

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 г. В декабре 2011 г. Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС». 28 апреля 2015 года на годовом Общем собрании акционеров Московской биржи (ОСА) было утверждено новое фирменное наименование компании – Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса РФ. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года, дня регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

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

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

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

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2017 г. Права голоса, %	31 декабря 2016 г. Права голоса, %
НКО АО «Национальный Расчетный Депозитарий» (бывш. НКО ЗАО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»))	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» АО (бывш. Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО) (далее – «НКЦ»)	Клиринговая деятельность	100%	100%
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарной биржи	60,82%	60,82%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	100%
MICEX (CYPRUS) LIMITED	Финансовая деятельность	–	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	–
АО «Национальная Товарная Биржа» (бывш. ЗАО «Национальная Товарная Биржа» (далее – «НТБ»))	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%

НРД является центральным депозитарием ценных бумаг Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством и Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (СНГ), уполномоченным присваивать международные коды ISIN, CFI и pre-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 Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные ЦБ РФ. В ноябре 2017 года НКЦ был присвоен статус небанковской кредитной организации. Начиная с момента основания в мае 2006 года до присвоения нового статуса, НКЦ функционировал как банк под наименованием Банк «Национальный Клиринговый Центр» АО.

ООО «ММВБ-Финанс» создано для содействия финансовой деятельности Группы. Компания MICEX (CYPRUS) LIMITED, созданная с аналогичными целями, была ликвидирована в октябре 2017 года. Регистратором компаний Республики Кипр был выпущен сертификат о ликвидации.

ЕТС является товарной биржей, которая имеет лицензию на организацию торгов сырьевыми товарами в Казахстане.

ООО «МБ Инновации», созданное в сентябре 2017 года, занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

НТБ является товарной биржей ведущей свою деятельность на территории России.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. численность сотрудников Группы составила 1 662 человека (31 декабря 2016 г.: 1 635 человек).

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая 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, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

Московская биржа и ее дочерние компании, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Иностранные дочерние компании Группы составляют финансовую отчетность в соответствии с требованиями стран, в которых они осуществляют свою деятельность. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность,

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

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.

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.

Признание выручки

КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

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.

ПРИЗНАНИЕ ПРОЦЕНТНЫХ ДОХОДОВ

Процентные доходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива, а также в отнесении дохода или расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности дисконтирует ожидаемые будущие поступления денежных средств на протяжении ожидаемого срока использования долгового инструмента или (в зависимости от ситуации) более короткого периода до чистой балансовой стоимости при первоначальном признании.

Если финансовый актив был списан в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Проценты, полученные по финансовым активам центрального контрагента, отражаются за вычетом процентных расходов, признанных в отношении соответствующих финансовых обязательств в составе доходов и расходов по финансовым активам, оцениваемым по справедливой 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

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Затраты по сделкам, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделкам, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся непосредственно на прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; удерживаемые до погашения; имеющиеся в наличии для продажи; а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент первоначального признания.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если он предназначен для торговли.

Финансовый актив классифицируется как «предназначенный для торговли», если он:

- ▶ приобретается с основной целью продажи в ближайшем будущем; или
- ▶ при первоначальном признании является частью портфеля идентифицированных финансовых активов, которые управляются Группой как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж; или
- ▶ является производным инструментом, не классифицированным в качестве инструмента хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с признанием доходов или расходов по переоценке в составе прибыли или убытка. Чистые доходы или расходы, признаваемые в составе прибыли или убытка, включают дивиденды, полученные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 27.

ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

К инвестициям, удерживаемым до погашения, относятся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа планирует и может удерживать до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Займы и дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицируемые в качестве имеющихся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае накопленные доходы и расходы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Финансовые активы, за исключением активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по инвестициям в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива.

Объективным свидетельством обесценения финансовых активов может быть следующее:

- ▶ значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- ▶ нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- ▶ высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации дебитора; или
- ▶ исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по финансовому активу.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, снижение стоимости которых осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются за счет резерва.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Группа прекращает признание финансовых активов только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой стороне.

ВЗАИМОЗАЧЕТ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

НКЦ выступает как центральный контрагент и гарантирует проведение расчетов по определенным биржевым операциям. Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам, которые могут зачитываться против участника клиринга, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по чистой справедливой стоимости, рассчитанной на основании ежедневных расчетных цен, на нетто-основе в соответствии с МСФО (IAS) 32.

Покупка и продажа ценных бумаг и валюты через центрального контрагента признается и одновременно прекращает признаваться на дату осуществления расчетов.

В отношении финансовых инструментов, переоцениваемых по рыночной стоимости, Группа признает прибыли и убытки по открытым позициям участников клиринга каждый рабочий день биржи. Урегулирование прибылей и убытков по открытым позициям, возникшим в результате изменений рыночной стоимости, производится посредством вариационной маржи на ежедневной основе. Вариационная маржа не является обеспечением, так как представляет собой взаимозачет на ежедневной основе прибылей и убытков денежными средствами. Таким образом, продукты, переоцениваемые по рыночной стоимости, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Дебиторская задолженность по сделкам с обратной покупкой («репо») классифицируется в качестве займов и дебиторской задолженности и отражается по амортизированной стоимости. Кредиторская задолженность по сделкам репо отражается по амортизированной стоимости.

Обеспечение у центрального контрагента

Поскольку Группа гарантирует проведение расчетов по отдельным торгуемым контрактам, ею разработана многоуровневая система обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на клирингового агента (маржи), который должен быть закрыт денежным обеспечением и обеспечением в виде ценных бумаг.

Участник клиринга, предоставляющий обеспечение, не прекращает признавать ценные бумаги, переданные в обеспечение. Поскольку передача ценных бумаг не удовлетворяет условиям прекращения признания, ценные бумаги не признаются Группой в качестве активов.

В дополнение к этим ежедневным обеспечительным платежам каждый участник рынка должен делать взносы в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 20.

Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами

КЛАССИФИКАЦИЯ В КАЧЕСТВЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ИЛИ КАПИТАЛА

Долговые и долевыми финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

ДОЛЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий остаточную долю участия в активах компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевыми инструментами Группы признается непосредственно в составе капитала. Доходы или расходы, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевыми инструментами Группы, не отражаются в составе прибыли или убытка.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как прочие финансовые обязательства.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

В состав финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, входят финансовые обязательства центрального контрагента по валютным операциям и ряд производных финансовых инструментов.

ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства, включая депозиты банков и депозиты клиентов, займы полученные, выплаты владельцам ценных бумаг и прочие обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделкам, и в дальнейшем оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности дисконтирует ожидаемые будущие денежные выплаты до погашения финансового обязательства или (в зависимости от ситуации) на более короткий срок до чистой балансовой стоимости при первоначальном признании.

Выплаты владельцам ценных бумаг включают в себя дивиденды и купонные платежи, которые Группа получает от эмитентов ценных бумаг от имени клиентов Группы, которым Группа также оказывает депозитарные услуги. Как правило, период выплаты дивидендов и осуществления купонных платежей в пользу клиентов составляет три дня. Суммы дивидендов и купонных платежей в пользу клиентов отражаются согласно договорам.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в составе прибыли или убытка.

