

# **Публичное акционерное общество «Клиринговый центр МФБ»**

**ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ  
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(НЕАУДИРОВАННАЯ)**

**30 ИЮНЯ 2017 ГОДА**

## СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТИМЕСЯЧНЫЙ ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2017 ГОДА .....	3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	5
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	8
1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ.....	8
1.1 Основная деятельность.....	8
2 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ.....	9
2.1 Основа представления.....	9
2.2 Основные оценки и допущения .....	9
2.3 Функциональная валюта и валюта отчетности .....	10
3 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	10
3.1 Инвестиции в ассоциированные компании .....	10
3.2 Основные средства .....	10
3.3 Аренда .....	10
3.4 Нематериальные активы.....	11
3.5 Обесценение материальных и нематериальных активов.....	12
3.6 Финансовые активы .....	13
3.7 Денежные средства и их эквиваленты.....	15
3.8 Финансовые обязательства .....	15
3.9 Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	15
3.10 Резервы предстоящих расходов.....	16
3.11 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	16
3.12 Пенсионные обязательства .....	17
3.13 Операции с иностранной валютой .....	17
3.14 Признание выручки .....	17
3.15 Налог на прибыль .....	17
3.16 Прибыль/убыток на акцию .....	18
4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ .....	18
5 ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ.....	20
6 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ .....	20
7 ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ .....	20
8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ .....	20
9 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	21
10 СРЕДСТВА, ПЕРЕДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ .....	21
11 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ АКТИВЫ.....	22
12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА .....	22
13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ .....	23
14 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ .....	24
15 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ.....	25
16 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ .....	25
17 СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО .....	26
18 СРЕДСТВА УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	26
19 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ.....	26
20 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	27
21 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ .....	29
22 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	29
22.1 Управление капиталом .....	29
22.2 Управление финансовыми рисками .....	30
22.3 Управление операционными рисками .....	33
22.4 Управление правовыми и регуляторными рисками .....	34
23 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	35
24 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ .....	36
25 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	37

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТИМЕСЯЧНЫЙ ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2017 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку промежуточной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Публичного акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – ПАО «КЦ МФБ») по состоянию на 30 июня 2017 года, результаты его деятельности, совокупные доходы и изменения в капитале за шестимесячный период, закончившийся на эту дату, в соответствии с основой представления, как указано в Примечании 2 к прилагаемой финансовой отчетности.

При подготовке промежуточной финансовой отчетности руководство несет ответственность:

- за выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- подготовку промежуточной финансовой отчетности исходя из допущения, что ПАО «КЦ МФБ» будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность:

- за разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении ПАО «КЦ МФБ» и обеспечить соответствие промежуточной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов ПАО «КЦ МФБ»;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Промежуточная финансовая отчетность ПАО «КЦ МФБ» за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 года, была утверждена руководством 28 августа 2017 года.

От имени руководства ПАО «КЦ МФБ»:

Макеева Ю.В.  
Президент  
ПАО «КЦ МФБ»



## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Примечание		За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
		2017 г.	2016 г.
5	Доходы по услугам и комиссиям	7 681	7 953
	Чистый убыток от переоценки валютных статей	(2 724)	(2 602)
6	Процентные доходы	5 497	4 510
7	Процентные расходы	(79)	(278)
	<b>Операционные доходы</b>	<b>10 375</b>	<b>9 582</b>
8	Административные и прочие операционные расходы	(36 260)	(27 239)
	Расход от дисконтирования финансовых активов	(2 066)	-
	Чистые доходы/(расходы) от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	9	(4)
	<b>Операционный убыток</b>	<b>(27 942)</b>	<b>(17 660)</b>
	<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(27 942)</b>	<b>(17 660)</b>
20	Расходы по налогу на прибыль	5 016	2 764
	<b>Убыток периода</b>	<b>(22 926)</b>	<b>(14 897)</b>
	<b>Прочий совокупный расход за период:</b>		
14	Доход от переоценки инвестиции, имеющейся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)	617	1 719
	<b>Итого совокупный расход за период</b>	<b>(22 309)</b>	<b>(13 178)</b>
	Чистый убыток на одну обыкновенную акцию (в рублях) - базовая и разводненная и прибыль на акцию	(1 698)	(1 103)
	Средневзвешенное количество акций в обращении (штук)	13 500	13 500

Утверждено и подписано от имени руководства ПАО «КЦ МФБ»:

Макеева Ю.В.

Президент

ПАО «КЦ МФБ»



## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

Примечание	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.	
<b>Активы</b>			
<b>Краткосрочные активы</b>			
9	Денежные средства и их эквиваленты	254 572	247 521
11	Средства на счетах у брокера	17 916	72 529
10	Средства, переданные по договорам РЕПО	3 177	9 301
15	Финансовые активы, удерживаемые до погашения	41 042	-
11	Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 726	1 888
11	Дебиторская задолженность по реализации имущества	2 280	12 586
11	Прочие активы	893	1 205
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>321 606</b>	<b>345 031</b>
<b>Долгосрочные активы</b>			
12	Основные средства	383	622
13	Нематериальные активы	166 622	172 666
14	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	34 312	33 539
15	Финансовые активы, удерживаемые до погашения	37 976	-
16	Инвестиции в ассоциированную компанию	14	14
10	Прочие займы выданные	3 318	3 188
11	Дебиторская задолженность по реализации имущества	8 527	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>251 152</b>	<b>210 029</b>
<b>Активы всего</b>		<b>572 758</b>	<b>555 059</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
17	Средства, полученные по договорам РЕПО	998	2 173
18	Средства участников клиринга	280 472	237 077
18	Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства	5 772	2 985
	Задолженность по налогу на прибыль	13	50
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>287 255</b>	<b>242 285</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
20	Отложенные налоговые обязательства	9 235	14 197
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>9 235</b>	<b>14 197</b>
<b>Капитал и резервы</b>			
19	Уставный капитал	337 500	337 500
19	Резервный капитал	645	645
19	Резерв переоценки	101 592	100 974
	Нераспределенная прибыль	(140 542)	(103 458)
	Убыток за период	(22 927)	(37 084)
<b>Итого Капитал и резервы</b>		<b>276 268</b>	<b>298 577</b>
<b>Капитал и обязательства всего</b>		<b>572 758</b>	<b>555 059</b>

Утверждено и подписано от имени руководства ПАО «КЦ МФБ»:

Макеева Ю.В.

Президент

ПАО «КЦ МФБ»



**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**

	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2015 г.	337 500	645	130 572	(135 363)	333 354
Убыток за период	-	-	-	(14 897)	(14 897)
Прочий совокупный доход (переоценка инвестиции, имеющейся в наличии для продажи)	-	-	1 719	-	1 719
Итого совокупный убыток за период	-	-	1 719	(14 897)	(13 178)
Остаток на 30 июня 2016 г.	337 500	645	132 291	(150 260)	320 176

	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 31 декабря 2016 г.	337 500	645	100 974	(140 540)	298 578
Убыток за период	-	-	-	(22 926)	(22 926)
Прочий совокупный доход (переоценка инвестиции, имеющейся в наличии для продажи)	-	-	617	-	617
Итого совокупный убыток за период	-	-	617	(22 926)	(22 309)
Остаток на 30 июня 2017 г.	337 500	645	101 592	(163 469)	276 268

Утверждено и подписано от имени руководства ПАО «КЦ МФБ»:

Макеева Ю.В.

