

**Небанковская кредитная  
организация-  
центральный контрагент  
«Национальный  
Клиринговый Центр»  
(Акционерное общество)**

Финансовая отчетность за 2017 год

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент "Национальный Клиринговый Центр" (Акционерное общество)

## Содержание

---

	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	1
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	5
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	9
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	
1. Организация.....	10
2. Принципы представления отчетности.....	10
3. Основные положения учетной политики.....	10
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках.....	25
5. Процентные доходы и расходы.....	26
6. Комиссионные доходы.....	26
7. Чистая прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой .....	27
8. Расходы на персонал.....	27
9. Административные и прочие операционные расходы.....	28
10. Расход по налогу на прибыль .....	28
11. Денежные средства и их эквиваленты.....	30
12. Средства в банках и прочих финансовых организациях.....	30
13. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента.....	31
14. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	31
15. Основные средства и нематериальные активы .....	32
16. Прочие активы.....	33
17. Средства клиентов .....	33
18. Прочие обязательства .....	34
19. Уставный капитал и добавочный капитал .....	34
20. Условные обязательства .....	35
21. Операции со связанными сторонами .....	36
22. Оценка справедливой стоимости .....	38
23. Управление капиталом .....	39
24. Управление рисками.....	40
25. Взаимозачет финансовых инструментов .....	52
26. События после отчетной даты .....	53

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционеру и Наблюдательному совету Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).

### **Мнение**

Мы провели аудит финансовой отчетности Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) («Организация»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний к финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также её финансовые результаты и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### **Основание для выражения мнения**

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

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство отвечает за оценку способности Организации непрерывно продолжать деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует практическая альтернатива ликвидации или прекращению деятельности Организации.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, отвечают за надзор за подготовкой годовой финансовой отчетности Организации.

## Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность – это высокая степень уверенности, но она не гарантирует, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявит существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе годовой финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, достаточные и надлежащие для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход действующей системы внутреннего контроля;
- получаем понимание внутренних контролей, значимых для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о наличии существенной неопределенности в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации непрерывно продолжать деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны в нашем аудиторском заключении привлечь внимание к соответствующему раскрытию информации в годовой финансовой отчетности или, в случае ненадлежащего раскрытия, модифицировать мнение. Наши выводы основываются на аудиторских доказательствах, полученных до даты аудиторского заключения. Однако, будущие события или условия могут привести к утрате Организацией способности непрерывно продолжать деятельность;
- проводим оценку представления годовой финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также обеспечения достоверности представления лежащих в ее основе операций и событий.

Мы информируем лиц, отвечающих за корпоративное управление, о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных проблемах, выявленных в ходе аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о соблюдении нами всех применимых этических требований в отношении аудиторской независимости и информируем их обо всех вопросах, которые можно обоснованно считать влияющими на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о принятых мерах предосторожности.

## Прочие сведения

Финансовая отчетность Организации за 2016 год проверялась другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение по этой отчетности 7 апреля 2017 года.

### **Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями Федерального закона от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности»**

Руководство Организации несет ответственность за выполнение Организацией обязательных нормативов, установленных Банком России, а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Организации требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

В соответствии со статьей 42 Федерального закона от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (далее – Федеральный закон) в ходе аудита годовой финансовой отчетности Организации за 2017 год мы провели проверку выполнения Организацией по состоянию на 1 января 2018 года обязательных нормативов, установленных Банком России, и соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками Организации требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

Указанная проверка ограничивалась такими выбранными на основе нашего суждения процедурами, как запросы, анализ, изучение документов, сравнение утвержденных Организацией требований, порядка и методик с требованиями, предъявляемыми Банком России, а также пересчетом, сравнением и сверкой числовых значений и иной информации.