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.

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

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

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

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

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

Нематериальные активы

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ОТДЕЛЬНО

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

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

НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ПРИОБРЕТЕННЫЕ ПРИ ОБЪЕДИНЕНИИ БИЗНЕСА

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

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно по ставке 4% 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, 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 резерва 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 резерва 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. Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Налогообложение

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 Группы 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

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 признаются по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой вероятно использование налоговой экономии по данным временным разницам против будущей налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые активы и 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 индивидуальных договорах.

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

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 9).

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 с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа состояла из четырех операционных сегментов (см. Примечание 29).

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2017 г.

Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения операций текущего и предшествующего годов.

Поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 7 «ИНИЦИАТИВА В СФЕРЕ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ»

Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

Применение данных поправок не оказало влияния на консолидированную отчетность Группы, поскольку по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. у Группы отсутствуют обязательства, возникшие в рамках финансовой деятельности.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 12 «ПРИЗНАНИЕ ОТЛОЖЕННЫХ НАЛОГОВЫХ АКТИВОВ В ОТНОШЕНИИ НЕРЕАЛИЗОВАННЫХ УБЫТКОВ»

Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие существенной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2014–2016 ГГ.

Группа впервые в этом году применила поправки к МСФО (IFRS) 12, включенные в «Ежегодные усовершенствования, период 2014–2016 годов». Прочие поправки, входящие в состав данного документа, не являются обязательными к применению в текущем периоде и не применялись досрочно.

Поправки к МСФО (IFRS) 12 разъясняют, что организации освобождены от требования по раскрытию обобщенной финансовой информации в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются (или включаются в состав выбывающей группы, которая классифицируется) как предназначенные для продажи. Поправки разъясняют, что данное освобождение является единственным исключением из общих требований по раскрытию в отношении таких долей участия.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. у Группы отсутствуют доли участия в дочерних и ассоциированных организациях, а также совместных предприятиях, которые классифицируются как предназначенные для продажи.

Новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу

Ниже перечислены новые и пересмотренные МСФО, еще не вступившие в силу. Данный перечень включает в себя стандарты и интерпретации, которые, по мнению руководства Группы, могут оказать влияние на финансовое положение, финансовые результаты или раскрытия Группы при их будущем применении. Группа планирует принять данные стандарты, когда они вступят в силу.

МСФО (IFRS) 9 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- ▶ **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные ФА, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевыми инструментами оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевыми инструментами (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.

- ▶ **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- ▶ **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- ▶ **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

На основании анализа финансовых активов и финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года, а также фактов и обстоятельств по состоянию на эту дату, Руководство Группы оценило влияние МСФО (IFRS) 9 на консолидированную отчетность Группы:

Классификация и оценка

- ▶ Средства в финансовых организациях и финансовые активы центрального контрагента, учитываемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга. Соответственно, эти финансовые активы будут учитываться по амортизированной стоимости после перехода на МСФО (IFRS) 9;
- ▶ Торгуемые облигации, классифицированные в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, как раскрыто в Примечании 15: такие инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом, договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Соответственно, торгуемые облигации будут учитываться после первоначального признания как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9, при этом, накопленные в резерве переоценки инвестиций прибыли или убытки будут реклассифицироваться в состав прибыли или убытков при прекращении признания или реклассификации облигаций, за исключением тех, чьи договорные условия не подразумевают исключительно погашение основной суммы долга и процентов;
- ▶ Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Обесценение

Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и торгуемых облигаций, которые будут учитываться как ОССЧПСД в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Группа планирует применять упрощенный подход, заключающийся в признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, в отношении средств в финансовых организациях, денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности в соответствии с требованиями или разрешенным выбором учетной политики в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Руководство Группы оценило кредитный риск в отношении данных активов как низкий, учитывая их устойчивые внешние кредитные рейтинги, и планирует признавать 12-месячные ожидаемые кредитные убытки в отношении этих активов. В отношении финансовых активов центрального контрагента (Примечание 14), Руководство Группы оценило, что они полностью обеспечены, проводится регулярное стресс-тестирование, а также они полностью покрыты гарантийным фондом.

В целом, учитывая низкий кредитный риск в отношении финансовых активов Группы, учитываемых по амортизированной стоимости, и активов, учитываемых как ОССЧПСД, Руководство Группы оценивает общий эффект от резерва по ожидаемым кредитным убыткам не более чем в 400 млн руб.

МСФО (IFRS) 15 «ВЫРУЧКА ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает единую комплексную модель учета выручки по договорам с покупателями. После вступления в силу МСФО (IFRS) 15 заменит действующие стандарты по признанию выручки, включая МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие интерпретации.

Ключевой принцип МСФО (IFRS) 15: организация должна признавать выручку по мере передачи обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей вознаграждению, на которое, как организация ожидает, она имеет право, в обмен на товары или услуги. В частности, стандарт вводит пятиэтапную модель признания выручки:

- ▶ Этап 1: Определить договор (договоры) с покупателем.
- ▶ Этап 2: Определить обязанности к исполнению по договору.
- ▶ Этап 3: Определить цену сделки.
- ▶ Этап 4: Распределить цену сделки между обязанностями к исполнению по договору.
- ▶ Этап 5: Признать выручку, когда/по мере того как организация выполнит обязанности к исполнению по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, организация признает выручку, когда или по мере того, как выполняется обязательство исполнителя, т.е. когда контроль над товарами или услугами, составляющими обязательство исполнителя, переходит к покупателю. Стандарт содержит более детальные требования в отношении учета разных типов сделок. Кроме этого МСФО (IFRS) 15 требует раскрытия большего объема информации.

В апреле 2016 года Совет по МСФО выпустил Поправки к МСФО (IFRS) 15 в отношении идентификации обязанностей к исполнению, анализу отношений «принципал-агент», а также применения руководства по лицензированию.

Руководство Группы не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 16 «АРЕНДА»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель определения соглашений аренды и учета со стороны как арендодателя, так и арендатора. После вступления в силу новый стандарт заменит МСФО (IAS) 17 «Аренда» и все связанные разъяснения.

МСФО (IFRS) 16 различает договоры аренды и договоры оказания услуг на основании того, контролирует ли покупатель идентифицированный актив. Разделения между операционной арендой (внебалансовый учет) и финансовой арендой (учет на балансе) для арендатора больше нет, вместо этого используется модель, в соответствии с которой в учете арендатора должны признаваться актив в форме права пользования и соответствующее обязательство в отношении всех договоров аренды (учет на балансе по всем договорам), кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования изначально признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания учитывается по первоначальной стоимости (с учетом нескольких исключений) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей. После первоначального признания обязательство по аренде корректируется на проценты по обязательству и арендные платежи, а также, среди прочего, на влияние модификаций договора аренды. Кроме того, классификация денежных потоков также изменится, поскольку платежи по договорам операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 классифицируются в качестве денежных потоков от операционной деятельности, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 арендные платежи будут разбиваться на погашение основной суммы обязательства и процентов, которые будут представляться как денежные потоки от финансовой и операционной деятельности, соответственно.