Президент  
ПАО «КЦ МФБ»



## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Примечание	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(27 942)</b>	<b>(17 660)</b>
<i>Корректировки прибыли до налогообложения:</i>		
Амортизация основных средств 8	69	111
Амортизация нематериальных активов 8	6 043	7 172
Чистый убыток от переоценки валютных статей	2 724	2 602
Убыток от выбытия основных средств	170	-
Расход от дисконтирования финансовых активов	2 066	-
Процентные доходы 6	(5 497)	(4 510)
Процентные расходы 7	79	278
<b>Итого влияние корректировок</b>	<b>5 654</b>	<b>5 654</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль</b>		
<i>Изменения в оборотном капитале</i>		
Уменьшение (увеличение) средств на счетах у брокера	51 221	(10 921)
Уменьшение (увеличение) средств, переданных по договорам РЕПО	6 027	(9 182)
Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности по оказанным услугам	162	5 117
Уменьшение (увеличение) финансовых активов, удерживаемых до погашения	(78 229)	-
Уменьшение (увеличение) прочих активов	379	411
Уменьшение (увеличение) средств, полученных по договорам РЕПО	(1 254)	(1 598)
Уменьшение (увеличение) средств участников клиринга и прочих обязательств	51 697	54 327
<b>Итого влияние изменений в оборотном капитале</b>	<b>30 003</b>	<b>38 154</b>
Уплаченный налог на прибыль	(138)	(45)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>7 577</b>	<b>26 103</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение основных средств	-	(113)
Возврат выданных займов и погашение депозитов	-	11 088
Проценты полученные	4 248	4 372
<b>Чистые денежные средства, полученные (использованные) в инвестиционной деятельности</b>	<b>4 248</b>	<b>15 347</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	11 825	41 449
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(4 774)	(21 577)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>247 521</b>	<b>232 634</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>254 572</b>	<b>252 506</b>

Утверждено и подписано от имени руководства ПАО «КЦ МФБ»:  
Макеева Ю.В.

Президент



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

#### 1.1 Основная деятельность

Публичное акционерное общество «Клиринговый центр МФБ» (далее – Общество или ПАО «КЦ МФБ») создано 5 ноября 2009 года путем реорганизации в форме преобразования Некоммерческого партнерства «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА», основанного в 1997 году, в Открытое акционерное общество «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА». 7 июля 2015 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве принято решение о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица, в результате которых Открытое акционерное общество "Клиринговый центр МФБ" было переименовано Публичное акционерное общество "Клиринговый центр МФБ"

27 июня 2013 года Общим собранием акционеров Открытого акционерного общества «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА» было принято решение об утверждении новой редакции Устава, в том числе об изменении фирменного наименования Общества, на основании которого Открытое акционерное общество «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА» переименовано в Открытое акционерное общество «Клиринговый центр МФБ». 22 июля 2013 года МИФНС России № 46 по г. Москве осуществлена регистрация указанных изменений, внесенных в учредительные документы эмитента на основании решения Общего собрания акционеров эмитента об утверждении новой редакции Устава (дата проведения собрания 27 июня 2013 года, протокол № 01/13-04 от 01 июля 2013 года).

Зарегистрированный офис Общества располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, улица Всеволода Вишневского, д. 4.

До 30 мая 2013 года Общество являлось универсальной биржей, организующей биржевые торги ценными бумагами и товарами и осуществляющей клиринговую деятельность на основании соответствующих лицензий.

30 мая 2013 г. на основании заявления Общества ФСФР России было принято решение об аннулировании лицензии на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг Открытого акционерного общества «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА» (лицензия № 077-13418-000001 от 28 декабря 2010 года).

30 мая 2013 г. на основании заявления Общества ФСФР России было принято решение об аннулировании лицензии на организацию биржевой торговли Открытого акционерного общества «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА» (лицензия № 97 от 13 июля 1998 года).

Необходимость направления в ФСФР России письменного заявления об аннулировании указанных лицензий была обусловлена стратегическими изменениями в направлениях развития Общества и выражена в решениях Совета директоров эмитента. На основании указанных решений с 31 мая 2013 г. Общество прекратило осуществление деятельности по организации биржевой торговли и деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

С 31 мая 2013 г. основными направлениями деятельности Общества стали клиринговая деятельность и деятельность центрального контрагента.

Менеджмент ПАО «КЦ МФБ» имеет достаточную квалификацию и значительный опыт для работы в сфере оказания клиринговых услуг. 77 % персонала ПАО «КЦ МФБ» имеет высшее образование, 30 % персонала – соответствующие квалификационные аттестаты.

На 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 гг. голосующими акциями Общества владели следующие акционеры:

30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
ПАО «Санкт-петербургская Биржа» - доля участия лица в уставном капитале ПАО «КЦ МФБ» 84,09%	ПАО «Санкт-петербургская Биржа» - доля участия лица в уставном капитале ПАО «КЦ МФБ» 84,09%
Прочие 15,91%	Прочие 15,91%

В связи с тем, что долевые инструменты ПАО «КЦ МФБ» не обращаются на открытом рынке, Общество не попадает в сферу применения МСФО 8 «Операционные сегменты», и, соответственно, не раскрывает сегментную информацию.



## 2 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

### 2.1 Основа представления

ПАО «КЦ МФБ» готовит промежуточную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 г., в т.ч. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

МСФО включают стандарты и интерпретации, одобренные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (КИМСФО), которые вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2016 года.

ПАО «КЦ МФБ» ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Прилагаемая промежуточная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом исторической стоимости, за исключением переоценки стоимости отдельных объектов нематериальных активов в соответствии с МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

### 2.2 Основные оценки и допущения

Подготовка финансовой отчетности требует выработки оценок и допущений, которые могут повлиять на отражение активов и обязательств, включая раскрытие доходов и расходов, образовавшихся за отчетный период. Основная часть учетной политики ПАО «КЦ МФБ» состоит из наиболее важных положений, отражающих ее финансовое положение и результаты деятельности, а также требующих наиболее сложных, субъективных и комплексных суждений со стороны руководства ПАО «КЦ МФБ».

В связи с неопределенностью факторов, связанных с оценочными значениями и суждениями, используемыми при подготовке финансовой отчетности ПАО «КЦ МФБ», фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Важнейшие, с точки зрения Руководства, принципы учетной политики представлены ниже.

**Снижение стоимости долгосрочных активов.** На каждую отчетную дату руководство осуществляет проверку балансовой стоимости своих долгосрочных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие о наличии какого-либо убытка из-за обесценения этих активов. Такие оценки носят субъективный характер.

**Резерв на обесценение дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочей дебиторской задолженности.** На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения дебиторской задолженности.

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на коэффициенты амортизации в будущем.

**Налогообложение.** Руководство полагает, что оно достоверно отразило налоговые обязательства в бухгалтерской отчетности.

ПАО «КЦ МФБ» признает отложенные налоговые активы и обязательства как результат предполагаемых будущих налоговых последствий существования разниц между стоимостью активов и обязательств в бухгалтерской отчетности и их налоговой базой, а также как результат использования в будущем убытков прошлых лет и предоставления налоговых кредитов с использованием ставок налога, которые предположительно будут действовать на момент погашения этих разниц.

**Оценка нематериальных активов.** На каждую годовую отчетную дату руководство производит переоценку нематериальных активов с помощью независимых оценщиков для отражения в отчетности нематериальных активов по справедливой стоимости.

### 2.3 *Функциональная валюта и валюта отчетности*

Денежной единицей, используемой в качестве функциональной валюты и валюты представления промежуточной финансовой отчетности, является российский рубль («руб.» или «рубль»), что отражает экономическую сущность деятельности ПАО «КЦ МФБ». Отчетность выражена в тысячах рублей.

## 3 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### 3.1 *Инвестиции в ассоциированные компании*

Ассоциированные компании – это компании, в которых ПАО «КЦ МФБ», как правило, принадлежит от 20% до 50% прав голоса, или на деятельность которых ПАО «КЦ МФБ» имеет иную возможность оказывать значительное влияние, но которые при этом не находятся под контролем или под совместным контролем. 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 ПАО «КЦ МФБ» в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля ПАО «КЦ МФБ» в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля ПАО «КЦ МФБ» в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, ПАО «КЦ МФБ» не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда она обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

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

### 3.2 *Основные средства*

Основные средства отражаются по фактической стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения.

