 8. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Восстановление резерва по судебным искам	218,3	-
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 12)	-	117,5
Прочие операционные доходы	116,8	75,8
<b>Итого прочие операционные доходы</b>	<b>335,1</b>	<b>193,3</b>

В декабре 2015 года у брокерской компании возникли неисполненные обязательства по сделкам на фондовом рынке Группы, которые были закрыты стандартными процедурами дефолт-менеджмента, предусмотренными Федеральным законом «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», с целью исполнения обязательств перед добросовестными участниками торгов и клиринга. В сентябре 2016 года брокер был признан банкротом. В октябре 2017 года конкурсный управляющий подал иск в арбитражный суд о недействительности закрытых сделок. В течение 2018 года суды первой

и второй инстанций удовлетворили жалобу истца. Группа зарезервировала сумму исковых требований под 100 % (Примечания 11, 27) и подала кассационную жалобу, которая была удовлетворена. В результате резерв был консервативно снижен до 25 % от требований по иску и составил 218,3 млн руб. В январе 2019 года истцы подали жалобу в Верховный Суд. По состоянию на 31 марта 2019 года Группа произвела дополнительную оценку риска и полностью восстановила резерв. Во втором квартале 2019 года Верховный Суд отклонил жалобу истцов.

## 9. Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Амортизация нематериальных активов (Прим. 20)	2346,8	1995,6
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1381,4	1205,5
Амортизация основных средств (Прим. 19)	1200,5	1343,9
Комиссии маркет-мейкеров	674,6	517,0
Налоги, кроме налога на прибыль	603,9	554,3
Профессиональные услуги	538,4	572,6
Расходы на рекламу и маркетинг	330,0	376,1
Аренда и содержание основных средств	318,4	484,6
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	312,6	292,3
Информационные услуги	307,3	237,6
Командировочные расходы	84,4	83,7
Коммуникационные услуги	82,8	104,7
Расходы на охрану	30,3	29,7
Расходы на благотворительность	24,1	27,5
Транспортные расходы	20,3	19,0
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	-	38,3
Прочее	65,6	59,0
<b>Итого общие и административные расходы</b>	<b>8321,4</b>	<b>7941,4</b>

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, юридические и прочие услуги. Расходы на аренду и содержание офиса за 2019 год

включают в себя исключительно расходы на краткосрочную аренду в связи с первым применением МСФО (IFRS) 16 «Аренда».



## 10. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	5 890,1	5 250,8
Налоги на фонд оплаты труда	1 128,8	975,7
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	71,0	273,3
Расходы по договорам на приобретение инструментов \с погашением денежными средствами	24,0	12,5
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>7 113,9</b>	<b>6 512,3</b>

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

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

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

	Кол-во	СВЦИ
<b>Не исполненные на 1 января 2018 г.</b>	<b>42 924 517</b>	<b>93,16</b>
Выданные	12 900 000	113,86
Исполненные (Прим. 28)	(2 058 440)	73,64
Изъятые	(2 533 334)	111,81
Погашенные	(1 498 226)	73,64
<b>Не исполненные на 1 января 2019 г.</b>	<b>49 734 517</b>	<b>98,97</b>
Выданные	5 625 000	106,87
Исполненные (Прим. 28)	(3 882 662)	71,36
Изъятые	(6 659 513)	104,55
Погашенные	(14 350 675)	71,36
<b>Не исполненные на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>30 466 667</b>	<b>109,94</b>

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, инструментов с погашением денежными средствами не выдавалось (31 декабря 2018 года: 235 720). Средневзвешенный оставшийся договорной срок составляет 0,37 года (31 декабря 2018 года: 1,02 года).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года исполнено 175 252 инструмента с погашением денежными средствами с СВЦИ 87,10 руб. (31 декабря 2018 года: 80 342 с СВЦИ 118,86 руб.).

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2019 года составляет 12 916 667 с СВЦИ 114,42 руб. (31 декабря 2018 года: 22 941 573 с СВЦИ 81,49 руб.).



Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила 9,70 руб. (31 декабря 2018 года: 17,50 руб.).

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

Цена исполнения	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9–62,0	-	-	-	-
62,0–77,0	-	-	15 000 000	-
77,0–102,0	6 700 000	1,28	4 183 337	0,76
107,0–122,0	23 766 667	0,34	30 551 180	1,07
	<b>30 466 667</b>	<b>0,55</b>	<b>49 734 517</b>	<b>0,72</b>

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки:

Допущение	Договоры на приобретение долевыми инструментами		Договоры с погашением денежными средствами	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Ожидаемая волатильность	23,0 %	24,7 %	19,7 %	25,6 %
Безрисковая процентная ставка	7,4 %	6,8 %	5,5 %	7,9 %
Средневзвешенная цена акции, руб.	80,94	113,65	107,86	96,85
Дивидендная доходность	8,7 %	6,5 %	7,1 %	6,8 %

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевыми инструментами оцениваются на дату

выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

## 11. Прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Изменение резерва под ОКУ (Прим. 12)	2 583,1	-
Начисление резерва под убытки, связанные с возможной неадекватностью на товарном рынке	31,7	-
Начисление резерва по судебным искам	-	218,3
Убытки в результате операционной ошибки	-	856,9
<b>Итого прочие операционные расходы</b>	<b>2 614,8</b>	<b>1 075,2</b>

## Зерно

В первом квартале 2019 года компания Группы при осуществлении функций Оператора Товарных Поставок (далее «ОТП») и проведении регулярных проверок товара на складах, столкнулась с рядом случаев недостачи зерна, выступающего обеспечением по биржевым сделкам своп, предположительно вследствие хищения. Это риск, связанный с использованием инфраструктуры контрагента для хранения товарных активов, присущий исключительно рынку сельхозпродукции. Система защиты Группы и мониторинга риска на рынке зерна состоит из оценки технического и финансового состояния контрагента (аккредитация), проведения регулярных независимых проверок с ротацией сурвейеров 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 предпринимает все необходимые действия, а именно: были поданы 12 заявлений о возбуждении уголовных и гражданских дел, заявлены требования по исполнению сделок, возврата недостающего обеспечения и требования страхового возмещения.