В результате проведенной нами проверки установлено следующее:

1. в части выполнения обязательных нормативов, установленных Банком России: значения установленных Банком России обязательных нормативов Организации по состоянию на 1 января 2018 года находились в пределах лимитов, установленных Банком России.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Организации, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли годовая финансовая отчетность Организации достоверно во всех существенных отношениях ее финансовое положение по состоянию на 1 января 2018 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2017 год в соответствии с российскими правилами составления годовой финансовой отчетности кредитными организациями;

2. в части соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками Организации требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам:
  - (а) в соответствии с требованиями и рекомендациями Банка России по состоянию на 31 декабря 2017 года департамент внутреннего аудита Организации подчинен и подотчетен Наблюдательному совету Организации, департамент риск-менеджмента Организации не был подчинен и не был подотчетен подразделениям, принимающим соответствующие риски, руководители департамента внутреннего аудита и департамента риск-менеджмента Организации соответствуют квалификационным требованиям, установленным Банком России;
  - (б) действующие по состоянию на 31 декабря 2017 года внутренние документы Организации, устанавливающие методики выявления и управления значимыми для Организации кредитными, операционными, рыночными, процентными, правовыми рисками, рисками потери ликвидности и рисками потери деловой репутации, осуществления стресс-тестирования утверждены уполномоченными органами управления Организации в соответствии с требованиями и рекомендациями Банка России;

- (в) наличие в Организации по состоянию на 31 декабря 2017 года системы отчетности по значимым для Организации кредитным, операционным, рыночным, процентным, правовым рискам, рискам потери ликвидности и рискам потери деловой репутации, а также собственным средствам (капиталу) Организации;
- (г) периодичность и последовательность отчетов, подготовленных департаментом риск-менеджмента Организации и департаментом внутреннего аудита Организации в течение 2017 года по вопросам управления кредитными, операционными, рыночными, процентными, правовыми рисками, рисками потери ликвидности и рисками потери деловой репутации Организации, соответствовали внутренним документам Организации; указанные отчеты включали результаты наблюдения департамента риск-менеджмента Организации и департамента внутреннего аудита Организации в отношении оценки эффективности соответствующих методик Организации, а также рекомендации по их совершенствованию;
- (д) по состоянию на 31 декабря 2017 года к полномочиям Наблюдательного совета Организации и его исполнительных органов управления относится контроль соблюдения Организацией предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала). С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Организации процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2017 года Наблюдательного совета Организации и ее исполнительные органы управления на периодической основе обсуждали отчеты, подготовленные департаментом риск-менеджмента Организации и департаментом внутреннего аудита, рассматривали предлагаемые меры по устранению недостатков.

Процедуры в отношении внутреннего контроля и организации систем управления рисками Организации проведены нами исключительно для целей проверки соответствия внутреннего контроля и организации систем управления рисками Организации требованиям, предъявляемым Банком России к таким системам.

  
 Неклюдов Сергей Васильевич,  
 руководитель задания




6 апреля 2018 года

Компания: Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Генеральная лицензия Банка России 3466-ЦК от 28 ноября 2017 года

Основной государственный регистрационный номер: 1067711004481

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ: серия 77N°010075586, выдано 30.05.2006 г. Управлением Федеральной налоговой службы по г. Москва.

Место нахождения: 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13

Аудиторская организация: ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

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

Основной государственный регистрационный номер: 1027700425444

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

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация), ОРНЗ 11603080484.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

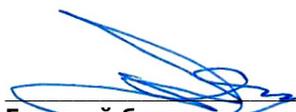
## Отчет о совокупном доходе (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Процентные доходы	5	14 515 155	20 147 249
Процентные расходы	5	(1 173 823)	(593 579)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>13 341 332</b>	<b>19 553 670</b>
Комиссионные доходы	6	6 963 290	6 434 719
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		840 646	1 595 370
Чистая прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой	7	407 084	(369 690)
Прочие доходы		2 068	4 865
<b>Операционные доходы</b>		<b>21 554 420</b>	<b>27 218 934</b>
Расходы на персонал	8	(636 523)	(638 588)
Административные и прочие операционные расходы	9	(813 484)	(777 489)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>20 104 413</b>	<b>25 802 857</b>
Расход по налогу на прибыль	10	(3 748 211)	(4 871 463)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>16 356 202</b>	<b>20 931 394</b>
<b>Прочий совокупный доход, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>			
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		1 277 006	1 693 834
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, перенесенный в состав прибылей и убытков		(840 646)	(1 595 370)
Отложенный налог на прибыль		(87 272)	(19 693)
<b>Прочий совокупный доход, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка</b>		<b>349 088</b>	<b>78 771</b>
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>16 705 290</b>	<b>21 010 165</b>