На каждую отчетную дату ПАО «КЦ МФБ» оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их возмещаемой стоимостью балансовая стоимость основных средств уменьшается до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и отражается в составе прочих расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости активов с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость активов анализируются в конце каждого года. Если оценка данных показателей меняется, то данные изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

В таблице ниже приведены диапазоны сроков полезного использования объектов основных средств по группам:

Группа	Срок полезного использования, лет
Сооружения и оборудование	3-10
Офисное оборудование	3-10
Мебель	3-10

### 3.3 *Аренда*

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

### **3.3.1. ПАО «КЦ МФБ» как арендодатель**

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий договора операционной аренды и его оформлением, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и относятся на расходы равномерно в течение срока аренды.

### **3.3.2. ПАО «КЦ МФБ» как арендатор**

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

## **3.4 Нематериальные активы**

### **Нематериальные активы, приобретенные отдельно**

Нематериальный актив первоначально измеряется по себестоимости.

Себестоимость отдельно приобретенного нематериального актива включает в себя:

- (a) цену покупки нематериального актива, включая импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку, после вычета торговых скидок и уступок; и
- (b) любые затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению.

### **Нематериальные активы, созданные собственными силами**

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется ПАО «КЦ МФБ», 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 ПАО «КЦ МФБ» есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку использовать или продать продукт. Прямые затраты включают в себя затраты, связанные с сотрудниками, амортизацией оборудования, использованного при создании нематериального актива, арендные платежи. 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.

### **Измерение после признания**

По следующим классам нематериальных активов:

- Программное обеспечение – Фондовый модуль;
- Программное обеспечение – Товарный модуль;
- Программное обеспечение – Расчетно-клиринговая система;
- Программное обеспечение – Информационный модуль

используется модель учета по переоцененной стоимости.

Данные нематериальные активы после первоначального признания учитываются по переоцененной стоимости, представляющей собой их справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом любой последующей накопленной амортизации и любых последующих накопленных убытков от обесценения.

В целях переоценки, справедливая стоимость определяется с использованием данных активного рынка. Переоценка проводится с такой регулярностью, чтобы на конец отчетного периода балансовая стоимость актива не отличалась существенно от его справедливой стоимости.

По остальным классам нематериальных активов – используется модель по фактическим затратам.

После первоначального признания нематериальный актив учитывается по себестоимости за вычетом любой накопленной амортизации и любых накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется с использованием линейного метода в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования на конец каждого отчетного периода анализируются, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительных периодах представлены ниже:

Группа	Срок полезного использования, лет
Программное обеспечение	5-10
Лицензии и прочие нематериальные активы	8

Для тех нематериальных активов, по которым нет возможности определить срок полезного использования, амортизация не начисляется.

### **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.

### **3.5 Обесценение материальных и нематериальных активов**

Балансовая стоимость активов, за исключением отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их обесценения. В случае выявления признаков обесценения определяется возмещаемая стоимость соответствующих активов с целью определения размера убытка от обесценения. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, руководство оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин, представленных справедливой стоимостью за вычетом расходов на продажу и стоимостью использования. При определении стоимости использования актива ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени, и рисков, присущих данному активу. Для активов, не генерирующих потоки денежных средств независимо от потоков денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется для всей группы активов, генерирующих денежные средства, к которой относится данный актив.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения немедленно отражаются в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

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

### **3.6 Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- ссуды (займы) и дебиторская задолженность;
- активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

#### **3.6.1. 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 не в целях исполнения обязательств центрального контрагента и :

- приобретается с основной целью продажи в ближайшем будущем; или
- при первоначальном признании является частью портфеля идентифицированных финансовых активов, которые управляются ПАО «КЦ МФБ» 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.

#### **3.6.2. Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые ПАО «КЦ МФБ» намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами данной категории. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Доход по ним признается по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок, до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

#### **3.6.3. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, – это инвестиционные ценные бумаги, которые ПАО «КЦ МФБ» намерен удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. К данной категории относятся ценные бумаги, которые не были классифицированы в предыдущие категории. Классификация осуществляется в момент приобретения. Первоначально инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения, включая затраты по сделке, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихсся в наличии для продажи, отражаются в капитале по статье «Резерв переоценки». Обесценение и восстановление ранее обесцененной стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихсся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы.

#### **3.6.4. Займы и дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность по основной деятельности, займы и прочая дебиторская задолженность с определенными или фиксированными платежами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как «займы и дебиторская задолженность». Займы и дебиторская задолженность первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием преобладающих рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам. В последующих периодах займы и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой является незначительным.

Займы и дебиторская задолженность отражены в составе краткосрочных активов, за исключением займов и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты, которые отражаются в составе долгосрочных активов.

#### **3.6.5. Договоры РЕПО и обратного РЕПО.**

Признание в отчете о финансовом положении ценных бумаг, проданных с обязательством выкупа на указанную дату в будущем (договоры РЕПО), не прекращается. Соответствующая сумма полученных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в отчете о финансовом положении по статье «Средства, полученные по договорам РЕПО», отражая ее экономическое содержание в качестве займа. Разница между ценой продажи и последующей покупки учитывается как процентные расходы в составе процентных расходов, начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

И наоборот, ценные бумаги, приобретенные с обязательством продажи на указанную дату в будущем (договоры «обратного» РЕПО), не признаются в отчете о финансовом положении. Соответствующая сумма уплаченных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в отчете о финансовом положении по статье «Средства, переданные по договорам РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой последующей продажи учитывается как процентные доходы в составе процентных доходов и начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### **3.6.6. Обесценение финансовых активов**

Балансовая стоимость финансовых и нефинансовых активов, за исключением отложенных налоговых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, изучается на каждую отчетную дату на предмет обесценения. При наличии объективных признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива.

Руководство на регулярной основе производит оценку предоставленных займов и дебиторской задолженности на наличие признаков обесценения. Займы и дебиторская задолженность обесцениваются с возникновением убытка от обесценения только в случае существования объективных признаков обесценения в результате событий, имевших место после первоначального признания актива, и оказывающих поддающееся достоверной оценке воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов.

В первую очередь руководство определяет наличие объективных признаков обесценения выданных займов и дебиторской задолженности на индивидуальной основе для существенных остатков.

В случае наличия объективных признаков обесценения по займам и дебиторской задолженности величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной

стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по полученным гарантиям и залогу, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Оценка предполагаемых будущих денежных потоков проводится на основе денежных потоков по соответствующему договору и статистики потерь по аналогичным инструментам, скорректированной с учетом текущей экономической ситуации.

В некоторых случаях статистика потерь по аналогичным инструментам, которая требуется для определения величины убытка от обесценения займов или дебиторской задолженности, может иметь существенные ограничения или быть вовсе неприменима. В таком случае ПАО «КЦ МФБ» использует свой опыт и суждение для определения наиболее вероятной суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения по займам и дебиторской задолженности отражаются в составе прибылей и убытков в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и восстанавливаются только в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости актива произошло из-за событий, возникших после признания убытка от обесценения по данному инструменту.

Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов.

### **3.6.7. *Списание финансовых активов***

ПАО «КЦ МФБ» списывает финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если ПАО «КЦ МФБ» не передает, не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанных с ним возможных обязательствах. Если ПАО «КЦ МФБ» сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

### **3.7 *Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты сроком погашения менее 3-х месяцев и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения до трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

### **3.8 *Финансовые обязательства***

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, либо как прочие финансовые обязательства.