Сумма задолженности аккредитованных элеваторов и складов отражена в составе прочих активов (Примечание 23), по возникшей задолженности создан резерв в размере 100 %. Общая сумма резерва под ОТП на 31 декабря 2019 года составила 2 368,2 млн руб.

## Сахар

Несмотря на отсутствие недостачи по сахару Группа использует консервативный подход по резервированию стоимости сахара, находящегося на хранении. В третьем квартале на товарных складах увеличился объем хранения сахара в пределах установленных лимитов, в связи с чем, Группа увеличила размер резерва. При этом, фактов недостачи или порчи хранимого сахара выявлено не было. На регулярной основе Группа проводит выездные проверки остатков для выявления недостачи или порчи хранимого сахара.

## Дефолт денежного рынка

В первом квартале 2018 года один из профессиональных участников денежного рынка допустил дефолт. Во время проведения процедуры дефолт-менеджмента произошла частичная разблокировка обеспечения в результате операционной ошибки. Оставшегося обеспечения на счетах данного участника в Группе оказалось недостаточно для покрытия соответствующих обязательств перед Группой, в результате чего средства в размере 856,9 млн руб. были выплачены из собственных средств Группы, и задолженность данного участника рынка была списана как безнадежная (Примечание 27). В июне 2018 года Группа подала заявление о признании данного профессионального участника банкротом в связи с неисполнением последним своих обязательств. Открыто конкурсное производство. Группа внедрила меры для предотвращения повторения подобной операционной ситуации в будущем.

## 12. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 и 2018 года, представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		23	
31 декабря 2017 г.	-	-	-	23,3	23,3
Эффект от применения МСФО 9	5,2	23,7	338,6	49,7	417,2
<b>1 января 2018 г. (с учетом эффекта МСФО 9)</b>	<b>5,2</b>	<b>23,7</b>	<b>338,6</b>	<b>73,0</b>	<b>440,5</b>
Чистое (восстановление) / начисление за период	(0,5)	12,6	(146,6)	17,0	(117,5)
Списания	-	-	-	(5,5)	(5,5)
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>4,7</b>	<b>36,3</b>	<b>192,0</b>	<b>84,5</b>	<b>317,5</b>
Чистое (восстановление) / начисление за период	(3,0)	(36,2)	27,3	2 595,0	2 583,1
Списания	-	-	-	(237,2)	(237,2)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>1,7</b>	<b>0,1</b>	<b>219,3</b>	<b>2 442,3</b>	<b>2 663,4</b>

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

Итоговое чистое начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов (Примечание 11). Чистое восстановление резерва за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включено в консолидированный отчет о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов (Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, включены в резерв переоценки инвестиций. Изменение резерва отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам состоит из суммы ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на срок в 12 месяцев для активов, отнесенных к Стадии 1, и ожидаемых кредитных убытков, рассчитанных на весь срок действия активов для Стадии 2 или Стадии 3. Детализация финансовых активов Группы и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года представлена ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	Прочие финансовые активы	Итого
Прим.	14	16		23	
<b>31 декабря 2019 г.</b>					
Активы Стадии 1	466 100,5	60 424,1	179 313,4	721,4	706 559,4
Активы Стадии 2	-	-	-	358,3	358,3
Активы Стадии 3	-	-	-	2 396,4	2 396,4
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>466 100,5</b>	<b>60 424,1</b>	<b>179 313,4</b>	<b>3 476,1</b>	<b>709 314,1</b>
Резерв по активам Стадии 1	(1,7)	(0,1)	(219,3)	(6,2)	(227,3)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(39,7)	(39,7)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(2 396,4)	(2 396,4)
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(219,3)</b>	<b>(2 442,3)</b>	<b>(2 663,4)</b>
<b>31 декабря 2018 г.</b>					
Активы Стадии 1	416 395,9	95 414,1	210 752,4	968,0	723 530,4
Активы Стадии 2	-	-	-	4,3	4,3
Активы Стадии 3	-	-	-	34,6	34,6
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>416 395,9</b>	<b>95 414,1</b>	<b>210 752,4</b>	<b>1 006,9</b>	<b>723 569,3</b>
Резерв по активам Стадии 1	(4,7)	(36,3)	(192,0)	(49,4)	(282,4)
Резерв по активам Стадии 2	-	-	-	(0,5)	(0,5)
Резерв по активам Стадии 3	-	-	-	(34,6)	(34,6)
<b>Итого резерв под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(36,3)</b>	<b>(192,0)</b>	<b>(84,5)</b>	<b>(317,5)</b>

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва

под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2018 году в разбивке по классам активов:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2018 г.</b>	<b>706,3</b>	<b>14,7</b>	<b>37,2</b>	<b>758,2</b>
Финансовые активы, признанные в течение периода, за вычетом финансовых активов, признание которых было прекращено	254,2	-	-	254,2
Реклассификация в Стадию 1	7,5	(7,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(2,9)	2,9	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
<b>Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>968,0</b>	<b>4,3</b>	<b>34,6</b>	<b>1 006,9</b>
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>(49,4)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(34,6)</b>	<b>(84,5)</b>
Сумма резерва на 1 января 2018 г.	32,8	3,0	37,2	73,0
Чистое увеличение/(уменьшение) в связи с изменением кредитного риска	15,1	(0,4)	2,3	17,0
Реклассификация в Стадию 1	1,5	(1,5)	-	-
Реклассификация в Стадию 3	-	(0,6)	0,6	-
Списания	-	-	(5,5)	(5,5)
<b>Сумма резерва на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>49,4</b>	<b>0,5</b>	<b>34,6</b>	<b>84,5</b>

В таблице ниже представлен анализ существенных изменений валовой балансовой стоимости финансовых активов в течение периода, которые привели к изменению величины резерва

под ожидаемые кредитные убытки, а также изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки в 2019 году в разбивке по классам активов:

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

### 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 Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой

отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения. Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