  
Председатель Правления  
Хавин Алексей Сергеевич

6 апреля 2018 года  
г. Москва



  
Главный бухгалтер  
Горина Марианна Петровна

6 апреля 2018 года  
г. Москва

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

## Отчет о финансовом положении (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	11	306 499 826	375 102 062
Обязательные резервы в Центральном банке РФ		6 010 627	3 240 788
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		413 618	-
Средства в банках и прочих финансовых организациях	12	51 429 690	55 968 053
Финансовые активы центрального контрагента	13	2 430 083 747	1 733 263 848
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	14	196 897 672	205 639 372
Основные средства и нематериальные активы	15	181 712	103 522
Отложенные налоговые активы	10	168 519	1 723 939
Текущее требование по налогу на прибыль		199 765	-
Прочие активы	16	2 677 821	806 450
<b>Итого активы</b>		<b>2 994 562 997</b>	<b>2 375 848 034</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Средства клиентов	17	507 206 788	583 566 219
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		6 278	-
Финансовые обязательства центрального контрагента	13	2 430 083 747	1 733 263 848
Текущее обязательство по налогу на прибыль		-	883 189
Прочие обязательства	18	702 061	596 458
<b>Итого обязательства</b>		<b>2 937 998 874</b>	<b>2 318 309 714</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	19	16 670 000	16 670 000
Добавочный капитал	19	347 144	347 144
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		1 291 659	942 571
Выплаты, основанные на акциях материнской компании		29 178	44 685
Нераспределенная прибыль		38 226 142	39 533 920
<b>Итого капитал</b>		<b>56 564 123</b>	<b>57 538 320</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>2 994 562 997</b>	<b>2 375 848 034</b>

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

## Отчет о движении денежных средств (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		20 104 413	25 802 857
Корректировки:			
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих для продажи		(840 646)	(1 595 370)
Переоценка деривативов		(407 084)	-
Изменение в начисленных процентах, нетто		(859 184)	167 288
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		122 472	(40 666)
Нереализованный убыток / (прибыль) по операциям с иностранной валютой		135	(149 433)
Прочие начисления		98 772	40 612
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	32 875	44 402
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	8	20 052	29 094
Чистая прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		(8)	-
		<b>18 271 797</b>	<b>24 298 784</b>
<b>Изменение операционных активов и обязательств</b>			
Обязательные резервы в Центральном банке РФ		(2 769 839)	(1 448 634)
Средства в банках и прочих финансовых организациях		1 820 159	(25 462 250)
Финансовые активы центрального контрагента		(711 775 118)	(1 214 754 595)
Прочие активы		(1 974 836)	159 026
Средства клиентов		(89 777 098)	(383 087 660)
Расчеты по маржинальным взносам		384 647	(417 696)
Финансовые обязательства центрального контрагента		711 775 118	1 214 754 595
Прочие обязательства		1 409	29 229
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(74 043 761)	(385 929 201)
Налог на прибыль уплаченный		(3 363 017)	(7 741 075)
<b>Чистый отток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(77 406 778)</b>	<b>(393 670 276)</b>
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(165 686 545)	(196 303 670)
Выручка от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		173 737 547	135 698 619
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(111 065)	(51 130)
Выручка от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		8	-
<b>Чистый приток / (отток) денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>7 939 945</b>	<b>(60 656 181)</b>

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Отчет о движении денежных средств (продолжение)  
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Дивиденды уплаченные		(17 699 539)	(25 399 912)
<b>Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(17 699 539)</b>	<b>(25 399 912)</b>
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		18 564 136	(80 513 532)
<b>Чистый отток денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(68 602 236)</b>	<b>(560 239 901)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало года</b>	11	<b>375 102 062</b>	<b>935 341 963</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	11	<b>306 499 826</b>	<b>375 102 062</b>

Сумма процентов, уплаченных и полученных в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составила 1 307 787 тыс. руб. и 13 789 935 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составила 467 512 тыс. руб. и 20 188 470 тыс. руб., соответственно.