У ПАО «КЦ МФБ» отсутствуют финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Прочие финансовые обязательства, включая заемные средства, принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом расходов по операции.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

ПАО «КЦ МФБ» списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

### **3.9 *Торговая и прочая кредиторская задолженность***

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и в дальнейшем учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **3.10 Резервы предстоящих расходов**

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у ПАО «КЦ МФБ» есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что ПАО «КЦ МФБ» должна будет погасить данные обязательства, и размер таких обязательств может быть оценен с высокой степенью точности.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии практически полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и возможности надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

ПАО «КЦ МФБ» создает резервы под налоговые риски, если существует вероятность того, что для выполнения налоговых обязательств в соответствии с действующим российским законодательством возникает необходимость оттока средств. Такие резервы создаются на основании наиболее обоснованной, с точки зрения руководства, оценки их величины, которая может быть оспорена налоговыми органами с учетом действующего законодательства РФ и интерпретаций налоговыми органами. Резервы сохраняются и при необходимости пересматриваются на протяжении периода, в течение которого соответствующие налоги могут подвергнуться проверке со стороны налоговых органов. Как правило, этот период составляет три года с момента подачи налоговой декларации. По истечении указанного срока соответствующие резервы сторнируются. Резервы отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих расходов.

Условные активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию при наличии вероятного притока экономических выгод.

### **3.11 Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции на организованном рынке между двумя заинтересованными независимыми сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Оценка по справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

ПАО «КЦ МФБ» использует такие модели оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки по справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность приблизительно равны их балансовой стоимости в значительной степени из-за краткосрочности этих инструментов;
- справедливая стоимость займов рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях, кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

ПАО «КЦ МФБ» использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.



Уровень 2: иные модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

### **3.12 Пенсионные обязательства**

В ходе своей деятельности ПАО «КЦ МФБ» производит обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Обязательные отчисления в государственный пенсионный фонд отражаются по мере их возникновения. Пенсионные отчисления отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### **3.13 Операции с иностранной валютой**

Операции в иностранной валюте отражаются в функциональной валюте по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, отражаются в функциональной валюте по курсу, действовавшему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по исторической стоимости, переводятся в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в составе прибылей и убытков в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

### **3.14 Признание выручки**

Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, и представляет собой сумму к получению за услуги, проданные в ходе обычной деятельности, за вычетом НДС и скидок.

#### **3.14.1 Комиссионные доходы**

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

#### **3.14.2 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.

### **3.15 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

### **3.15.1 Текущий налог на прибыль**

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупных доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает статьи, вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных или практически утвержденных законодателем на отчетную дату.

### **3.15.2 Отложенный налог**

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц, при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодателем на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений руководства (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства отражаются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и руководство намеревается взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства таким образом.

### **3.15.3 Текущий и отложенный налог за отчетный период**

Текущие и отложенные налоги признаются в составе прибылей и убытков в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым к прочему совокупному доходу или собственному капиталу (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в капитале), или если они признаются в результате первоначального отражения сделок по объединению бизнеса. Налоговый эффект сделок по объединению бизнеса отражается при учете этих сделок.

### **3.16 Прибыль/убыток на акцию**

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

## **4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ**

Принципы учета, принятые при составлении промежуточной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., за исключением принятых новых стандартов и разъяснений, вступивших в силу 1 января 2017 г. Данные поправки не оказали влияния на промежуточную финансовую отчетность Компании.

**Новые стандарты и интерпретации, еще не вступившие в действие.**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

Новый стандарт/ поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	<p>МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МФСО (IAS) 39.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	<p>МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МФСО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МФСО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов».</p> <p>Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	<p>МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МФСО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сушности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.</p> <p>Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.</p>	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»

- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации»
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нерезализованных убытков».
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».

## 5 ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Информационные услуги	5 600	5 424
Аренда рабочего места участника торгов	971	992
Использование программных продуктов	840	840
Абонентская плата (товарная секция)	212	181
Услуги клирингового центра	47	516
Коммиссионное вознаграждение	11	-
<b>Итого</b>	<b>7 681</b>	<b>7 953</b>

## 6 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Проценты к получению по прочим займам выданным и депозитам	4 466	4 484
Накопленный купонный доход по финансовым активам, удерживаемым до погашения	765	-
Проценты к получению по договорам РЕПО	266	26
<b>Итого</b>	<b>5 497</b>	<b>4 510</b>

## 7 ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Проценты к уплате по договорам РЕПО	(79)	(278)
<b>Итого</b>	<b>(79)</b>	<b>(278)</b>

## 8 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Расходы на заработную плату	(8 709)	(7 011)
Брокерские услуги	(6 841)	(1 270)
Депозитарные услуги	(6 348)	(2 969)
Амортизация нематериальных активов	(6 043)	(7 172)
Аренда и обслуживание офисных помещений	(4 508)	(4 477)
Информационные и консультационные услуги	(2 433)	(2 855)
Страхование	(270)	(232)
Расходы по банковским услугам	(125)	(146)
Амортизация основных средств	(69)	(111)
Расходы на охрану	(40)	(42)
Налоги, кроме налога на прибыль	(5)	(52)
Прочее	(869)	(901)
<b>Итого</b>	<b>(36 260)</b>	<b>(27 239)</b>

## 9 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в долларах США на счетах в банке	121 477	114 562
Денежные средства в рублях на счетах в банке	119 264	116 959
Расчетные счета в долларах США в небанковской кредитной организации	11 427	14 881
Расчетные счета в рублях в небанковской кредитной организации	2 396	1 107
Денежные средства в рублях в кассе	8	12
<b>Итого</b>	<b>254 572</b>	<b>247 521</b>

Денежные средства включают денежные средства в банках и наличные денежные средства. ПАО «КЦ МФБ» единообразно определяет состав и оценку показателя денежных средств и их эквивалентов в балансе и отчете о движении денежных средств.

ПАО «КЦ МФБ» не имеет средств на счетах, ограниченных в использовании.

## 10 СРЕДСТВА, ПЕРЕДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Валюта	Номинальная ставка, %	Эффективная ставка, %	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства, переданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами	Доллары США	0	0	3 177	9 301
Прочие займы выданные	Рубли	9	9	3 318	3 188
<b>Итого</b>				<b>6 495</b>	<b>12 489</b>

Средства, переданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами, представляют собой сумму денежных средств, уплаченную ПАО «КЦ МФБ» при приобретении ценных бумаг по 1 части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем.

Резерв под обесценение займов выданных не формировался по причине отсутствия объективных данных, свидетельствующих о том, что ПАО «КЦ МФБ» не сможет получить причитающиеся суммы в соответствии с первоначальными условиями договоров.

Информация о подверженности ПАО «КЦ МФБ» кредитному и рыночному рискам в отношении переданных средств по договорам РЕПО и прочих займов выданных, отражена в Примечании 22 «Управление капиталом и финансовыми рисками».

Ниже приведена справедливая стоимость эмиссионных ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в качестве обеспечения и не отраженных в отчете о финансовом положении:

Данные ценные бумаги были получены по операциям репо, а также были приобретены ПАО «КЦ МФБ» на иностранных биржах в целях исполнения обязательств участников клиринга.

	Рейтинговая группа эмитента/материнской компании эмитента	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долговые ценные бумаги</b>			
Корпоративные облигации	Инвестиционный рейтинг	2 793	9 217
<b>Итого</b>		<b>2 793</b>	<b>9 217</b>

## 11 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства на счетах у брокера	17 916	72 529
Дебиторская задолженность по оказанным услугам, в т.ч.	1 726	1 888
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 962	2 125
Резерв по дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочим операциям	(236)	(236)
Дебиторская задолженность по реализации имущества	10 807	12 586
Прочие активы	893	1 205
Авансы выданные	750	813
Прочая дебиторская задолженность	122	144
Резерв по прочей дебиторской задолженности	(10)	(10)
Прочие налоги	31	225
Налог на добавленную стоимость	-	33
<b>Итого</b>	<b>31 342</b>	<b>88 208</b>

Срок возникновения дебиторской задолженности по оказанным услугам составляет не более трех месяцев.

В течение отчетного и сопоставимого периодов изменения величины резерва не было.