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

Ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>		
Денежные средства, их эквиваленты и средства в финансовых организациях	0,4	8,1
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	87,2	0,3
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	799,7	22,1
Основные средства и нематериальные активы	23,5	21,7
Прочие активы	711,0	25,8
Прочие обязательства	511,6	739
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10,1	13,4
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>2 143,5</b>	<b>830,4</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	(4,6)	(181,3)
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	(6,1)	(1 293,1)
Основные средства и нематериальные активы	(2 785,9)	(3 039,5)
Прочие активы	(4,9)	(11,8)
Прочие обязательства	(1,5)	(1,0)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(2 803,0)</b>	<b>(4 526,7)</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>1 701,5</b>	<b>125,1</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 361,0)</b>	<b>(3 821,4)</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы</b>	<b>125,1</b>	<b>258,2</b>
<b>По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(3 821,4)</b>	<b>(2 943,3)</b>
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(839,0)	844,0
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	3 878,2	(1 855,1)
Влияние изменений курсов валют	-	(0,1)
Выбытие остатков по отложенному налогу на прибыль в составе активов, предназначенных для продажи	(2,4)	-
<b>По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы</b>	<b>1 701,5</b>	<b>125,1</b>
<b>По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 361,0)</b>	<b>(3 821,4)</b>

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>25 179,4</b>	<b>24 372,5</b>
Налог по установленной ставке (20 %)	5 035,9	4 874,5
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(321,0)	(398,8)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	262,3	176,3
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	1,6	507,3
Признание отложенного налогового актива в отношении ранее не признанной временной разницы предыдущего отчетного периода	-	(507,1)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>4 978,8</b>	<b>4 652,2</b>
Расход по текущему налогу на прибыль	8 855,4	2 289,8
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	1,6	507,3
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(3 879,8)	1 856,4
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	1,6	(1,3)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>4 978,8</b>	<b>4 652,2</b>

## 14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	415 657,5	398 747,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	50 416,2	17 641,7
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	22,5	1,0
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ</b>	<b>13 695,4</b>	<b>4 350,9</b>
Наличные средства в кассе	4,3	5,7
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>466 100,5</b>	<b>416 395,9</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(1,7)	(4,7)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>466 098,8</b>	<b>416 391,2</b>
Денежные средства и их эквиваленты, классифицированные как активы, предназначенные для продажи	6,8	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств</b>	<b>466 107,3</b>	<b>416 395,9</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с восемью контрагентами, каждый из которых превышает 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: семь контрагентов). Совокупный размер этих остатков

составляет 431 356,3 млн руб. или 93 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: 391 448,4 млн руб. или 94 % от всех денежных средств и их эквивалентов).

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

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Еврооблигации эмитентов РФ	13 418,5	3 188,5
Долевые ценные бумаги эмитентов РФ	139,8	120,5
Производные финансовые инструменты	69,6	1 029,4
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	67,5	12,5

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
<b>31 декабря 2019 г.</b>				
Валютные свопы	70 945,1	(70 908,3)	69,6	(32,8)
<b>31 декабря 2018 г.</b>				
Валютные свопы	62 302,5	(61 377,3)	1 029,4	(104,2)

Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 32,8 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 27) (31 декабря 2018 г.: 104,2 млн руб.)

## 16. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	48 445,5	48 382,7
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	7 789,3	42 728,5
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	4 189,1	4 301,8
Дебиторская задолженность по брокерским и дилерским операциям	0,2	1,1
<b>Итого средства в финансовых организациях</b>	<b>60 424,1</b>	<b>95 414,1</b>
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(0,1)	(36,3)
<b>Итого средства в финансовых организациях</b>	<b>60 424,0</b>	<b>95 377,8</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: два контрагента). Совокупный размер этих остатков составляет 38 399,8 млн руб. или 64 % от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: 56 215,7 млн руб. или 59 % от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 60 190,2 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 59 455,3 млн руб.)

По состоянию на 31 декабря 2019 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 7 683,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 7 805,5 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данных клиентов в отношении указанных бумаг в сумме 7 683,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 7 805,5 млн руб.)

## 17. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Сделки репо	3 259 579,2	3 310 008,3
Валютные операции	3 091,4	2 011,9
<b>Итого финансовые активы и обязательства ЦК</b>	<b>3 262 670,6</b>	<b>3 312 020,2</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 3 771 234,9 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 706 037,1 млн руб.)

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года ни один из данных активов не был просрочен.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. Информация о зачете встречных требований и обязательств отдельных контрагентов в отчете о финансовом положении приведена в Примечании 37.



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

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	85 834,1	133 825,1
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	40 479,8	25 099,6
Долговые ценные бумаги эмитентов РФ	32 063,1	24 160,5
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	20 167,7	17 590,8
Долговые ценные бумаги коммерческих банков других стран	768,7	-
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	-	10 076,4
<b>Итого финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД</b>	<b>179 313,4</b>	<b>210 752,4</b>

## 19. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>219,3</b>	<b>5 863,1</b>	<b>6 799,2</b>	<b>8,8</b>	<b>-</b>	<b>12 890,4</b>
Приобретения	-	-	645,4	39,5	-	684,9
Реклассифицировано	-	-	1,3	(1,3)	-	-
Выбытия	-	-	(371,4)	-	-	(371,4)
Курсовые разницы	0,5	2,8	0,5	-	-	3,8
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>219,8</b>	<b>5 865,9</b>	<b>7 075,0</b>	<b>47,0</b>	<b>-</b>	<b>13 207,7</b>
<b>1 января 2019 г. (с учетом эффекта МСФО 16)</b>	<b>219,8</b>	<b>5 865,9</b>	<b>7 075,0</b>	<b>47,0</b>	<b>269,0</b>	<b>13 476,7</b>
Приобретения	-	-	405,7	49,9	15,6	471,2
Реклассифицировано	-	-	46,7	(46,7)	-	-
Выбытия	-	-	(119,2)	-	-	(119,2)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(10,1)	(60,4)	(14,2)	-	-	(84,7)
Курсовые разницы	(1,2)	(6,9)	(1,4)	-	-	(9,5)

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудо- вание	Незавер- шенное строи- тельство	Активы в форме права поль- зования	Всего
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>31 декабря 2017 г.</b>	-	<b>1453,0</b>	<b>4801,2</b>	-	-	<b>6254,2</b>
Начисления за период	-	118,1	1 225,8	-	-	1 343,9
Выбытия	-	-	(365,4)	-	-	(365,4)
Курсовые разницы	-	0,5	0,6	-	-	1,1
<b>31 декабря 2018 г.</b>	-	<b>1571,6</b>	<b>5662,2</b>	-	-	<b>7233,8</b>
Начисления за период	-	118,0	891,0	-	191,5	1 200,5
Выбытия	-	-	(117,9)	-	-	(117,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	-	(15,4)	(10,3)	-	-	(25,7)
Курсовые разницы	-	(1,6)	(1,2)	-	-	(2,8)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	-	<b>1672,6</b>	<b>6423,8</b>	-	<b>191,5</b>	<b>8287,9</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>219,8</b>	<b>4 294,3</b>	<b>1 412,8</b>	<b>47,0</b>	-	<b>5 973,9</b>
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>208,5</b>	<b>4 126,0</b>	<b>968,8</b>	<b>50,2</b>	<b>93,1</b>	<b>5 446,6</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составляет 5 350,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 243,2 млн руб.)