В отличие от учета со стороны арендатора, учет со стороны арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 остался практически неизменным по сравнению с МСФО (IAS) 17 и требует разделять договоры аренды на операционную или финансовую аренду.

Помимо прочего, требования к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IFRS) 16 существенно расширились.

МСФО (IFRS) 16 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Руководство Группы не планирует досрочно применять МСФО (IFRS) 16 и в настоящий момент проводит оценку возможных последствий его применения.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 2 «КЛАССИФИКАЦИЯ И ОЦЕНКА ОПЕРАЦИЙ ПО ВЫПЛАТАМ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ»

Поправки разъясняют следующие аспекты:

1. При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
2. Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.
3. Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:
 - ▶ прекращается признание предыдущего обязательства;
 - ▶ операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
 - ▶ разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Действуют специальные правила перехода. Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 40 «ПЕРЕВОДЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ НЕДВИЖИМОСТИ»

Поправки разъясняют, что для переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять поправки ретроспективно (только если это возможно без использования более поздней информации) или перспективно. Применяются специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 10 И МСФО (IAS) 28 «ПРОДАЖА ИЛИ ВЗНОС АКТИВОВ В СДЕЛКАХ МЕЖДУ ИНВЕСТОРОМ И ЕГО АССОЦИИРОВАННОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ ИЛИ СОВМЕСТНЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ»

Поправки к МСФО (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 является бизнесом, 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 классифицируется как инвестиция в ассоциированную организацию или совместное предприятие и учитывается методом долевого участия) признаются бывшей материнской компанией только в доле несвязанных инвесторов в новую ассоциированную организацию или совместное предприятие.

Дата вступления в силу должна быть определена Советом по МСФО, однако разрешено досрочное применение. Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущих периодах.

КРМФО (IFRIC) 22 «ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ И ПРЕДОПЛАТА ВОЗМЕЩЕНИЯ»

КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае, когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода).

Разъяснение поясняет, что датой операции является дата признания неденежного актива или обязательства в результате выплаты или поступления предоплаты. Если организация совершает или получает несколько предварительных платежей, то дата операции определяется отдельно для каждой выплаты или поступления предоплаты.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно или перспективно. Специальные требования по переходу применяются при перспективном применении.

Руководство Группы не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

КРМФО (IFRIC) 23 «НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ ПРАВИЛ ИСЧИСЛЕНИЯ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ»

КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как учитывать налог на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок. Разъяснение требует, чтобы организация:

- ▶ определила, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками; и
- ▶ оценила, существует ли высокая вероятность того, что налоговый орган согласится с неопределенной налоговой трактовкой, которую организация использовала или планировала использовать при подготовке декларации по налогу на прибыль:
 - если высокая вероятность существует, организация учитывает налог на прибыль в соответствии с такой налоговой трактовкой;
 - если высокая вероятность отсутствует, организация должна отразить влияние неопределенности при учете налога на прибыль.

КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно (если это возможно без использования более поздней информации) или с использованием модифицированного ретроспективного подхода без пересчета сравнительной информации.

Руководство Группы не ожидает, что применение данного КРМФО окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IFRS) 9 «УСЛОВИЯ О ДОСРОЧНОМ ПОГАШЕНИИ С ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ОТРИЦАТЕЛЬНЫМ ВОЗМЕЩЕНИЕМ»

Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может при выполнении определенных условий считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Кроме того, МСФО рассмотрел вопрос учета модификации условий или замены финансовых обязательств, которые не приводят к прекращению признания обязательства, и включил в раздел «Основы для выводов» два абзаца по этому вопросу. В этом тексте МСФО заключил, что учет в таких случаях такой же, как при модификации финансового актива. Если валовая балансовая стоимость изменяется, это приводит к незамедлительному признанию дохода или убытка в отчете о прибылях и убытках.

Поправки применяются ретроспективно для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПОПРАВКИ К МСФО (IAS) 28 «ДОЛГОСРОЧНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ»

Поправки разъясняют, что МСФО (IFRS) 9, включая его требования в отношении обесценения, применяются к долгосрочным вложениям в ассоциированные организации и совместные предприятия, которые являются частью чистых инвестиций в эти организации. Кроме того, при применении МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям, организация не принимает во внимание корректировки балансовой стоимости долгосрочных вложений, требуемые МСФО (IAS) 28 (например, корректировки балансовой стоимости долгосрочных вложений в результате распределения убытков объекта инвестиции или тестирования на обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 28).

Поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты, допускается досрочное применение. В зависимости от даты первоначального применения поправок в сравнении с датой первоначального применения МСФО (IFRS) 9 действуют специальные переходные положения.

Руководство Группы не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2014–2016 ГОДОВ

Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году.

Поправки к МСФО (IAS) 28 разъясняют, что организации, которые специализируются на венчурных инвестициях, и аналогичные организации, могут принять решение учитывать свои инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия как ОССЧПиУ, в отношении каждой отдельной инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятия, и этот выбор должен быть сделан при первоначальном признании соответствующей инвестиции. Кроме того, выбор для организации, которая сама не является инвестиционной организацией, но имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к их собственным долям участия в дочерних организациях, также существует в отношении каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями. Поправки применяются ретроспективно, допускается досрочное применение.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет МСФО впервые и не является организацией, специализирующейся на венчурных инвестициях. Кроме того, у Группы отсутствуют инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, которые являются инвестиционными организациями.

ЕЖЕГОДНЫЕ УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО, ПЕРИОД 2015–2017 ГОДОВ

Документ «Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015–2017 годов» вносит поправки к нескольким стандартам.

Поправки к МСФО (IFRS) 3 разъясняют, что при приобретении контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация переоценивает ранее имевшуюся долю в этом бизнесе. Поправки к МСФО (IFRS) 11 поясняют, что при приобретении совместного контроля над бизнесом, который является совместной операцией, организация не переоценивает имеющиеся доли в этом бизнесе.

Поправки к МСФО (IAS) 12 разъясняют, что все налоговые последствия выплаты дивидендов (т. е. распределения прибыли) должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, независимо от того, каким образом возникает налог.

Поправки к МСФО (IAS) 23 поясняют, что, если кредит или заем, который был получен специально для получения квалифицируемого актива, остается непогашенным на дату, когда соответствующий актив готов для использования по назначению или продажи, то для целей расчета ставки капитализации такой кредит или заем становится частью заемных средств, полученных в общих целях.

Все поправки применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

Руководство Группы не ожидает, что применение поправок в будущем существенно повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках

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

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

Основные источники неопределенности в оценках

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ГУДВИЛА И ПРОЧИХ НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ

Для анализа гудвила на обесценение проводится оценка ценности использования ПГДП, к которым отнесен гудвил. При расчете ценности использования Руководство Группы оценивает будущие потоки денежных средств, которые ожидается получить от ПГДП, и ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости.

Подробная информация в отношении анализа гудвила на обесценение представлена в Примечании 18.

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 (ПГДП) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (ПГДП) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

СРОКИ 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. Амортизация нематериальных активов приведена в Примечании 17.