## 12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Сооружения и оборудование	Офисное оборудование	Мебель	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
на 31 декабря 2015 г.	6 864	1 903	681	9 448
поступления	-	113	-	113
на 30 июня 2016 г.	6 864	2 016	681	9 561
на 31 декабря 2016 г.	6 279	1 800	381	8 460
поступления	-	-	-	-
выбытие	-	(384)	-	(384)
на 30 июня 2017 г.	6 279	1 416	381	8 076
<b>Амортизация</b>				
на 31 декабря 2015 г.	(6 301)	(1 727)	(680)	(8 709)
начислено за период	(61)	(50)	(1)	(111)
на 30 июня 2016 г.	(6 362)	(1 777)	(681)	(8 819)
на 31 декабря 2016 г.	(5 836)	(1 620)	(381)	(7 837)
начислено за период	(59)	(10)	-	(69)
выбытие	-	215	-	215
на 30 июня 2017 г.	(5 895)	(1 415)	(381)	(7 691)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>				
на 31 декабря 2015 г.	563	176	1	739
на 30 июня 2016 г.	502	239	0	742
на 31 декабря 2016 г.	443	180	-	622
на 30 июня 2017 г.	384	1	-	383

На балансе ПАО «КЦ МФБ» нет основных средств, обремененных залогом.

Балансовая стоимость в брутто-оценке находящихся в эксплуатации полностью амортизированных основных средств составляет 7 177 тыс. руб.

### Амортизация основных средств

Амортизационные отчисления были отражены по статьям затрат следующим образом:

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Административные и прочие операционные расходы	(69)	(111)

### Обесценение основных средств

По состоянию на 30 июня 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. ПАО «КЦ МФБ» провело анализ наличия признаков обесценения активов. В процессе оценки учитывались как внешние, так и внутренние признаки, которые свидетельствуют о необходимости определения ценности активов в использовании. ПАО «КЦ МФБ» оценила признаки обесценения активов и пришла к выводу, что в течение периода не произошло значительных изменений с негативным эффектом в рыночной, экономической и законодательной области, в которых ПАО «КЦ МФБ» осуществляет хозяйственную деятельность, а также и в сегменте, к которому относятся соответствующие активы.

## 13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение - товарный, информационный, фондовый модули и расчетно- клиринговая система	Программное обеспечение - прочее	Лицензии и прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	189 982	42 709	220	232 911
поступления	-	-	-	-
выбытие	-	-	-	-
на 30 июня 2016 г.	189 982	42 709	220	232 911
на 31 декабря 2016 г.	153 173	44 126	220	197 520
поступления	-	-	-	-
выбытие	-	-	-	-
на 30 июня 2017 г.	153 173	44 126	220	197 520
Амортизация				
на 31 декабря 2015 г.	-	(20 489)	(220)	(20 709)
начислено за период	(4 750)	(2 421)	(1)	(7 172)
выбытие	-	-	-	-
на 30 июня 2016 г.	(4 750)	(22 910)	(221)	(27 881)
на 31 декабря 2016 г.	-	(24 634)	(220)	(24 854)
начислено за период	(3 705)	(2 338)	-	(6 043)
выбытие	-	-	-	-
на 30 июня 2017 г.	(3 705)	(26 972)	(220)	(30 897)
Чистая балансовая стоимость				
на 31 декабря 2015 г.	189 982	22 220	1	212 203
на 30 июня 2016 г.	185 232	19 799	(1)	205 030
на 31 декабря 2016 г.	153 173	19 492	-	172 666
на 30 июня 2017 г.	149 468	17 154	-	166 622

В состав программного обеспечения входят следующие классы активов:

- Фондовый модуль;
- Товарный модуль;
- Расчетно-клиринговая система;
- Информационный модуль;
- Система учета инсайдеров;
- Торговая Система срочного товарного рынка;
- Система автоматизации работы репозитария;
- Система расчета ставок риска.

Программное обеспечение классов – фондовый модуль, товарный модуль, расчетно-клиринговая система, информационный модуль были переоценены на 31 декабря 2016 г. Переоценка проводилась независимым оценщиком ООО «Независимая экспертиза XXI век».

Для определения рыночной стоимости объекта оценки были использованы два подхода: затратный и сравнительный. Для согласования результатов, полученных в рамках различных подходов, использовался модифицированный метод анализа иерархий. Целью согласования значений рыночной стоимости, определенных в рамках различных подходов к оценке, является: адекватное определение итоговой величины рыночной стоимости.

Балансовая стоимость, которая была бы признана, если бы переоцененный класс нематериальных активов измерялся после признания с использованием модели учета по фактическим затратам, составляет на 30 июня 2017 г. – 37 674 тыс.руб. (31 декабря 2016 г. – 41 379 тыс. руб.)

С середины 2013 года программное обеспечение фондового модуля не используется ПАО «КЦ МФБ» по назначению, так как ПАО «КЦ МФБ» с 31 мая 2013 года уже не выступает в качестве организатора торгов на рынке ценных бумаг. Однако, данный программный комплекс рассматривается ПАО «КЦ МФБ» как конкурентный коммерческий продукт, в основе которого лежит получение прибыли от заключения лицензионных договоров с фондовыми биржами.

Программное обеспечение классов – система учета инсайдеров, торговая система срочного товарного рынка, система автоматизации работы репозитария, система расчета ставок риска не переоценивалось и учитывалось по фактической себестоимости.

Амортизация по всем объектам нематериальных активов начисляется линейным методом.

Общая сумма начисленной амортизации по объектам нематериальных активов, отраженная в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Административные и прочие операционные расходы», составляет за 1 полугодие 2017 г. – 6 043 тыс. руб., за 1 полугодие 2016 г. – 7 172 тыс. руб.

#### 14 ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Текущая стоимость на 1 января	33 539	32 476
Поступления	172	71
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанный в составе прочего совокупного дохода	772	1 044
Выбытия в результате продажи акций	(170)	(50)
Курсовые разницы	(1)	(1)
<b>Текущая стоимость на отчетную дату</b>	<b>34 312</b>	<b>33 539</b>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состоят из финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, представляющих собой инвестиции в акции компании, которые допущены к торгам на бирже. Справедливая стоимость данных котируемых долевых ценных бумаг определяется на основании опубликованных котировок цен на активном рынке. ПАО «КЦ МФБ» принадлежит неконтролирующая доля участия в данной компании, и Компания рассматривает данную инвестицию как стратегическую.



### Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи

В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на каждую отчетную дату Компания анализирует, имеются ли объективные признаки того, что инвестиция подверглась обесценению. В случае долевой инвестиции, классифицированной в качестве имеющейся в наличии для продажи, объективные признаки обесценения включают значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. По результатам анализа критериев ПАО «КЦ МФБ» не выявило убытков от обесценения.

## 15 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Купон	Срок погашения	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долговые ценные бумаги				
Еврооблигации иностранных эмитентов	1-9.25%	декабрь 2017 г.- апрель 2019 г.	79 018	-
<b>Итого</b>			<b>79 018</b>	<b>-</b>

## 16 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

### ЗАО "ЦЕНТР АНАЛИТИКИ И РАЗВИТИЯ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ"

	30 июня 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Доля участия	Балансовая стоимость	Доля участия	Балансовая стоимость
ЗАО "ЦЕНТР АНАЛИТИКИ И РАЗВИТИЯ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ" (далее - ЗАО "ЦАРТР")	20%	14	20%	14

Основным видом деятельности ЗАО «ЦАРТР» является исследование конъюнктуры рынка и выявление общественного мнения.

Отчетной датой для компании ЗАО «ЦАРТР» является 31 декабря. Для целей применения метода долевого участия использовалась финансовая отчетность ЗАО «ЦАРТР» за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 г. надлежащим образом скорректированная с учетом существенных корректировок в соответствии с МСФО.

Финансовая информация на 30 июня 2017 г. в отношении ассоциированной компании представлена ниже. Данная финансовая информация представляет собой соответствующие показатели, отображенные в финансовой отчетности ассоциированной компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Активы	331	331
Обязательства	20	20
Выручка	-	-
Чистая прибыль за период	-	-

Сверка вышеуказанной итоговой финансовой информации с балансовой стоимостью участия в ассоциированной компании, признанной в финансовой отчетности ПАО «СПБ»:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Прибыль за период	-	-
Доля участия ПАО «КЦ МФБ» в ассоциированной компании	20%	20%
Доля участия ПАО «КЦ МФБ» в прибыли	-	-
Инвестиция в ассоциированную компанию на начало периода	14	14
Изменения за период	-	-
Инвестиция в ассоциированную компанию на конец отчетного периода	14	14

## 17 СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО

В данном пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам ПАО «КЦ МФБ». Более подробная информация о подверженности риску изменения процентной ставки и риску ликвидности представлена в Примечании 22 «Управление капиталом и финансовыми рисками».