## 20. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>4 916,4</b>	<b>19 606,7</b>	<b>613,9</b>	<b>25 137,0</b>
Приобретения	956,9	-	372,6	1 329,5
Реклассифиции	189,7	-	(189,7)	-
Выбытия	(191,0)	-	(19,6)	(210,6)
Курсовые разницы	0,1	-	-	0,1
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>5 872,1</b>	<b>19 606,7</b>	<b>777,2</b>	<b>26 256,0</b>
Приобретения	773,0	-	959,4	1 732,4
Реклассифиции	322,0	-	(322,0)	-
Выбытия	(49,6)	-	(0,3)	(49,9)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,7)	-	-	(1,7)
Курсовые разницы	(0,2)	-	-	(0,2)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>6 915,6</b>	<b>19 606,7</b>	<b>1 414,3</b>	<b>27 936,6</b>
<b>Накопленная амортизация и убытки от обесценения</b>				
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>1 719,4</b>	<b>5 109,7</b>	-	<b>6 829,1</b>
Начисления за период	819,2	1 176,4	-	1 995,6
Выбытие	(173,2)	-	-	(173,2)
Курсовые разницы	0,2	-	-	0,2
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 365,6</b>	<b>6 286,1</b>	-	<b>8 651,7</b>
Начисления за период	1 170,4	1 176,4	-	2 346,8
Выбытия	(49,6)	-	-	(49,6)
Реклассифицировано в активы, предназначенные для продажи	(1,2)	-	-	(1,2)
Курсовые разницы	(0,1)	-	-	(0,1)
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>3 485,1</b>	<b>7 462,5</b>	-	<b>10 947,6</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>				
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>3 506,5</b>	<b>13 320,6</b>	<b>777,2</b>	<b>17 604,3</b>
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>3 430,5</b>	<b>12 144,2</b>	<b>1 414,3</b>	<b>16 989,0</b>

## 21. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года гудвил Группы составил 15 971,4 млн руб.

### Проверка гудвила на предмет обесценения

Проверка гудвила на предмет обесценения проводится минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного

обесценения. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Признанные убытки от обесценения не восстанавливаются.

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

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

Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП на основе оценки ценности использования ПГДП, используя прогнозные данные о будущих денежных потоках, подготовленные руководством Группы для 17-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 13,6 %. При оценке ценности использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратком и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости).

Допущения в отношении роста выручки и расходов в кратком и среднесрочном периоде основаны на принятом Группой бизнес-плане и рассчитаны исходя из анализа текущих трендов и стратегических целей Группы.

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

Оценка ценности использования каждого ПГДП чувствительна к изменениям ставки дисконтирования. Руководство Группы провело анализ чувствительности для определения влияния изменений данной переменной на оценку ценности использования, в частности, для возможного изменения ставки дисконтирования на 150 б.п. Анализ чувствительности показал,

что в случае такого изменения совокупная оценка ценности использования ПГДП снизится на 10,8 %, повысится на 13,7 %, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП (31 декабря 2018 г.: снизится на 10,7 %, повысится на 13,7 %).

## 22. Активы, предназначенные для продажи

В марте 2019 года Наблюдательный совет одобрил план по продаже ЕТС. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2019 года Группа представила ЕТС как группу выбытия, предназначенную для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». В течение 2019 года чистый приток денежных средств от операционной деятельности ЕТС составил 39,9 млн руб. Накопленный резерв валютной переоценки в капитале, относящийся к группе выбытия, составляет 14,6 млн руб.

Ниже приведены основные классы активов и обязательств ЕТС, классифицированные в качестве предназначенных для продажи, по состоянию на отчетную дату:

31 декабря 2019 г.

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

## 23. Прочие активы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	3 476,1	1 006,9
За вычетом резерва под ОКУ (Прим. 12)	(2 442,3)	(84,5)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>1 033,8</b>	<b>922,4</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Драгоценные металлы	3 134,3	1 976,8
Расходы будущих периодов и авансы выданные	447,9	392,2
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	46,9	64,7
Авансы, выданные под приобретение основных средств и нематериальных активов	24,8	141,1
Прочее	8,7	14,1
<b>Итого прочие активы</b>	<b>4 696,4</b>	<b>3 511,3</b>

## 24. Средства участников торгов

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Средства участников клиринга	450 993,4	521 359,0
Прочие текущие и расчетные счета	83 110,5	58 121,3
Обеспечение под стресс	19 006,2	14 629,7
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	7 336,3	6 278,4
Фонды покрытия рисков	5 476,2	6 091,4
<b>Итого средства участников торгов</b>	<b>565 922,6</b>	<b>606 479,8</b>

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

## 25. Привлеченные банковские кредиты «овернайт»

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	49 229,1	5 003,1
<b>Итого привлеченные банковские кредиты «овернайт»</b>	<b>49 229,1</b>	<b>5 003,1</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10 % от капитала (31 декабря 2018 г.: нет). Совокупный

размер этих остатков составляет 31 741,4 млн руб. или 64 % от всех привлеченных банковских кредитов «овернайт» по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018 г.: нет).