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Такие методики могут включать:

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

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 27.

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 9.

4. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Организация торгов на денежном рынке	5 650,0	4 836,2
Услуги депозитария и расчетные операции	4 183,9	3 564,0
Организация торгов на фондовом рынке	3 985,0	3 487,1
Организация торгов на валютном рынке	3 827,0	4 344,9
Организация торгов на срочном рынке	2 012,0	2 052,3
Информационные услуги	769,7	751,8
Реализация программного обеспечения и технических услуг	630,7	636,3
Прочее	149,3	125,0
Итого комиссионные доходы	21 207,6	19 797,6

Доход от организации торгов на фондовом рынке состоит из доходов по услугам и комиссий полученных от торговли акциями, облигациями, а также листинга и прочих сервисных сборов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Облигации	1 982,5	1 483,0
Акции	1 610,2	1 588,8
Листинг и прочие сервисные сборы	392,3	415,3
Итого комиссионные доходы, полученные от организации торгов на фондовом рынке	3 985,0	3 487,1

5. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Доходы / (расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентные доходы	–	0,9
Чистый убыток по финансовым активам, отражающимся по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(4,9)	(4,5)
Итого убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4,9)	(3,6)
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	12 391,7	15 512,4
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	3 653,4	7 221,8
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16 045,1	22 734,2
Итого процентные и прочие финансовые доходы	16 040,2	22 730,6

6. Процентные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	514,4	3,5
Процентные расходы по обеспечению под стресс	166,1	101,0
Процентные расходы по сделкам репо и прочим сделкам	149,3	14,0
Итого процентные расходы	829,8	118,5

7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Валютные свопы	1 065,4	(170,5)
Прочие расходы от валютных операций	(6,3)	(171,9)
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	1 059,1	(342,4)

Группа вступает в сделки валютных свопов в целях краткосрочного инвестирования и управления ликвидностью.

8. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Амортизация нематериальных активов (Примечание 17)	1 488,2	1 262,1
Амортизация основных средств (Примечание 16)	1 464,3	1 032,2
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	1 120,1	966,0
Налоги, кроме налога на прибыль	540,0	476,1
Комиссии маркет-мейкеров	522,2	477,1
Аренда основных средств	475,3	479,8
Профессиональные услуги	426,3	317,5
Расходы на рекламу	330,8	407,4
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	292,2	273,6
Информационные услуги	187,7	207,2
Коммуникационные услуги	123,3	132,8
Командировочные расходы	71,4	81,8
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	60,9	9,5
Расходы на благотворительность	29,9	28,3
Расходы на охрану	29,5	30,6
Транспортные расходы	16,0	20,5
Обесценение нематериальных активов (Примечание 17)	15,0	–
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	–	52,4
Обесценение прочих активов (Примечание 19)	8,8	2,8
Прочие расходы	77,0	54,6
Итого административные и прочие операционные расходы	7 278,9	6 312,3

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года Группа признала убыток в размере 52,4 млн руб. от продажи группы выбытия, удерживаемой для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Он включает убыток от продажи инвестиции в ассоциированную компанию УБ в размере 13 млн руб. и в дочернюю компанию ПФТС в размере 39,4 млн руб.

Активы ПФТС на дату выбытия составляли 83,8 млн руб., обязательства составляли 3,4 млн руб. Совокупное вознаграждение за продажу составило 49,0 млн руб., полученных денежными средствами. Денежные средства, выбывшие вместе с дочерней компанией составили 2,5 млн руб. Чистый приток денежных средств от выбытия дочерней компании составил 46,5 млн руб.

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

9. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 932,7	4 794,4
Налоги на фонд оплаты труда	952,3	897,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	242,2	255,3
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	25,7	–
Итого расходы на персонал	6 152,9	5 947,1

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

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

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

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2016 года	48 399 029	61,49
Предоставленные в течение года	3 000 000	119,75
Исполненные (Примечание 22)	(13 582 037)	50,01
Изъятые в течение года	(250 001)	46,90
С истекшим сроком исполнения	(6 433 649)	50,01
Не исполненные на 31 декабря 2016 года	31 133 342	74,60
Предоставленные в течение года	19 041 180	113,34
Исполненные (Примечание 22)	(3 117 055)	64,25
Изъятые в течение года	(1 483 335)	75,10
С истекшим сроком исполнения	(2 649 615)	64,25
Не исполненные на 31 декабря 2017 года	42 924 517	93,16

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 г., было выдано 507 530 инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами. Средневзвешенный оставшийся договорной срок таких инструментов составляет 1,32 года.

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2017 года составляет 13 083 329 с СВЦИ 74,09 руб. (31 декабря 2016 года: 9 000 000 с СВЦИ 67,25 руб.).

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 20,75 рублей (31 декабря 2016 года: 29,09 рублей). Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением денежными средствами, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 97,77 рублей.

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

Цена исполнения	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9–62,0	166 667	–	2 416 673	0,07
62,0–77,0	17 066 668	0,13	20 466 669	0,60
77,0–92,0	4 000 002	0,40	5 250 000	0,96
107,0–122,0	21 691 180	1,72	3 000 000	2,26
	42 924 517	0,96	31 133 342	0,78

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

Допущение	Договоры на приобретение долевых инструментов		Договоры с погашением денежными средствами	
	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Ожидаемая волатильность	22,4%	25,8%	22,7%	–
Безрисковая процентная ставка	7,8%	8,3%	6,9%	–
Цена акции, руб.	114,13	123,58	109,23	–
Дивидендный доход	4,8%	4,4%	5,2%	–

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевых инструментов оцениваются на дату выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.

10. 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.

Анализ движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2016 г.	Признано в составе прибылей и убытков	Признано в составе резерва переоценки инвестиций	Признано в составе резерва по переводу в валюту представления данных	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	–	–	–	6,5
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 627,1	(1 474,4)	–	–	152,7
Основные средства и нематериальные активы	8,5	3,7	–	–	12,2
Прочие активы	10,5	6,9	–	(0,1)	17,3
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	6,2	5,9	–	–	12,1
Прочие обязательства	466,2	55,0	–	–	521,2
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 125,0	(1 402,9)	–	(0,1)	722,0
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	(82,7)	–	–	(82,7)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(12,4)	65,6	(61,6)	–	(8,4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 478,2)	185,6	–	–	(3 292,6)
Прочие активы	(23,1)	(13,9)	–	–	(37,0)
Прочие обязательства	(0,4)	(0,8)	–	–	(1,2)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(3 514,1)	153,8	(61,6)	–	(3 421,9)
Расход по отложенному налогу	–	(1 249,1)	(61,6)	(0,1)	–
Отложенные налоговые активы	1 776,5	(1 402,9)	–	(0,1)	243,4
Отложенные налоговые обязательства	(3 165,6)	153,8	(61,6)	–	(2 943,3)