	Валюта	Номинальная ставка, %	Эффективная ставка, %	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства, полученные по договорам РЕПО	Доллары США	-	-	998	2 173
<b>Итого</b>				<b>998</b>	<b>2 173</b>

В обеспечение обязательств по сделкам РЕПО ПАО «КЦ МФБ» предоставляет ценные бумаги, полученные в обеспечение обязательств по договорам «обратного» РЕПО. Обязательства по договорам РЕПО были погашены при наступлении срока погашения. Все сделки РЕПО совершались в рамках исполнения обязательств центрального контрагента.

## 18 СРЕДСТВА УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Средства участников клиринга	280 472	237 077
<b>Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства, в том числе:</b>	<b>5 772</b>	<b>2 985</b>
Прочие финансовые обязательства	5 101	2 807
Задолженность по оказанным услугам	1 739	1 311
Обязательства по начисленному резерву на неиспользованный отпуск	1 267	1 098
Прочие обязательства	2 095	397
Прочие нефинансовые обязательства	671	179
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	606	2
Авансы полученные	65	55
Налог на добавленную стоимость.	-	121
<b>Итого</b>	<b>286 244</b>	<b>240 062</b>

## 19 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

### Уставный капитал

На 30 июня 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. уставный капитал представлен 13 500 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 25 тыс. руб. каждая.

### Резервный капитал

Резервный капитал в размере 645 тыс. руб. на 30 июня 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. включает суммы резервов, сформированных в соответствии с законодательством РФ об акционерных обществах и нормами учредительных документов ПАО «КЦ МФБ».

## Резерв переоценки

	Нематериальные активы - программы	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Резерв переоценки на 31 декабря 2015 г.	130 446	126	130 572
Изменение резерва переоценки за отчетный период	-	2 148	2 148
Отложенный налог, начисленный через резерв переоценки за отчетный период	-	(430)	(430)
Резерв переоценки на 30 июня 2016 г.	130 446	1 845	132 291
Резерв переоценки на 31 декабря 2016 г.	100 013	960	100 974
Изменение резерва переоценки за отчетный период	-	774	774
Отложенный налог, начисленный через резерв переоценки за отчетный период	-	(154)	(154)
Резерв переоценки на 30 июня 2017 г.	100 013	1 579	101 592

## Нераспределенная прибыль

В 1 полугодии 2017 и 2016 гг. дивиденды объявлены не были.

## 20 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Текущий налог	(100)	(54)
Отложенный налог	5 115	2 818
Итого	5 015	2 764

ПАО «КЦ МФБ» рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства 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.

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ШЕСТИМЕСЯЧНЫЙ ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
30 ИЮНЯ 2017 ГОДА  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ  
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные ПАО «КЦ МФБ»,  
и их движение в течение отчетного периода:

	Отчет о финансовом положении		Признаны в	Признаны в прочем
	30 июня	31 декабря	прибыли или	совокупном доходе
	2017 г.	2016 г.	убытке	за шестимесячный
			за шестимесячный	период, закончившийся
			период,	30 июня
			закончившийся 30	2017 г.
			июня	
			2017 г.	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Инвестиции в ассоциированную компанию	13	13	-	-
Дебиторская задолженность	402	46	356	-
Начисленные обязательства	292	258	34	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	25 317	20 841	4 476	-
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>26 024</b>	<b>21 159</b>	<b>4 866</b>	<b>-</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>				
Нематериальные активы	(34 292)	(34 602)	310	-
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	(61)	-	(61)	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(907)	(753)	-	(154)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(35 259)</b>	<b>(35 354)</b>	<b>249</b>	<b>(154)</b>
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	(9 235)	(14 197)	-	-
<b>Отложенный налоговый расход/доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 115</b>	<b>(154)</b>

	Отчет о финансовом положении		Признаны в	Признаны в прочем
	30 июня	31 декабря	прибыли или	совокупном доходе
	2016 г.	2015 г.	убытке	за шестимесячный
			за шестимесячный	период, закончившийся
			период, закончившийся	30 июня
			30 июня	2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>				
Инвестиции в ассоциированную компанию	13	-	13	-
Дебиторская задолженность	42	42	-	-
Начисленные обязательства	153	238	(85)	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	22 883	19 979	2 904	-
<b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>	<b>23 090</b>	<b>20 259</b>	<b>2 831</b>	<b>-</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>				
Нематериальные активы	(34 441)	(34 437)	(4)	-
Основные средства	-	(2)	2	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(975)	(533)	(12)	(430)
<b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>	<b>(35 416)</b>	<b>(34 971)</b>	<b>(14)</b>	<b>(430)</b>
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	(12 325)	(14 712)	-	(430)
<b>Отложенный налоговый расход/доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 817</b>	<b>-</b>

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Убыток до налога на прибыль	(27 942)	(17 660)
Налог по установленной ставке 20%	5 588	3 532
Расходы не учитываемые при налогообложении	(573)	(768)
Доход по налогу на прибыль	5 015	2 764

## 21 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость активов и обязательств, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих активов и обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке;

Активы и обязательства Компании, которые оцениваются по справедливой стоимости на повторяющейся основе, представлены в соответствии с иерархией справедливой стоимости в таблице ниже.

Активы	Оценка по справедливой стоимости на 30 июня 2017 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	34 312	-	-
Нематериальные активы	153 173	-	-
<b>Итого</b>	<b>187 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

Активы	Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	33 539	-	-
Нематериальные активы	153 173	-	-
<b>Итого</b>	<b>186 713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности, займов выданных, и займов полученных и прочих финансовых активов и обязательств, приблизительно равна их учетной стоимости, отраженной в настоящей финансовой отчетности.

## 22 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### 22.1 Управление капиталом

Политика ПАО «КЦ МФБ» заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Президент осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия.

Структура капитала ПАО «КЦ МФБ» представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными 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 ПАО «КЦ МФБ» для конкретных видов

деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается руководством в рамках утверждения годовых бюджетов.

Общая программа ПАО «КЦ МФБ» по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения. Кроме того, являясь клиринговой организацией, ПАО «КЦ МФБ» должно соблюдать требования к собственным средствам клиринговой организации, установленные Федеральным законом от 07.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге и клиринговой деятельности". Так, управление капиталом нацелено на соблюдение требований законодательства Российской Федерации о клиринговой деятельности, в частности, минимальный размер собственных средств клиринговой организации должен составлять не менее 100 млн. руб.

На 30 июня 2017 г. и на 31 декабря 2016 г. ПАО «КЦ МФБ» соответствуют требованиям действующего законодательства в отношении капитала

ПАО «КЦ МФБ» осуществляет управление капиталом для обеспечения непрерывной деятельности в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для инвесторов за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Совет директоров стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивают устойчивое положение в части капитала.

ПАО «КЦ МФБ» не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей, а также для поддержания доверия инвесторов. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля над выручкой и прибылью, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности. Осуществляя данные меры, ПАО «КЦ МФБ» стремится обеспечить устойчивый рост прибыли.

## **22.2 Управление финансовыми рисками**

Деятельность ПАО «КЦ МФБ» подвержена влиянию различных рисков, включая рыночные риски (риск изменения обменного курса, риск изменения процентных ставок), кредитный риск и риск ликвидности. Общая политика по управлению рисками нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий на финансовые результаты ПАО «КЦ МФБ». ПАО «КЦ МФБ» не использует политику хеджирования финансовых рисков.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск влияния изменений рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты ПАО «КЦ МФБ» или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов.