## 26. Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам

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

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

## 27. Прочие обязательства

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	720,6	633,7
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	337,2	293,9
Обязательства по аренде	86,6	-
Обязательства по производным финансовым инструментам	32,8	104,2
Обязательства по выплате дивидендов	0,3	0,2
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>1 177,5</b>	<b>1 032,0</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Резерв на выплату вознаграждений сотрудникам	1 723,2	1 601,4
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	435,5	405,9
Авансы полученные	258,0	239,3
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	170,8	32,3
Резерв (Прим. 8, 11)	31,7	218,3
Отложенный комиссионный доход	-	439,7
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>3 796,7</b>	<b>3 968,9</b>

Ниже представлено изменение резерва за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Резерв на начало года</b>	<b>218,3</b>	-
Изменение за год (Прим. 11)	31,7	1 075,2
Списание (Прим. 27)	-	(856,9)
Восстановление резерва по судебным искам (Прим. 8)	(218,3)	-
<b>Резерв на конец года</b>	<b>31,7</b>	<b>218,3</b>

## 28. 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)
<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(28 072 870)</b>
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	2 058 440
<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(26 014 430)</b>
Исполненные опционы (Прим. 10)	-	3 882 662
<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>2 276 401 458</b>	<b>(22 131 768)</b>

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года составляло 12 095 322 151 штук.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа передала работникам 3 882 662 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (31 декабря 2018 г.: 2 058 440 собственных выкупленных акций) (Примечание 10).

## 29. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, размер которых составил 17 377,2 млн руб. Размер дивидендов на акцию составил 7,70 руб на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 12 320,5 млн руб; размер дивидендов на акцию: 5,47 руб на одну обыкновенную акцию).

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

### 30. Прибыль на акцию

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании</b>	<b>20 189,0</b>	<b>19 716,5</b>
<b>Средневзвешенное количество акций</b>	<b>2 253 209 254</b>	<b>2 249 496 134</b>
Влияние разводненных опционов на акции	1 075 924	6 061 693
<b>Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения</b>	<b>2 254 285 178</b>	<b>2 255 557 827</b>
Базовая прибыль на акцию, руб.	8,96	8,76
Разводненная прибыль на акцию, руб.	8,96	8,74

### 31. Условные и договорные обязательства

**Судебные иски** – Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к Группе. Группа сформировала резерв на потенциальные убытки по судебным искам и отразила его в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 8, Примечание 11 и Примечание 27).

**Операционная среда** – Политическая напряженность в регионе и новые пакеты санкций, вводимые США и Евросоюзом в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций, продолжают оказывать негативное воздействие на экономику России. Указанные выше события затруднили доступ российского бизнеса к международным рынкам капитала, привели к росту инфляции, замедлению экономического роста и другим негативным экономическим последствиям. Влияние изменений в экономической ситуации на будущие результаты деятельности и финансовое положение Группы на данный момент сложно определить.

**Товары на ответственном хранении** – Действуя в качестве ОТП, Группа предоставляет услуги по ответственному хранению товаров, необходимых для осуществления клиринга. На 31 декабря 2019 года Группа имела 3 800 тонн сахара и 5,1 тонн зерна на хранении (31 декабря 2018 года: 1,5 тонны сахара и 292 755,6 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 2019 и 2018 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 101 739 млрд штук

и 123 590 млрд штук, соответственно. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

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

В 2018 году были внесены изменения в Налоговый кодекс РФ и отдельные законодательные акты, предусматривающие,



помимо прочего, повышение основной ставки НДС до 20 %. Ставка 20 % применяется при реализации товаров, работ, услуг и имущественных прав начиная с 1 января 2019 года.

На 31 декабря 2019 года Руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

## **32. Операции со связанными сторонами**

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

### **(а) Операции с ключевым управленческим персоналом**

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

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

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Прочие обязательства	403,9	499,9
Договоры на приобретение долевых инструментов	169,8	427,8

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.</b>	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>
Краткосрочные вознаграждения работникам	565,9	509,8
Долгосрочные вознаграждения работникам	90,1	98,5
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	22,3	111,4
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b>	<b>678,3</b>	<b>719,7</b>

**(6) Операции с компаниями, связанными с государством**

На 31 декабря 2019 года Российская Федерация обладает существенным 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 2019 и 2018 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	132 337,4	141 543,9
Средства в финансовых организациях	105,6	4 098,9
Финансовые активы центрального контрагента	947 805,0	987 644,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	116 345,6	187 486,7
Прочие активы	427,4	396,6
<b>Обязательства</b>		
Средства участников торгов	244 708,6	272 766,2
Привлеченные банковские кредиты «овернайт»	42 343,1	-
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 852 415,6	1 806 265,5
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	9 354,8	22 210,6
Прочие обязательства	97,6	195,4

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
Комиссионные доходы	9 264,4	8 087,1
Процентные и прочие финансовые доходы	8 389,2	12 330,4
Процентные расходы	(2 601,3)	(223,3)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по ССчПСД	1 411,3	242,3
Прочие операционные доходы	11,0	24,5
Общие и административные расходы	(228,9)	(276,2)

### **33. Оценка справедливой стоимости**

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

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении

по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

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

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

Справедливая стоимость некотируемых долговых ценных бумаг определяется с помощью модели дисконтирования денежных

потоков, на основании данных о рыночных котировках аналогичных инструментов.

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

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2019 и 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

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

	31 декабря 2018 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	3 188,5	1 029,4	133,0	4 350,9
Финансовые активы и обязательства ЦК (валютные операции)	2 011,9	-	-	2 011,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	194 915,1	15 837,3	-	210 752,4
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	(104,2)	-	(104,2)

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 2019 и 2018 года к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении не по справедливой стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости.

## Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

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

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

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.
<b>Из уровня 1 в уровень 2</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	1 706,7	7 008,6
<b>Из уровня 2 в уровень 1</b>		
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	5 031,1	5 151,1

### 34. Управление капиталом

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

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты

от совместного функционирования с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным Советом в рамках утверждения годовых бюджетов.

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

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

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Московская биржа	46 344,3	48 490,1	100,0	100,0	273	-
НКЦ	70 580,6	65 700,9	300,0	300,0	164,70	153,20
НРД	9 767,8	8 927,5	4 000,0	4 000,0	31,82	27,94
НТБ	197,3	179,2	100,0	100,0	326,78	-

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

## 35. Операционные сегменты

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Менее 1 % доходов Группы от внешних клиентов получены за пределами территории Российской Федерации. Менее 1 % внеоборотных активов Группы расположены за пределами территории Российской Федерации. Бизнес, который Группа ведет на территории Республики Казахстан не оказывает существенного влияния на отчетность Группы, и в связи с этим не выделяется в отдельный отчетный сегмент.