Анализ движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2015 г.	Признано в составе прибылей и убытков	Признано в составе резерва переоценки инвестиций	Выбытие	Признано в составе резерва по переводу в валюту представления данных	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	–	–	–	–	6,5
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 627,1	–	–	–	1 627,1
Основные средства и нематериальные активы	9,5	(1,0)	–	–	–	8,5
Активы, удерживаемые для продажи	3,2	0,3	–	(3,5)	–	–
Прочие активы	11,1	0,4	–	–	(1,0)	10,5
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	12,1	(5,9)	–	–	–	6,2
Прочие обязательства	450,1	16,1	–	–	–	466,2
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	492,5	1 637,0	–	(3,5)	(1,0)	2 125,0
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1 777,5)	1 772,6	(7,5)	–	–	(12,4)
Основные средства и нематериальные активы	(3 604,6)	126,4	–	–	–	(3 478,2)
Прочие активы	(11,1)	(12,0)	–	–	–	(23,1)
Прочие обязательства	(1,9)	1,5	–	–	–	(0,4)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(5 395,1)	1 888,5	(7,5)	–	–	(3 514,1)
Доход/(расход) по отложенному налогу		3 525,5	(7,5)	(3,5)	(1,0)	
Отложенные налоговые активы	114,7	1 637,0	–	(3,5)	(1,0)	1 776,5
Отложенные налоговые обязательства	(5 017,3)	1 888,5	(7,5)	–	–	(3 165,6)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Прибыль до налога на прибыль	25 107,1	31 307,8
Налог по установленной ставке (20%)	5 021,4	6 261,6
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(319,4)	(375,8)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	149,9	236,6
Списание отложенного налогового актива	–	3,7
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	–	(0,9)
Расходы по налогу на прибыль	4 851,9	6 125,2
Расход по текущему налогу на прибыль	3 602,8	9 650,7
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	1 255,0	(3 531,4)
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(5,9)	5,9
Расходы по налогу на прибыль	4 851,9	6 125,2

11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	209 939,5	356 741,6
Стран Организации экономического сотрудничества и развития	187 920,8	313 703,2
Российской Федерации	21 759,7	42 607,0
Прочих стран	259,0	431,4
Средства в Центральном банке Российской Федерации	63 304,2	23 693,7
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	–	77,3
Наличные средства в кассе	4,9	4,0
Итого денежные средства и их эквиваленты	273 248,6	380 516,6

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются остатки по операциям с шестью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2016 г.: шесть контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 231 662,4 млн руб. или 85% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 г.: 330 779,3 млн руб. или 87% от всех денежных средств и их эквивалентов).

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	–
Государственные долговые ценные бумаги РФ	–	0,4
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	0,4

Производные финансовые инструменты, совокупная справедливая стоимость которых составляет 404,3 млн руб., заключены с контрагентами из стран ОЭСР.

В таблице ниже представлен анализ производных финансовых инструментов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
Валютный своп	26 308,5	(25 901,2)	413,6	(6,3)

Отрицательная справедливая стоимость производных финансовых инструментов в сумме 6,3 млн руб. включена в состав прочих обязательств (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы отсутствовали открытые позиции по производным финансовым инструментам.

13. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	46 935,2	47 887,7
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	7 345,5	4 633,8
Обязательные резервы в ЦБ РФ	6 010,6	3 240,8
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	3 315,0	3 076,3
Дебиторская задолженность по брокерским и дилерским операциям	0,6	–
Депозиты в ЦБ РФ	–	5 004,1
Итого средства в финансовых организациях	63 606,9	63 842,7

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются остатки по операциям с одним контрагентом, которые превышают 10% от капитала (31 декабря 2016 г.: один контрагент). Совокупный размер этих остатков составляет 36 802,8 млн руб. или 58% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 г.: 45 089,2 млн руб. или 71% от всех средств в финансовых организациях).

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 61 777,9 млн руб. (31 декабря 2016 года: 62 517,1 млн руб.).

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 клиенту депозитария, в сумме 6 144,1 млн руб. (31 декабря 2016 года: 4 560,7 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данного клиента в отношении указанных бумаг в сумме 6 144,1 млн руб. (31 декабря 2016 года: 4 560,7 млн руб.).

14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Сделки репо	2 428 117,0	1 730 377,0
Валютные операции	1 966,8	2 886,8
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	2 430 083,8	1 733 263,8

Финансовые активы центрального контрагента (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.

Справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 2 792 270,8 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 924 488,1 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 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. В Примечании 31 приведена информация о сумме финансовых активов и обязательств, по которым был произведен зачет в отчете о финансовом положении.

15. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	119 453,3	135 133,6
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	43 529,2	39 809,3
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	21 674,7	21 438,0
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	21 286,3	21 977,3
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	9 062,5	–
Корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	119,3	119,4
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	6,9	18,6
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	215 132,2	218 496,2

16. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2015 г.	222,0	5 983,2	4 403,6	197,1	10 805,9
Приобретения	–	1,5	1 956,4	–	1 957,9
Реклассифицировано	–	–	145,5	(145,6)	(0,1)
Выбытия	–	–	(208,2)	–	(208,2)
Курсовые разницы	(2,1)	(12,5)	(2,3)	–	(16,9)
31 декабря 2016 г.	219,9	5 972,2	6 295,0	51,5	12 538,6
Приобретения	–	–	485,8	0,3	486,1
Реклассифицировано	–	(8,8)	51,8	(43,0)	–
Выбытия	–	(97,2)	(32,8)	–	(130,0)
Курсовые разницы	(0,6)	(3,1)	(0,6)	–	(4,3)
31 декабря 2017 г.	219,3	5 863,1	6 799,2	8,8	12 890,4
Накопленная амортизация					
31 декабря 2015 г.	–	1 234,6	2 775,5	–	4 010,1
Начисления за год	–	120,3	911,9	–	1 032,2
Выбытия	–	–	(206,3)	–	(206,3)
Курсовые разницы	–	(1,8)	(2,0)	–	(3,8)
31 декабря 2016 г.	–	1 353,1	3 479,1	–	4 832,2
Начисления за год	–	119,2	1 345,1	–	1 464,3
Выбытия	–	(14,4)	(26,7)	–	(41,1)
Реклассифицировано	–	(4,3)	4,3	–	–
Курсовые разницы	–	(0,6)	(0,6)	–	(1,2)
31 декабря 2017 г.	–	1 453,0	4 801,2	–	6 254,2
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2016 г.	219,9	4 619,1	2 815,9	51,5	7 706,4
31 декабря 2017 г.	219,3	4 410,1	1 998,0	8,8	6 636,2

По состоянию на 31 декабря 2017 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 2 254,2 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 797,6 млн руб.).

17. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериальные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2015 г.	2 786,2	19 606,7	229,0	22 621,9
Приобретение	1 281,3	–	323,2	1 604,5
Переведено в прочие активы	–	–	(1,0)	(1,0)
Выбытия	(315,3)	–	(1,6)	(316,9)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2016 г.	3 752,1	19 606,7	549,6	23 908,4
Приобретение	984,9	–	469,3	1 454,2
Реклассифицировано	405,0	–	(405,0)	–
Выбытия	(225,5)	–	–	(225,5)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2017 г.	4 916,4	19 606,7	613,9	25 137,0
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2015 г.	1 051,4	3 541,1	–	4 592,5
Начисления за год	477,8	784,3	–	1 262,1
Выбытия	(304,0)	–	–	(304,0)
Курсовые разницы	(0,1)	–	–	(0,1)
31 декабря 2016 г.	1 225,1	4 325,4	–	5 550,5
Начисления за год	703,9	784,3	–	1 488,2
Обесценение (Примечание 8)	15,0	–	–	15,0
Выбытия	(224,3)	–	–	(224,3)
Курсовые разницы	(0,3)	–	–	(0,3)
31 декабря 2017 г.	1 719,4	5 109,7	–	6 829,1
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2016 г.	2 527,0	15 281,3	549,6	18 357,9
31 декабря 2017 г.	3 197,0	14 497,0	613,9	18 307,9

18. Гудвил

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 2016 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»):

	Чистая балансовая стоимость
Торговые сервисы	10 774,1
Клиринг	3 738,7
Депозитарий	1 458,6
Итого гудвил	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 18-летнего периода. Для дисконтирования денежных потоков применяется ставка 11,4%. При оценке ценности использования ПГДП использованы ключевые допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- и среднесрочном периоде, а также в отношении долгосрочных темпов экономического роста (используемых для определения терминальной стоимости).

Допущения в отношении роста выручки и расходов в кратко- 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 15,4%, что не приводит к существенному изменению результатов тестирования обесценения гудвила ни для одного из ПГДП.

19. Прочие активы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	758,2	861,3
За вычетом резерва под обесценение	(23,3)	(41,7)
Итого прочие финансовые активы	734,9	819,6
Прочие нефинансовые активы:		
Драгоценные металлы	2 539,0	561,1
Расходы будущих периодов	293,4	469,1
Авансы, выданные под основные средства и нематериальные активы	179,2	25,6
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	57,5	53,7
Прочее	14,9	25,0
Итого прочие активы	3 818,9	1 954,1

Изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочим операциям представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
По состоянию на начало года	41,7	46,6
Чистое увеличение за год (Примечание 8)	8,8	2,8
Списания	(27,2)	(7,7)
По состоянию на конец года	23,3	41,7

20. Средства участников торгов

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства участников клиринга	408 127,6	497 323,4
Прочие текущие и расчетные счета	41 119,4	50 639,8
Фонды покрытия рисков	6 298,6	3 973,4
Счета участников клиринга в драгоценных металлах	5 854,0	3 637,3
Обеспечение под стресс	5 460,6	19 016,2
Итого средства участников торгов	466 860,2	574 590,1

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками клиринга. Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 11, 13).

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 является дополнительным инструментом обеспечения клиринга на валютном, фондовом и срочном рынке. Сумма обеспечения рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключенными участниками рынка с центральным контрагентом. Требование внесения обеспечения под стресс возникает для тех участников клиринга, средненежные открытые позиции которых превышают позиции других участников на соответствующих рынках. НКЦ обязан выплачивать участникам клиринга процент за пользование средствами, внесенными 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 11, 13).

21. Прочие обязательства

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	2 163,2	2 073,7
Кредиторская задолженность	427,6	592,7
Обязательства налогового агента в отношении выплат, причитающихся держателям ценных бумаг	211,1	–
Обязательства по производным финансовым инструментам	6,3	–
Обязательства по выплате дивидендов	0,1	162,3
Итого прочие финансовые обязательства	2 808,3	2 828,7
Прочие нефинансовые обязательства:		
Отложенный комиссионный доход	533,9	383,3
Авансы полученные	257,5	254,0
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	105,7	120,2
Прочее	5,8	5,8
Итого прочие обязательства	3 711,2	3 592,0

22. Уставный капитал и эмиссионный доход

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

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2015 г.	2 278 636 493	(44 771 962)
Выкуп собственных акций	–	(2 235 035)
Исполнение по договорам на приобретение долевых инструментов (Прим. 9)	–	13 582 037
31 декабря 2016 г.	2 278 636 493	(33 424 960)
Аннулирование собственных акций	(2 235 035)	2 235 035
Исполнение по договорам на приобретение долевых инструментов (Прим. 9)	–	3 117 055
31 декабря 2017 г.	2 276 401 458	(28 072 870)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Количество разрешенных к выпуску акций в течение 2017 и 2016 года составляло 12 097 557 186 штук.

7 июля 2017 года вступили в силу изменения в Устав ПАО Московская Биржа. Изменения включают в себя уменьшение количества акций в связи с аннулированием 2 235 035 собственных выкупленных акций, каждая номиналом в 1 руб. Уменьшение уставного капитала было одобрено на годовом общем собрании акционеров 27 апреля 2017 года. Данные собственные акции были приобретены в результате обязательного выкупа собственных акций в ходе присоединения ЗАО ФБ ММВБ и ООО «МБ Технологии» к материнской компании.

В 2017 году Группа передала работникам 3 117 055 собственных выкупленных акций по договорам на приобретение долевых инструментов (в 2016 году: 13 582 037 собственных выкупленных акций) (Примечание 9).

23. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа объявила и выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2016 год, размер которых составил 17 289,7 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 15 994,7 млн руб. за 2015 год). Размер дивидендов на акцию составляет 7,68 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2016 г.: 7,11 руб. на одну обыкновенную акцию). Группа также объявила и выплатила собственникам материнской компании промежуточные дивиденды по обыкновенным акциям за первое полугодие 2017 года в сумме 5 607,4 млн руб. Размер промежуточных дивидендов на акцию составляет 2,49 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 РФ.

24. Прибыль на акцию

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	20 265,7	25 178,1
Средневзвешенное количество акций	2 247 441 093	2 243 085 123
Влияние разводненных опционов на акции	9 139 254	13 356 966
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 256 580 347	2 256 442 089
Базовая прибыль на акцию, руб.	9,02	11,22
Разводненная прибыль на акцию, руб.	8,98	11,16

25. Условные и договорные обязательства

Обязательства по договорам операционной аренды – В случаях, когда Группа выступает в роли арендатора, будущие минимальные платежи Группы по нерасторжимым соглашениям операционной аренды помещений, машиномест и автомобилей, представлены ниже:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Менее одного года	168,1	164,6
Более одного года, но менее пяти лет	231,3	349,8
Итого обязательства по договорам операционной аренды	399,4	514,4

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

Один из региональных брокеров, чья лицензия была отозвана ЦБ РФ в конце 2015 года, был признан банкротом осенью 2016 года. Конкурсный управляющий и кредиторы брокера подали иск в арбитражный суд о признании недействительными ряда сделок, заключенных брокером до признания его банкротом. В частности, истцы предъявили требования к одной из компаний Группы, исполняющей обязанности центрального контрагента, с намерением оспорить стандартные клиринговые процедуры по принудительному закрытию в октябре 2015 года позиций брокера. Общий объем реализованных в целях закрытия позиций брокера ценных бумаг составил 844,7 млн руб. В соответствии с правилами, полученные денежные средства были использованы центральным контрагентом для исполнения обязательств центрального контрагента перед другими добросовестными участниками клиринга. Использованный механизм урегулирования взаимных требований и обязательств – стандартный, детально прописанный в законодательстве и регулярно применяемый центральным контрагентом в отношении участников рынка, допустившим дефолт по своим обязательствам. В ходе судебного заседания, состоявшегося в феврале 2018 года, судья принял решение перенести рассмотрение дела на март 2018 года для более тщательной проверки подробностей дела. Руководство Группы оценивает риск оттоков экономических ресурсов в результате данного иска как ниже среднего. Группа уверена в своей правовой позиции.