### **Валютный риск**

ПАО «КЦ МФБ» осуществляет деятельность в международном масштабе и подвержена валютному риску вследствие колебания обменных курсов, а именно, доллара США. Валютный риск связан с активами, обязательствами, операциями и финансированием, выраженным в иностранной валюте.

ПАО «КЦ МФБ» не использует производные финансовые инструменты для снижения подверженности валютному риску.

Ниже представлены финансовые активы и обязательства, выраженные в Долларах США:

Показатели отчетности в долларах США, пересчитанные в тыс. руб	Активы 30 июня		Обязательства 30 июня	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	233 038	194 400	227 036	179 696

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности к повышению или снижению курса рубля на 25% по отношению к доллару США. Уровень чувствительности 25% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для принятия управленческих решений и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 25-процентного изменения курсов валют. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли при укреплении курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 25%. Ослабление курса рубля по отношению к соответствующей валюте на 25% окажет сопоставимое влияние на прибыль, при этом указанные ниже суммы будут отрицательными.

Прибыль / Убытки	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Влияние изменения курса рубля к доллару США (в тыс.руб.)	1 500	3 676

Данный риск в основном относится к остаткам денежных средств и средств участников клиринга на отчетную дату, выраженных в долларах США.

По мнению руководства, анализ чувствительности не полностью отражает присущий деятельности валютный риск, так как величина риска на конец отчетного периода не соответствует величине риска, существовавшего в течение отчетного периода.

#### **Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость**

Колебания рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств ПАО «КЦ МФБ». Все полученные займы – это займы с фиксированными процентными ставками, что подвергает ПАО «КЦ МФБ» риску изменения справедливой стоимости этих займов.

#### **Кредитный риск**

ПАО «КЦ МФБ» подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновению у другой стороны финансового убытка.

ПАО «КЦ МФБ» контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. ПАО «КЦ МФБ» осуществляет регулярный мониторинг таких рисков и пересмотр лимитов. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости.

Во избежание риска дефолта участников клиринга по их открытым сделкам, по условиям клиринга участники клиринга должны вносить маржу и обеспечение в форме денежных средств или ценных бумаг ежедневно или в ходе торгов в течение дня в суммах, устанавливаемых ПАО «КЦ МФБ».

В случае реализации риска в связи с неисполнением участниками клиринга своих обязательств, ПАО «КЦ МФБ» принимает соответствующие меры, а именно:

- в случае возникновения маржинальных требований к участникам клиринга предоставляет таким участникам клиринга возможность самостоятельно предпринять действия, направленные на увеличение доступных средств;
- в случае неисполнения или исполнения не в полном объеме участниками клиринга своих обязательств, ПАО «КЦ МФБ» осуществляет процедуру принудительного закрытия позиций участников клиринга.

Если указанные действия не способствовали исполнению участником клиринга маржинального требования, ПАО «КЦ МФБ» удовлетворяет возникшие маржинальные требования за счет средств индивидуального клирингового обеспечения участников клиринга, а также за счет средств Гарантийных фондов, формируемых ПАО «КЦ МФБ».

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	254 572	247 521
Средства на счетах у брокера	17 916	72 529
Средства, переданные по договорам РЕПО	3 177	9 301
Прочие займы выданные и депозиты	3 318	3 188
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 726	1 888
Дебиторская задолженность по реализации имущества	10 807	12 586
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	34 312	33 539
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	79 018	-
Прочие активы	892	1 205
<b>Итого</b>	<b>405 738</b>	<b>381 758</b>

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск нехватки у ПАО «КЦ МФБ» средств для погашения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активам со сроками погашения по обязательствам. Соответствие и/или контролируемое несоответствие сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающей деятельностью при управлении финансовыми организациями, к которым относится ПАО «КЦ МФБ». Несовпадение сроков потенциально ведет к росту прибыльности, однако также может привести к увеличению риска убытков.

Подход ПАО «КЦ МФБ» к управлению ликвидностью заключается в обеспечении, насколько это возможно, того, чтобы объем ее ликвидности всегда был достаточным для исполнения обязательств при наступлении сроков их погашения, как в обычных, так и в сложных условиях, без возникновения у ПАО «КЦ МФБ» неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба своей репутации.

ПАО «КЦ МФБ» стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из расчетных счетов участников торгов, участников клиринга и расчетов прочих корпоративных клиентов, в сочетании с диверсифицированными портфелями высоколиквидных активов, чтобы иметь возможность оперативно и четко реагировать на непредвиденные потребности в ликвидности.

Важными факторами в оценке ликвидности ПАО «КЦ МФБ» и ее подверженности изменениям процентных ставок и валютных курсов являются сроки погашения активов и обязательств, а также наличие возможности заменить процентные обязательства в случае наступления их сроков погашения на другие процентные обязательства по приемлемой цене.

Руководство ожидает, что движение потоков денежных средств в отношении определенных финансовых активов и обязательств может отличаться от обозначенного в договорах, либо потому что руководство уполномочено управлять движением потоков денежных средств, либо потому что прошлый опыт указывает на то, что сроки движения потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам могут отличаться от установленных в договорах сроках. Приведенная далее таблица показывает распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым активам и обязательствам с разбивкой по срокам, в которые ожидается движение потоков денежных средств в отношении данных финансовых активов и обязательств:



ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ШЕСТИМЕСЯЧНЫЙ ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
30 ИЮНЯ 2017 ГОДА  
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ  
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

	Средневзвешенная ставка, %	До востребования	До 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Финансовые активы на 30 июня 2017 г.</b>					
Денежные средства и их эквиваленты		137 290	117 282	-	254 572
Средства на счетах у брокера		17 916	-	-	17 916
Средства, переданные по договорам РЕПО	0	-	3 177	-	3 177
Прочие займы выданные	9	-	-	3 318	3 318
Дебиторская задолженность по оказанным услугам		-	1 726	-	1 726
Дебиторская задолженность по реализации имущества		-	2 517	10 069	12 586
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	34 312	34 312
Финансовые активы, удерживаемые до погашения		-	41 042	37 976	79 018
Прочие активы		-	892	-	892
<b>Итого финансовые активы на 30 июня 2017 г.</b>		<b>155 206</b>	<b>166 636</b>	<b>85 675</b>	<b>407 517</b>
<b>Финансовые обязательства на 30 июня 2017 г.</b>					
Займы полученные	0	-	998	-	998
Средства участников клиринга		280 472	-	-	280 472
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства		-	5 772	-	5 772
<b>Итого финансовые обязательства на 30 июня 2017 г.</b>		<b>280 472</b>	<b>6 770</b>	<b>-</b>	<b>287 242</b>
<b>Разрыв ликвидности на 30 июня 2017 г.</b>		<b>(125 266)</b>	<b>159 866</b>	<b>85 675</b>	<b>120 275</b>

	Средневзвешенная ставка, %	До востребования	До 1 года	Более 1 года	Итого
<b>Финансовые активы на 31 декабря 2016 г.</b>					
Денежные средства и их эквиваленты		152 205	95 316	-	247 521
Средства на счетах у брокера		72 529	-	-	72 529
Средства, переданные по договорам РЕПО	0	-	9 301	-	9 301
Прочие займы выданные	9	-	-	3 188	3 188
Дебиторская задолженность по оказанным услугам		-	1 888	-	1 888
Дебиторская задолженность по реализации имущества		-	-	12 586	12 586
Прочие активы		-	1 205	-	1 205
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		-	-	33 539	33 539
<b>Итого финансовые активы на 31 декабря 2016 г.</b>		<b>224 734</b>	<b>107 710</b>	<b>49 313</b>	<b>381 758</b>
<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2016 г.</b>					
Средства, полученные по договорам РЕПО	0	-	2 173	-	2 173
Средства участников клиринга		237 077	-	-	237 077
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства		-	2 985	-	2 985
<b>Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2016 г.</b>		<b>237 077</b>	<b>5 158</b>	<b>-</b>	<b>242 235</b>
<b>Разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 г.</b>		<b>(12 342)</b>	<b>102 552</b>	<b>49 313</b>	<b>139 523</b>

### 22.3 Управление операционными рисками

В 2014 году Общество начало осуществлять клиринг обязательств, возникающих из договоров, предметом которых являются ценные бумаги иностранных эмитентов. При подготовке к указанной деятельности ПАО «КЦ МФБ» предпринял все необходимые меры по выявлению и снижению рисков, связанных с осуществлением клиринга в отношении ценных бумаг иностранных эмитентов.