Результаты деятельности сегментов определяются до учета налога на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется между операционными сегментами.

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

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>					
Комиссионные доходы	9 559,1	9 498,6	5 443,4	1 680,3	26 181,4
Чистые процентные и прочие финансовые доходы <sup>1</sup>	5 305,6	9 302,6	2 104,8	-	16 713,0
Прочие операционные доходы	-	-	-	335,1	335,1
<b>Итого доходы</b>	<b>14 864,7</b>	<b>18 801,2</b>	<b>7 548,2</b>	<b>2 015,4</b>	<b>43 229,5</b>
<b>Расходы</b>					
Расходы на персонал	(3 335,0)	(1 122,7)	(2 085,9)	(570,3)	(7 113,9)
Общие и административные расходы,	(4 279,3)	(1 164,6)	(2 265,8)	(611,7)	(8 321,4)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 771,9)	(544,0)	(1 070,0)	(161,4)	(3 547,3)
<b>Итого расходы без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(7 614,3)</b>	<b>(2 287,3)</b>	<b>(4 351,7)</b>	<b>(1 182,0)</b>	<b>(15 435,3)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>7 250,4</b>	<b>16 513,9</b>	<b>3 196,5</b>	<b>833,4</b>	<b>27 794,2</b>
Прочие операционные расходы	(286,8)	(2 330,0)	2,0	-	(2 614,8)
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>6 963,7</b>	<b>14 183,9</b>	<b>3 198,5</b>	<b>833,4</b>	<b>25 179,4</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие сервисы	Итого
<b>Доходы</b>					
Комиссионные доходы	9 338,3	8 174,1	4 722,4	1 412,3	23 647,1
Чистые процентные и прочие финансовые доходы <sup>1</sup>	6 020,7	7 836,4	2 203,9	-	16 061,0
Прочие операционные доходы	54,3	70,7	19,9	48,4	193,3
<b>Итого доходы</b>	<b>15 413,3</b>	<b>16 081,2</b>	<b>6 946,2</b>	<b>1 460,7</b>	<b>39 901,4</b>
<b>Расходы</b>					
Расходы на персонал	(3 115,1)	(993,8)	(1 937,0)	(466,4)	(6 512,3)
Общие и административные расходы,	(4 208,2)	(910,6)	(2 265,5)	(557,1)	(7 941,4)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 722,3)	(401,3)	(1 102,0)	(113,9)	(3 339,5)
<b>Итого расходы без учета прочих операционных расходов</b>	<b>(7 323,3)</b>	<b>(1 904,4)</b>	<b>(4 202,5)</b>	<b>(1 023,5)</b>	<b>(14 453,7)</b>
<b>Итого прибыль до вычета прочих операционных расходов и налогообложения</b>	<b>8 090,0</b>	<b>14 176,8</b>	<b>2 743,7</b>	<b>437,2</b>	<b>25 447,7</b>
Прочие операционные расходы	-	(1 075,2)	-	-	(1 075,2)
<b>Итого прибыль до налогообложения</b>	<b>8 090,0</b>	<b>13 101,6</b>	<b>2 743,7</b>	<b>437,2</b>	<b>24 372,5</b>

<sup>1</sup> включая чистый финансовый результат по финансовым активам ССЧПСД и чистый финансовый результат по операциям в иностранной валюте

## 36. Политика управления рисками

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

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

- ▶ доработаны документы, регламентирующие управление рисками на товарном рынке с целью усиления контроля за аффилированностью участников товарного рынка, повышения требований к базисам хранения товаров и предоставляемых ими документов, техническому оснащению базисов, а также с целью установления требований к поручителям и гарантам
  - Правила аккредитации склада/элеватора
  - Правила хранения товара на складе/элеваторе
  - Методика установления предельных лимитов хранения товаров
  - Регламент взаимодействия подразделений при проведении процедуры аккредитации склада/элеватора
  - Правила клиринга на товарном рынке
- ▶ доработано Положение о порядке формирования резервов на возможные потери НКЦ, новая редакция которого предусматривает формирование резервов под оценочные обязательства некредитного характера, позволяющие заблаговременно учитывать и отражать в отчетности возможные убытки от потенциальной утраты активов;
- ▶ инициировано отдельное направление по работе с проблемными активами;
- ▶ пересмотрены контрольные показатели риск-аппетита Биржи, НКЦ и НРД с учетом реализовавших в отчетном периоде событий и запланированных в рамках новой Стратегии развития Группы изменений;
- ▶ реорганизована процедура оценки рисков до запуска новых продуктов, предполагающая более детальный и всесторонний анализ рисков и проекта по запуску нового продукта, и самого нового продукта после его вывода в эксплуатацию;
- ▶ проведен внешний аудит контролей по всем направлениям деятельности ключевых компаний Группы, по результатам которого подготовлена детальная дорожная карта предстоящих доработок внутренних процессов и документов, нацеленных на снижение остаточного риска.

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

### Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы

подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

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

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

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

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

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

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

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

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков Группа использует прогнозную информацию, которая может быть получена без неоправданных финансовых или трудовых затрат. Группа привлекает экспертов, которые используют внешнюю и внутреннюю информацию для создания «базового сценария» будущей динамики соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного набора других возможных прогнозных сценариев. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования.

Базовый сценарий представляет собой единственный наиболее вероятный сценарий и включает в себя информацию,

используемую Группой в целях стратегического планирования и бюджетирования. Группа определила и задокументировала основные факторы кредитного риска и кредитных убытков для каждого портфеля финансовых инструментов и путем статистического анализа исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками.

В приведенной ниже таблице представлены основные макроэкономические показатели, включенные в экономические сценарии, используемые по состоянию на 31 декабря 2019 года для периода с 2020 по 2022 год включительно для России, которая является страной, где Группа ведет свою деятельность, и, следовательно, страной, которая оказывает существенное влияние на ожидаемые кредитные убытки.