Операционная среда – Российская экономика полностью адаптировалась к падению цен на нефть и санкциям, введенным против России рядом стран. Текущая ситуация характеризуется консервативной макроэкономической политикой, положительным сальдо платежного баланса, низким уровнем государственного долга, и относительно широкими возможностями кредитно-денежной политики ввиду плавающего курса рубля. Процентные ставки в рублях снижаются, а инфляция закреплена на низком уровне. Экономическая нестабильность существенно снизилась благодаря устойчивости рубля и рынков капитала. Прогнозируется умеренный темп экономического роста, что не должно оказать существенного положительного влияния на перспективы бизнеса Группы. Санкции остаются основным источником неопределенности и возможных негативных изменений в будущем.

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

На 31 декабря 2017 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.

26. Операции со связанными сторонами

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

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прочие обязательства	730,8	476,8
Договоры на приобретение долевых инструментов	309,0	255,0

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	435,2	446,4
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	108,9	137,8
Долгосрочные вознаграждения работникам	91,7	99,9
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	635,8	684,1

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 декабря 2017 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 2017 и 2016 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	185 947,8	117 204,7
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	0,4
Средства в финансовых организациях	7 190,8	8 303,6
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	158 324,9	175 722,5
Прочие активы	214,3	112,7
Обязательства		
Средства участников торгов	174 570,7	208 084,5
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	1 551,0	2 163,1
Прочие обязательства	1,8	0,5
Показатели прибыли и расходов		
	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Комиссионные доходы	6 823,1	4 968,4
Процентные и прочие финансовые доходы	10 630,1	14 864,7
Процентные расходы	(687,7)	(60,8)
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	706,0	986,1
Административные и прочие операционные расходы	(166,9)	(115,1)

На 31 декабря 2017 года операции с компаниями, связанными с государством, в финансовых активах и обязательствах центрального контрагента составили 11,4% от общего остатка (31 декабря 2016 года: 7,8%).

(в) Операции с ассоциированными компаниями

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Группы отсутствовали активы и обязательства, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями, подлежащие включению в консолидированный отчет о финансовом положении.

В консолидированный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Административные и прочие операционные расходы	–	(13,7)

27. 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 на основании рыночного подхода, с использованием соотношения цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	413,6	–	413,6
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	1 966,8	–	–	1 966,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	189 324,7	25 681,3	126,2	215 132,2
Обязательства по производным финансовым инструментам	–	(6,3)	–	(6,3)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,4	–	–	0,4
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	2 886,8	–	–	2 886,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	205 222,4	13 135,8	138,0	218 496,2

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за 2017 и 2016 годы:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	145,6
Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(6,9)
Курсовые разницы	(0,7)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.	138,0
Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	(11,8)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	126,2

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

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 2017 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.
Между уровнем 1 и уровнем 2		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	3 757,6	6 894,7
Между уровнем 2 и уровнем 1		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	898,4	114,9

28. 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 небанковских кредитных организаций.

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Московская биржа	51 247,9	52 555,0	100,0	100,0	–	–
НКЦ	45 903,5	46 214,2	300,0	300,0	18,42	19,42
НРД	8 945,3	8 805,2	4 000,0	4 000,0	28,54	22,78
НТБ	178,6	211,0	100,0	100,0	–	–

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

29. 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), украинской гривной (UAH), 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 Россия30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и сахар, а также опционными контрактами на фьючерсы.

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

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

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

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

Операционный сегмент «Прочие»: сегмент включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, технологических сервисов участникам рынка, услуг листинг, 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.

Распределение операционной прибыли между операционными сегментами стало возможным благодаря внедрению ERP-системы.

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 год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	8 705,0	6 881,6	4 278,2	1 342,8	21 207,6
Чистые процентные доходы	6 027,7	9 144,9	2 112,7	–	17 285,3
Прочие операционные доходы	–	–	–	46,0	46,0
Итого доходы	14 732,7	16 026,5	6 390,9	1 388,8	38 538,9
Расходы					
Расходы на персонал	(2 807,0)	(1 087,5)	(1 769,7)	(488,7)	(6 152,9)
Административные и прочие операционные расходы,	(3 706,3)	(1 043,4)	(1 990,4)	(538,8)	(7 278,9)
Вкл. амортизационные отчисления	(1 516,1)	(467,0)	(840,7)	(128,7)	(2 952,5)
Итого расходы	(6 513,3)	(2 130,9)	(3 760,1)	(1 027,5)	(13 431,8)
Операционная прибыль до вычета налогов:					
Итого доходы за вычетом итоговых расходов	8 219,4	13 895,6	2 630,8	361,3	25 107,1

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа состояла из одного операционного сегмента.

Сравнительная информация за 2016 год не раскрыта в данной финансовой отчетности ввиду недоступности такой информации.

30. Политика управления рисками

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

Далее приводится описание политики управления рисками Группы в отношении каждого существенного риска.

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.

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

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев
Финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	273 248,6	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	413,6	–
Средства в финансовых организациях	7 203,7	31 083,5
Финансовые требования центрального контрагента	2 110 096,1	103 121,7
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	189 057,9	7 035,7
Прочие финансовые активы	569,1	118,7
Итого финансовые активы:	2 580 589,0	141 359,6
Финансовые обязательства:		
Средства участников торгов	454 862,1	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 110 096,1	103 121,7
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 507,8	–
Расчеты по маржинальным взносам	384,6	–
Прочие финансовые обязательства	729,6	83,5
Итого финансовые обязательства:	2 568 580,2	103 205,2
Разрыв ликвидности	12 008,8	38 154,4
Совокупный разрыв ликвидности	12 008,8	50 163,2

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев
Финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	380 516,6	–
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,4	–
Средства в финансовых организациях	8 252,6	47 894,4
Финансовые требования центрального контрагента	1 429 932,5	303 331,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	206 225,0	121,3
Прочие финансовые активы	718,8	100,8
Итого финансовые активы:	2 025 645,9	351 447,8
Финансовые обязательства:		
Средства участников торгов	566 392,1	–
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 429 932,5	303 331,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 952,3	–
Прочие финансовые обязательства	390,9	1 781,8
Итого финансовые обязательства:	1 999 667,8	305 113,1
Разрыв ликвидности	25 978,1	46 334,7
Совокупный разрыв ликвидности	25 978,1	72 312,8

От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2017 г. Итого
–	–	–	–	273 248,6
–	–	–	–	413,6
15 860,6	–	–	6 144,1	60 291,9
216 866,0	–	–	–	2 430 083,8
14 169,1	4 020,9	722,4	126,2	215 132,2
47,1	–	–	–	734,9
246 942,8	4 020,9	722,4	6 270,3	2 979 905,0
–	–	–	6 144,1	461 006,2
216 866,0	–	–	–	2 430 083,8
–	–	–	–	2 507,8
–	–	–	–	384,6
808,9	1 186,3	–	–	2 808,3
217 674,9	1 186,3	–	6 144,1	2 896 790,7
29 267,9	2 834,6	722,4	126,2	
79 431,1	82 265,7	82 988,1	83 114,3	