С целью минимизации риска, связанного с работоспособностью программного обеспечения, используемого ПАО «КЦ МФБ» для целей проведения клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов, Клиринговый центр осуществляет мониторинг и контроль функционирования клиринговой системы.

В подразделения ПАО «КЦ МФБ», функционально отвечающие за проведение клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов, были привлечены новые сотрудники, с целью повышения качества операционной деятельности. Указанные сотрудники наряду с действующими сотрудниками прошли обучение, касающееся особенностей проведения организованных торгов ценными бумагами иностранных эмитентов, с целью повышения общего уровня знаний и компетенции.

Одним из факторов, который оказывает влияние на операционный риск в связи с проведением клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов, является влияние корпоративных событий иностранных эмитентов. Для целей учета произошедших корпоративных событий ПАО «КЦ МФБ» были внесены изменения в Правила осуществления клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг, зарегистрированные Банком России 17 декабря 2014 г. Данная редакция Правил предоставляет ПАО «КЦ МФБ» право, при необходимости, вносить в одностороннем порядке изменения в договоры, заключенные участниками клиринга на проводимых Биржей организованных торгах ценными бумагами иностранных эмитентов, а также признавать наступившей дату исполнения данных договоров. Кроме того, ПАО «КЦ МФБ» осуществляет мониторинг страниц сайтов в сети Интернет, на которых осуществляется раскрытие информации об иностранных эмитентах, а также получают всю необходимую информацию о ценных бумагах и иностранных эмитентах, выпустивших данные ценные бумаги, от Биржи.

Иные факторы операционного риска, а также меры, принимаемые для управления и снижения данных факторов, не являются специфическими и регулируются в общем порядке.

#### **22.4 Управление правовыми и регуляторными рисками**

Одним из факторов правового риска ПАО «КЦ МФБ» в связи с проведением клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов является проведение расчетов по итогам клиринга в иностранной валюте. В целях снижения правового риска ПАО «КЦ МФБ» провел анализ применимого законодательства, в том числе законодательства о валютном регулировании и валютном контроле, выявивший отсутствие ограничений на проведение валютных операций, связанных с клирингом.

ПАО «КЦ МФБ» может быть подвержен регуляторному риску, связанному с изменением Федерального закона «О клиринге и клиринговой деятельности» и принятых в соответствии с ним нормативных актов. Для снижения данного риска ПАО «КЦ МФБ» осуществляет постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих клиринговую деятельность, и активно взаимодействует с Банком России.

Одним из факторов правового риска является возникновение обязательств по договорам, заключенным ПАО «КЦ МФБ» с участниками клиринга и с инфраструктурными организациями финансового рынка, при помощи которых ПАО «КЦ МФБ» оказывает весь комплекс клиринговых услуг по ценным бумагам иностранных эмитентов. Для целей минимизации данных рисков ПАО «КЦ МФБ» осуществляет процедуру «знай своего клиента», применяет меры по снижению операционных и кастодиальных рисков.

В случае реализации риска, связанного с изменением законодательной базы, ПАО «КЦ МФБ» будет осуществлять стандартные процедуры. Кроме того, ПАО «КЦ МФБ» вправе приостановить осуществление клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов.

В случае реализации договорного риска ПАО «КЦ МФБ» вправе в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и договорами, прекратить действие заключенных договоров.

## 23 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные иски

Периодически и в ходе обычной деятельности у клиентов и контрагентов могут возникать претензии к ПАО «КЦ МФБ». Руководство считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что ПАО «КЦ МФБ» не понесет существенных убытков, следовательно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

### Операционная среда

Российская Федерация продолжает проводить экономические реформы и развивать свою юридическую, налоговую и нормативно-правовую систему в соответствии с потребностями рыночной экономики. Стабильность экономики Российской Федерации в будущем во многом определяется этими реформами и изменениями, а также эффективностью предпринимаемых государством мер экономической, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подверглась влиянию мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые признаки восстановления, сохраняется неопределенность в отношении будущего экономического роста, доступности и стоимости капитала, что может отрицательно повлиять на будущее финансовое положение, результаты деятельности и перспективы ведения бизнеса ПАО «КЦ МФБ».

Руководство считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию устойчивого развития деятельности ПАО «КЦ МФБ» в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение ПАО «КЦ МФБ». В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

### Налогообложение

Положения налогового законодательства Российской Федерации иногда непоследовательны и могут быть интерпретированы неоднозначно.

Интерпретация руководством ПАО «КЦ МФБ» налогового законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и предъявить претензии по тем сделкам и видам деятельности, по которым раньше они претензий не предъявляли. Как следствие, могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы.

Руководство считает, что интерпретация ПАО «КЦ МФБ» налогового законодательства является правильной, и позиции в отношении налоговых вопросов не будут оспорены. Как правило, налоговые органы проводят проверку налоговой отчетности налогоплательщиков за последние три календарных года, предшествующих году, в котором проводится проверка. Однако завершение налоговой проверки не исключает возможности проведения повторной проверки вышестоящим налоговым органом, изучающим результаты налоговых проверок, которые были проведены подчиняющимися им налоговыми органами.

### Обязательства по договорам операционной аренды

В случаях, когда ПАО «КЦ МФБ» выступает в роли арендатора, будущие минимальные платежи ПАО «КЦ МФБ» по нерасторжимым соглашениям операционной аренды офисного помещения представлены ниже:

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Менее года	4 508	4 477
От 1 до 5 лет	4 508	4 477
Свыше 5 лет	-	-
<b>Итого</b>	<b>9 016</b>	<b>8 954</b>

Договор операционной аренды офисного помещения продлен сроком до 2018 года.

## 24 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В течение отчетного периода в ходе своей обычной деятельности Компанией был проведен ряд операций со связанными сторонами. Ниже указаны остатки на конец отчетного периода, а также соответствующие статьи доходов и расходов за отчетный период по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	30 июня 2017 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании принадлежат к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «КЦ МФБ»
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	240 741
Средства на счетах у брокера	-	-	16 871
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	292	-	121
Дебиторская задолженность по реализации имущества	10 807	-	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	14
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	34 287	-	-
Прочие активы	-	-	13
Средства участников клиринга	-	-	2 950
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства	1 408	93	405

	31 декабря 2016 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании принадлежат к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «КЦ МФБ»
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	231 305
Средства на счетах у брокера	-	-	71 479
Прочие займы выданные и депозиты	-	-	5 668
Дебиторская задолженность от реализации имущества	12 878	-	36
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	14
Прочие активы	-	-	12
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	33 518	-	-
Средства участников клиринга	-	-	27 430
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства	20	-	274

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 г.

	За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2017 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Компании принадлежат к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «КЦ МФБ»
Доходы по услугам и комиссиям	1 624	-	569
Процентные доходы	287	-	4 048
Расход от дисконтирования финансовых активов	(2 066)	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(83)	(1 632)	(7 551)

За шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2016 г.

	Аktionеры	Ключевой управленческий персонал	Компании принадлежат к той группе лиц, к которой принадлежит ПАО «КЦ МФБ»
Доходы по услугам и комиссиям	1 616	-	121
Процентные доходы	-	-	4 346
Административные и прочие операционные расходы	(485)	(1 567)	(1 711)

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Совета директоров. 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.).

## 25 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Руководство ПАО «КЦ МФБ» не имеет информации о каких-либо событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в финансовой отчетности или примечаниях к ней.