	2020	2021	2022
Темп прироста ВВП	1,9 %	3,1 %	3,2 %
Индекс потребительских цен	3 %	4 %	4 %
Темп прироста средней номинальной заработной платы	2,4 %	2,2 %	2,4 %
Темп прироста денежной массы	9,5 %	9,5 %	9,5 %
Курс доллара США к рублю	63,9	66,1	66,5

Прогнозируемые взаимосвязи между ключевыми показателями и коэффициентами дефолта и убытков по различным портфелям финансовых активов были разработаны на основе анализа исторических данных за последние 5 лет.

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 31 декабря 2019 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 каждом из ключевых используемых допущений увеличатся/уменьшатся на определенное количество процентов. Эти изменения применяются изолированно для иллюстративных целей к каждому из сценариев, взвешенных с учетом вероятности и используемых для оценки ожидаемых кредитных убытков. В действительности между различными экономическими данными будут взаимозависимости, а чувствительность будет варьироваться от сценария к сценарию.

	В рамках прогноза	Средняя вероятность дефолта	Совокупная величина ОКУ
	-3,0 %	67,73 %	3 393,5
ВВП	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	71,84 %	3 599,5
	-3,0 %	62,31 %	3 121,8
Индекс потребительских цен	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	77,27 %	3 871,2
	-3,0 %	70,07 %	3 510,4
Средняя номинальная заработная плата	-	69,79 %	3 496,5
	+3,0 %	69,51 %	3 482,6
	-5,0 %	70,25 %	3 519,9
Денежная масса	-	69,79 %	3 496,5
	+5,0 %	69,32 %	3 473,1
	-15,0 %	65,03 %	3 257,9
Курс доллара США к рублю	-	69,79 %	3 496,5
	+15,0 %	74,55 %	3 735,1



По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года у Группы отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых Группой мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

### Подверженность максимальному кредитному риску

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 2 754,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 62,7 млн руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года 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 2019 и 2018 года. Данные в таблице ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	Итого
<b>31 декабря 2019 г.</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	242 215,1	80 797,9	116 767,8	24 745,1	1 568,6	<b>466 094,5</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	15,1	22,3	13 430,7	-	20,0	<b>13 488,1</b>
Средства в финансовых организациях	7 683,7	-	1,0	38 504,3	10 045,9	<b>56 234,9</b>
Финансовые активы ЦК	-	-	467 000,9	1 363 523,5	1 432 146,2	<b>3 262 670,6</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	1 469,0	147 910,8	27 135,0	2 798,6	<b>179 313,4</b>
Активы, предназначенные для продажи	-	-	-	23,0	-	<b>23,0</b>
Прочие финансовые активы	32,6	0,2	277,3	199,7	524,0	<b>1 033,8</b>
<b>31 декабря 2018 г.</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	118 130,3	151 869,9	32 500,4	111 864,6	2 025,0	<b>416 390,2</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ	1 018,5	-	3 188,5	0,2	10,7	<b>4 217,9</b>
Средства в финансовых организациях	8 294,6	-	9 067,2	73 750,5	-	<b>91 112,3</b>
Финансовые активы ЦК	-	5 317,9	32 709,7	2 721 694,3	552 298,3	<b>3 312 020,2</b>
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	-	465,6	15 160,9	185 458,2	9 667,7	<b>210 752,4</b>
Прочие финансовые активы	22,4	1,9	47,9	417,5	432,7	<b>922,4</b>

### Географическая концентрация

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

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

Анализ географической концентрации финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года представлен ниже.

	31 декабря 2018 г.			
	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны	Итого
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	81 593,1	334 364,1	438,7	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	370,9	3 733,4	246,6	4 350,9
Средства в финансовых организациях	82 810,7	8 294,6	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	185 652,8	21 506,8	3 592,8	210 752,4
Прочие финансовые активы	784,8	105,8	31,8	922,4
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 663 225,0</b>	<b>368 004,7</b>	<b>4 324,4</b>	<b>4 035 554,1</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства участников торгов	596 907,1	1 364,2	1 930,1	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 312 012,7	-	7,5	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 311,3	16 277,9	86,8	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	787,2	241,1	3,7	1 032,0
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 923 021,4</b>	<b>18 862,8</b>	<b>2 028,1</b>	<b>3 943 912,3</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 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 58 010,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 64 599,5 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ, в сумме 1 896,6 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 188,5 млн руб.);
- ▶ Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД, в сумме 10 928,3 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 21 506,8 млн руб.);
- ▶ Средства участников торгов в сумме 660,7 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 502,8 млн руб.);
- ▶ Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам в сумме 1,5 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 14 674,4 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.

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

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
<b>31 декабря 2019 г.</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	466 098,8	-	-	-	-	466 098,8
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	69,6	-	7 268,2	6 150,3	207,3	13 695,4
Средства в финансовых организациях	10 131,1	-	38 420,1	-	7 683,7	56 234,9
Финансовые активы ЦК	2 835 616,9	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	126 144,4	577,4	11 536,4	41 055,2	-	179 313,4
Активы, предназначенные для продажи	23,0	-	-	-	-	23,0
Прочие финансовые активы	727,7	306,1	-	-	-	1 033,8
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 438 811,5</b>	<b>382 722,8</b>	<b>102 439,2</b>	<b>47 205,5</b>	<b>7 891,0</b>	<b>3 979 069,9</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства участников торгов	550 902,6	-	-	-	7 683,7	558 586,3
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	49 229,1	-	-	-	-	49 229,1
Финансовые обязательства ЦК	2 835 616,9	381 839,3	45 214,5	-	-	3 262 670,6
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	11 714,1	-	-	-	-	11 714,1
Расчеты по маржинальным взносам	-	0,6	-	-	-	0,6
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	5,8	-	-	-	-	5,8
Прочие финансовые обязательства	643,4	233,3	268,8	32,0	-	1 177,5
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 448 117,6</b>	<b>382 073,2</b>	<b>45 483,3</b>	<b>32,0</b>	<b>7 683,7</b>	<b>3 883 389,8</b>
Разрыв ликвидности	(9 306,1)	649,6	56 955,9	47 173,5	207,3	
Совокупный разрыв ликвидности	(9 306,1)	(8 656,5)	48 299,4	95 472,9	95 680,2	