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

## Отчет об изменениях в капитале (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Уставный капитал	Добавочный капитал	Фонд переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях материнской компании	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>31 декабря 2015 года</b>		<b>16 670 000</b>	<b>347 144</b>	<b>863 800</b>	<b>46 347</b>	<b>43 971 682</b>	<b>61 898 973</b>
<b>Совокупный доход за период</b>		-	-	<b>78 771</b>	-	<b>20 931 394</b>	<b>21 010 165</b>
<b>Операции с собственниками</b>							
Объявленные дивиденды		-	-	-	-	(25 399 912)	(25 399 912)
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	8	-	-	-	(1 662)	30 756	29 094
<b>Всего операций с собственниками</b>		-	-	-	<b>(1 662)</b>	<b>(25 369 156)</b>	<b>(25 370 818)</b>
<b>31 декабря 2016 года</b>		<b>16 670 000</b>	<b>347 144</b>	<b>942 571</b>	<b>44 685</b>	<b>39 533 920</b>	<b>57 538 320</b>
<b>Совокупный доход за период</b>		-	-	<b>349 088</b>	-	<b>16 356 202</b>	<b>16 705 290</b>
<b>Операции с собственниками</b>							
Объявленные дивиденды		-	-	-	-	(17 699 539)	(17 699 539)
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	8	-	-	-	(15 507)	35 559	20 052
<b>Всего операций с собственниками</b>		-	-	-	<b>(15 507)</b>	<b>(17 663 980)</b>	<b>(17 679 487)</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>		<b>16 670 000</b>	<b>347 144</b>	<b>1 291 659</b>	<b>29 178</b>	<b>38 226 142</b>	<b>56 564 123</b>

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 1. Организация

Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное Общество) (далее – «НКЦ») является небанковской кредитной организацией и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 2006 года. Деятельность НКЦ регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «Банк России») в соответствии с лицензией на осуществление банковской деятельности №3466-ЦК и лицензией на осуществление клиринговой деятельности №077-00003-000010.

В ноябре 2017 года НКЦ был присвоен статус небанковской кредитной организации. Начиная с момента основания в мае 2006 года до присвоения нового статуса, НКЦ функционировал как банк под наименованием Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).

НКЦ входит в Группу Московская Биржа (далее – «Группа») и по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года 100% его акций принадлежало ПАО Московская биржа «ММВБ-РТС» (далее – «Московская биржа»).

НКЦ выступает в качестве центрального контрагента (далее – «ЦК») и специализируется на клиринговой деятельности на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, фондовом рынке и рынке депозитов, срочном, товарном рынках и рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (далее – ПФИ), включая определение и расчет обязательств участников клиринга, осуществление зачета этих обязательств и организацию исполнения обязательств по сделкам.

Зарегистрированный офис НКЦ располагается по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

## 2. Принципы представления отчетности

### Основные принципы бухгалтерского учета

**Заявление о соответствии.** Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), включая все Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

**Принципы представления.** Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НКЦ будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»). Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости.

НКЦ ведет учетные записи в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета НКЦ, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Основные корректировки относятся к признанию отложенных налогов и финансовых активов и обязательств центрального контрагента.

## 3. Основные положения учетной политики

### Признание выручки

**Комиссионные доходы.** Комиссионные доходы отражаются по мере предоставления услуг. Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение данного периода.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**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 отнесения дохода или расхода к соответствующему периоду.

Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов были списаны (частично списаны) 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 в составе процентных доходов и расходов за вычетом процентных расходов, признанных в отношении соответствующих финансовых обязательств центрального контрагента.

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

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

**Финансовые активы.** Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – «ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения (далее – «УДП»); имеющиеся в наличии для продажи (далее – «ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Финансовые активы категории ОССЧПУ. Финансовый актив классифицируется как ОССЧПУ, если он предназначен для торговли.

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

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются НКЦ как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовые активы ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в составе прибыли или убытка. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 22.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые вложения, удерживаемые до погашения. Финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые НКЦ намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории УДП. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Если НКЦ продаст или реклассифицирует финансовые вложения, удерживаемые до погашения, более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи. Кроме того, НКЦ будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как (а) займы и дебиторская задолженность, (б) финансовые вложения, удерживаемые до погашения, (в) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

После первоначального признания финансовые активы категории ИНДП отражаются по справедливой стоимости. Порядок определения справедливой стоимости приведен в Примечании 0. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе фонда переоценки инвестиций, за исключением случаев обесценения, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в прибылях или убытках. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признанные в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

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

Обесценение финансовых активов. Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По всем финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Для финансовых активов, учитываемых по первоначальной стоимости, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

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

Прекращение признания финансовых активов. Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- НКЦ передал свои права на получение денежных потоков от актива или оставил за собой право на получение денежных потоков от актива, но принял на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соответствующему договору;
- НКЦ (а) передал практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) ни передал, ни оставил у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передал контроль над активом.