От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2016 г. Итого
–	–	–	380 516,6
–	–	–	0,4
58,7	–	4 560,7	60 766,4
–	–	–	1 733 263,8
–	12 011,9	138,0	218 496,2
–	–	–	819,6
58,7	12 011,9	4 698,7	2 393 863,0
–	–	4 560,7	570 952,8
–	–	–	1 733 263,8
–	–	–	2 952,3
366,7	289,3	–	2 828,7
366,7	289,3	4 560,7	2 309 997,6
(308,0)	11 722,6	138,0	
72 004,8	83 727,4	83 865,4	

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

Группа представляет ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, 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 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	–	(8 004,8)	–	(4 081,4)
Падение ставок на 150 б.п.	–	7 815,7	–	3 459,7

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	31 декабря 2017 г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	82 764,9	40 506,8	122 736,9	27 240,0	273 248,6
Средства в финансовых организациях	6 839,0	52 264,0	–	1 188,9	60 291,9
Финансовые активы центрального контрагента	2 029 680,1	382 205,3	18 198,4	–	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	123 471,4	60 927,7	30 730,7	2,4	215 132,2
Прочие финансовые активы	625,0	56,2	5,4	48,3	734,9
Итого финансовые активы	2 243 380,4	535 960,0	171 671,4	28 479,6	2 979 491,4
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	121 812,2	138 070,1	173 940,8	27 183,1	461 006,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 029 680,1	382 205,3	18 198,4	–	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 445,8	61,0	1,0	–	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	–	384,6	–	–	384,6
Прочие финансовые обязательства	2 649,5	35,2	96,1	21,2	2 802,0
Итого финансовые обязательства	2 156 587,6	520 756,2	192 236,3	27 204,3	2 896 784,4
Позиция по производным финансовым инструментам	(4 379,4)	(15 879,5)	21 890,0	(1 223,8)	407,3
Открытая позиция	82 413,4	(675,7)	1 325,1	51,5	

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2016 г. Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	59 308,0	125 058,0	190 898,4	5 252,2	380 516,6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0,4	–	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	9 040,9	48 922,3	2 798,5	4,7	60 766,4
Финансовые активы центрального контрагента	1 309 701,6	419 233,3	4 328,9	–	1 733 263,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	128 650,1	71 484,8	18 358,7	2,6	218 496,2
Прочие финансовые активы	654,4	86,6	6,6	72,0	819,6
Итого финансовые активы	1 507 355,4	664 785,0	216 391,1	5 331,5	2 393 863,0
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	109 037,8	244 943,2	211 719,3	5 252,5	570 952,8
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 309 701,6	419 233,3	4 328,9	–	1 733 263,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 804,1	34,6	9,0	104,6	2 952,3
Прочие финансовые обязательства	2 581,7	171,9	69,1	6,0	2 828,7
Итого финансовые обязательства	1 424 125,2	664 383,0	216 126,3	5 363,1	2 309 997,6
Открытая позиция	83 230,2	402,0	264,8	(31,6)	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	55,8453	59,6124	60,2730	63,0214
Максимальный	60,7503	71,9527	83,5913	91,1814
Средний	58,3077	66,0215	66,8335	73,9924
На конец года	57,6002	68,8668	60,6569	63,8111

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 2016 и 2017 года и пришла к выводу, что следующие изменения курсов являются обоснованными уровнями для измерения валютного риска Группы:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Изменение курса рубля к доллару	6%	23%
Изменение курса рубля к евро	16%	23%

Влияние этих изменений на чистую прибыль и капитал Группы для года, закончившегося 31 декабря 2017 г., и года, закончившегося 2016 г., приведено в таблице ниже:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
	6%	16%	23%	23%
Рост курса рубля	32,4	(169,6)	(74,0)	(48,7)
Снижение курса рубля	(32,4)	169,6	74,0	48,7

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.

Подверженность максимальному кредитному риску

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 23,3 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 41,7 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 BVB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BVB- относятся к спекулятивному уровню.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

Данные в таблицах ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	AA	A	BVB	Ниже BVB-	Без рейтинга	31 декабря 2017 г. Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	40 858,3	31 655,8	86 358,8	114 232,4	138,4	273 243,7
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	404,3	–	–	–	9,3	413,6
Средства в финансовых организациях	793,0	–	1 201,4	58 297,5	–	60 291,9
Финансовые активы центрального контрагента	–	60,1	6 995,9	2 038 136,7	384 891,1	2 430 083,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	473,7	14 366,4	200 165,9	–	215 006,0
Прочие финансовые активы	24,2	2,1	30,6	250,7	427,3	734,9

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	AA	A	BBB	Ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2016 г. Итого
Финансовые активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	197 020,2	30 601,8	24 490,2	128 396,3	4,1	380 512,6
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	0,4	–	–	0,4
Средства в финансовых организациях	4 560,7	–	8 244,9	47 960,8	–	60 766,4
Финансовые активы центрального контрагента	–	–	545,2	1 403 347,5	329 371,1	1 733 263,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	98 254,3	118 880,4	1 223,5	218 358,2
Прочие финансовые активы	15,9	0,1	28,8	295,9	478,9	819,6

Географическая концентрация

Все активы и обязательства Группы представлены остатками по операциям в Российской Федерации, за исключением следующих:

- ▶ корреспондентских счетов и депозитов, размещенных в крупных банках стран ОЭСР, которые отражены в составе денежных средств и их эквивалентов (Примечание 11);
- ▶ средств в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2017 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 10 638,6 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 4 560,7 млн руб.) (Примечание 13);
- ▶ инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, выпущенных эмитентами стран ОЭСР, в сумме 43 533,6 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 36 233,2 млн руб.) (Примечание 15);
- ▶ средств участников торгов, являющихся резидентами стран ОЭСР, в сумме 1 315,5 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 051,2 млн руб.).

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 позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

31. 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 30. 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 2017 г.			
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	46 935,2	–	46 935,2	(46 935,2)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	2 428 117,0	–	2 428 117,0	(2 428 117,0)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	3 234,3	(1 267,5)	1 966,8	–	(1 966,8)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	–	(2 428 117,0)	(2 428 117,0)	2 428 117,0	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	984,7	(2 951,5)	(1 966,8)	–	–	(1 966,8)
Расчеты по маржинальным взносам	–	(384,6)	(384,6)	–	–	(384,6)

	31 декабря 2016 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении			Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	47 887,7	–	47 887,7	(47 887,7)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	1 730 377,0	–	1 730 377,0	(1 730 377,0)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	9 079,3	(6 192,5)	2 886,8	–	(2 886,8)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	–	(1 730 377,0)	(1 730 377,0)	1 730 377,0	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	3 060,9	(5 947,7)	(2 886,8)	–	–	(2 886,8)