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	Более 1 года	Срок не установлен	Итого
<b>31 декабря 2018 г.</b>						
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	416 395,9	-	-	-	-	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	548,9	484,6	-	3 188,5	128,9	4 350,9
Средства в финансовых организациях	16 498,3	28 308,3	38 011,1	-	8 294,6	91 112,3
Финансовые активы ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	198 633,7	-	1 084,5	11 034,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	620,6	233,1	6,0	-	62,7	922,4
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 848 665,1</b>	<b>125 078,4</b>	<b>39 101,6</b>	<b>14 222,7</b>	<b>8 486,2</b>	<b>4 035 554,1</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства участников торгов	591 906,8	-	-	-	8 294,6	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	3 215 967,8	96 052,4	-	-	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	24 676,0	-	-	-	-	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	-	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	1 031,5	-	0,5	-	-	1 032,0
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>3 838 585,2</b>	<b>97 032,0</b>	<b>0,5</b>	<b>-</b>	<b>8 294,6</b>	<b>3 943 912,3</b>
<b>Разрыв ликвидности</b>	<b>10 079,9</b>	<b>28 046,4</b>	<b>39 101,1</b>	<b>14 222,7</b>	<b>191,6</b>	
<b>Совокупный разрыв ликвидности</b>	<b>10 079,9</b>	<b>38 126,4</b>	<b>77 227,5</b>	<b>91 450,1</b>	<b>91 641,7</b>	

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. Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

## Риск изменения процентной ставки

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

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

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

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

Для измерения воздействия процентного риска на справедливую рыночную стоимость финансовых инструментов Группа

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

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

Воздействие изменения справедливой рыночной стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов. Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	(252,1)	(5 901,9)	(82,4)	(6 772,8)
Падение ставок на 150 б.п.	260,0	6 114,2	85,3	6 712,3

## Валютный риск

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

НКЦ, входящий в состав Группы, является центральным контрагентом валютного рынка. ограничивает валютный риск на валютном рынке, применяя следующие инструменты: механизм ограничения валютных курсов в рамках одной торговой сессии; система торговых лимитов; система маржирования;

механизм обеспечения открытых валютных позиций; принцип поставки против платежа, особый механизм сделок своп.

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

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

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

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
<b>31 декабря 2018 г.</b>					
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	38 381,1	121 623,3	245 899,9	10 491,6	416 395,9
Финансовые активы, оцениваемые по ССчОПУ	117,8	3 188,5	11,1	4,1	3 321,5
Средства в финансовых организациях	35 314,1	55 791,2	-	7,0	91 112,3
Финансовые активы ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	112 637,3	64 427,9	33 687,2	-	210 752,4
Прочие финансовые активы	843,2	66,7	6,5	6,0	922,4
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 808 138,3</b>	<b>846 762,5</b>	<b>369 115,2</b>	<b>10 508,7</b>	<b>4 034 524,7</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства участников торгов	81 691,9	193 004,7	315 073,0	10 431,8	600 201,4
Привлеченные банковские депозиты «овернайт»	5 003,1	-	-	-	5 003,1
Финансовые обязательства ЦК	2 620 844,8	601 664,9	89 510,5	-	3 312 020,2
Кредиторская задолженность по выплате депонентам доходов по ценным бумагам	8 309,4	16 303,8	61,2	1,6	24 676,0
Расчеты по маржинальным взносам	-	979,6	-	-	979,6
Прочие финансовые обязательства	838,8	55,1	110,9	27,2	1 032,0
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>2 716 688,0</b>	<b>812 008,1</b>	<b>404 755,6</b>	<b>10 460,6</b>	<b>3 943 912,3</b>
<b>Позиция по ПФИ</b>	<b>525,1</b>	<b>(35 364,3)</b>	<b>35 764,4</b>	<b>0,1</b>	<b>925,2</b>
<b>Открытая позиция</b>	<b>91 975,4</b>	<b>(609,9)</b>	<b>124,0</b>	<b>48,2</b>	



В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	61,7164	68,2328	55,6717	67,8841
Максимальный	67,1920	77,2105	69,9744	81,3942
Средний	64,6184	72,2835	62,9264	74,1330
На конец года	61,9057	68,2328	69,4706	79,4605

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 2018 и 2019 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Изменение курса рубля к доллару	15 %	15 %
Изменение курса рубля к евро	20 %	20 %

Влияние этих изменений на чистую прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года, и капитал Группы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	<b>15 %</b>	<b>20 %</b>	<b>15 %</b>	<b>20 %</b>
Рост курса рубля	(53,3)	(25,5)	73,1	(19,8)
Снижение курса рубля	53,3	25,5	(73,1)	19,8

## Операционный риск

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

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

Идентификация и управление как внутренними, так и внешними факторами операционного риска осуществляется всеми подразделениями в рамках их зоны ответственности.

Основная ответственность на внедрение механизмов контроля операционного риска возлагается на руководство каждого подразделения.

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском. Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.

## Правовой риск

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

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

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

### Регуляторный риск

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

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

### Риск потери деловой репутации

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

Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяя снизить уровень риска потери деловой репутации.

## **37. Взаимозачет финансовых инструментов**

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

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 36. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

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

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

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

	31 декабря 2018 г.			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
Средства в финансовых организациях						
(дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	48 382,7	-	48 382,7	(48 382,7)	-	-
Финансовые активы ЦК (операции репо)	3 310 008,3	-	3 310 008,3	(3 310 008,3)	-	-
Финансовые активы ЦК (валютные операции)	2 806,2	(794,3)	2 011,9	-	(2 011,9)	-
Финансовые обязательства ЦК (операции репо)	-	(3 310 008,3)	(3 310 008,3)	3 310 008,3	-	-
Финансовые обязательства ЦК (валютные операции)	794,3	(2 806,2)	(2 011,9)	2 011,9	-	-
Расчеты по маржинальным взносам	-	(979,6)	(979,6)	-	-	(979,6)

### **38. События после отчетной даты**

В феврале 2020 года Группа сократила свое участие в ЕТС, продав 40,82 % акций компании и, тем самым, уступив контроль над данной дочерней компанией. Дальнейшая продажа 15 % акций ЕТС ожидается до конца 2024 года. Финансовый результат от этой продажи оценивается как незначительный для Группы.