После передачи актива НКЦ проводит оценку степени, в которой он сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив продолжает учитываться в балансе. Если практически все риски и выгоды не были ни оставлены, ни переданы, НКЦ проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если НКЦ не сохранил контроль, то признание актива прекращается. Если НКЦ сохранил контроль над активом, то он продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается его участие в активе.

Взаимозачет финансовых активов. Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Право на проведение зачета не должно быть обусловлено событием в будущем и должно иметь юридическую силу во всех следующих обстоятельствах:

- в ходе обычной деятельности;
- в случае неисполнения обязательства; и
- в случае несостоятельности или банкротства организации или кого-либо из контрагентов.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства в Банке России, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день, брокерские счета, а также остатки на клиринговых счетах НКЦ. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в Банке России, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

**Активы и обязательства центрального контрагента.** НКЦ выступает в качестве центрального контрагента и гарантирует проведение расчетов по определенным биржевым операциям. Активы и обязательства по таким сделкам отражаются в отчете о финансовом положении по чистой справедливой стоимости, рассчитанной на основании ежедневных расчетных цен, за исключением сделок РЕПО, которые отражаются по амортизированной стоимости.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Обеспечение у центрального контрагента.** НКЦ гарантирует проведение расчетов по отдельным торгуемым контрактам, в отношении которых НКЦ применяет многоуровневую систему обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на участника клиринга (маржи), который должен быть покрыт обеспечением в виде денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг или товаров (индивидуальное или иное клиринговое обеспечение).

В дополнение к этим обеспечительным платежам участники клиринга, должны делать взносы в гарантийные фонды (коллективное клиринговое обеспечение), как описано в Примечании 24.

**Финансовые обязательства.** Финансовые обязательства классифицируются как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» или «прочие финансовые обязательства».

Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают в себя обязательства центрального контрагента по не завершенным на конец отчетного периода сделкам «овернайт» на валютном рынке. Финансовые обязательства ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с отражением переоценки в составе прибыли или убытка.

Прочие финансовые обязательства. Прочие финансовые обязательства, включая средства клиентов, прочие заемные средства и прочие обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

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

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

**Драгоценные металлы.** Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по учетным ценам НКЦ России. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств клиентов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.

**Основные средства.** Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

**Сроки полезного использования основных средств.** Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Ставка амортизации, использованная в 2017 году: 20%-48% (2016 год: 20%-48%).

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы с конечными сроками использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Ставки амортизации, использованные для различных объектов нематериальных активов в 2017 году: 10%-33% (2016 год: 10%-33%).

Нематериальный актив списывается с учета при продаже или в случае, когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Прибыль или убыток от списания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент списания.

**Налогообложение.** Расход по налогу на прибыль включает сумму текущего и отложенного налога.

**Текущий налог на прибыль.** Сумма текущего налога определяется, исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием действующих на отчетную дату ставок налогообложения.

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль 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 балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок, которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

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

**Текущий и отложенный налог на прибыль за год.** Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Операционные налоги.** В Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности НКЦ, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

**Выплаты, основанные на акциях материнской компании.** Группа предоставляет отдельным работникам НКЦ право приобрести долевые инструменты Московской Биржи на условиях определенных в индивидуальных договорах.

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

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки НКЦ в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 8).

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

**Иностранная валюта.** Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по курсу Банка России на отчетную дату. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте.

**Обменный курс.** Ниже приведены курсы Банка России на конец года, использованные НКЦ при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Доллар США / Рубль	57,6002	60,6569
Евро / Рубль	68,8668	63,8111

**Фонды собственного капитала.** Фонды, отраженные в составе собственного капитала (прочего совокупного дохода) в отчете о финансовом положении НКЦ, включают фонд переоценки инвестиций, в который относятся изменения справедливой стоимости финансовых вложений категории ИНДП.

**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.

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Применение новых и пересмотренных стандартов.** В текущем периоде НКЦ применил все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к его операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2017 года.

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

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

**Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».** Поправки вводят требования относительно раскрытия информации, которая помогает пользователям финансовой отчетности оценить изменения обязательств в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения.

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

**Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков».** Поправки содержат разъяснения относительно того, как организация должна оценивать наличие существенной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы.

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на финансовую отчетность НКЦ.

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

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

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

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

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов (ФА). В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые ввели новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств (ФО) и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные изменения относились к а) требованиям к обесценению финансовых активов; б) поправкам в отношении классификации и оценки, заключающимся в добавлении новой категории финансовых активов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» (ОССЧПСД) для определенного типа простых долговых инструментов.

Основные требования МСФО (IFRS) 9:

- **Классификация и оценка финансовых активов.** Все признанные финансовые активы, которые находятся в сфере действия МСФО (IFRS) 9, должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей финансового актива, а также имеющие договорные условия, которые обуславливают получение денежных потоков, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, обычно отражаются по ОССЧПСД. Все прочие долговые и долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Кроме того, организация в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения стоимости долевого инструментов (не предназначенных для торговли и не являющихся условным возмещением, признанным приобретателем в рамках сделки по объединению бизнесов) в составе прочего совокупного дохода с признанием в прибылях или убытках только дохода от дивидендов.
- **Классификация и оценка финансовых обязательств.** Изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансовых обязательств не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- **Обесценение.** При определении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 требует применять модель ожидаемых кредитных убытков вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых кредитных убытков требует учитывать предполагаемые кредитные убытки и их изменения на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансовых активов. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- **Учет хеджирования.** Новые правила учета хеджирования сохраняют три типа отношений хеджирования, установленные МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 содержит более мягкие правила в части возможности применения учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список типов компонентов рисков нефинансовых статей, к которым можно применять учет хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической взаимосвязи. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

**Классификация и оценка.** Средства в финансовых организациях и финансовые активы центрального контрагента, учитываемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основного долга. Соответственно, эти финансовые активы будут учитываться по амортизированной стоимости после перехода на МСФО (IFRS) 9;

Торгуемые облигации, классифицированные в качестве инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, как раскрыто в Примечании 14: такие инструменты удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как получением предусмотренных договором денежных потоков, так и продажей облигаций на открытом рынке, при этом, договорные условия предусматривают получение денежных потоков в определенные даты, являющихся исключительно погашением основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Соответственно, торгуемые облигации будут учитываться после первоначального признания как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9, при этом, накопленные в резерве переоценки инвестиций прибыли или убытки будут реклассифицироваться в состав прибыли или убытков при прекращении признания или реклассификации облигаций, за исключением тех, чьи договорные условия не подразумевают исключительно погашение основной суммы долга и процентов;

Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства будут отражаться в соответствии с МСФО (IFRS) 9 так же, как в соответствии с МСФО (IAS) 39.

**Обесценение.** Требования по обесценению МСФО (IFRS) 9 будут применяться в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, и торгуемых облигаций, которые будут учитываться как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

НКЦ планирует применять упрощенный подход, заключающийся в признании ожидаемых кредитных убытков за весь срок, в отношении средств в финансовых организациях, денежных средств и их эквивалентов и дебиторской задолженности в соответствии с требованиями или разрешенным выбором учетной политики в соответствии с МСФО (IFRS) 9. НКЦ оценил кредитный риск в отношении данных активов как низкий, учитывая их устойчивые внешние кредитные рейтинги, и планирует признавать 12-месячные ожидаемые кредитные убытки в отношении этих активов. В отношении финансовых активов центрального контрагента (Примечание 13), по мнению НКЦ, отсутствует необходимость применять требования по обесценению, поскольку указанные финансовые активы являются полностью обеспеченными, покрытыми гарантийным фондом, в отношении указанных активов проводится регулярное стресс-тестирование в соответствии с требованиями регулятора.

В целом, учитывая низкий кредитный риск в отношении финансовых активов НКЦ оценивает общий эффект от резерва по ожидаемым кредитным убыткам не более чем в 300 млн руб.

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

**Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций».** Поправки разъясняют следующие аспекты:

- При оценке справедливой стоимости выплат на основе акций с расчетами денежными средствами условия перехода прав и условия, при которых перехода прав не происходит, учитываются так же, как и при учете выплат на основе акций с расчетами долевыми инструментами.
- Если в соответствии с налоговым законодательством организация обязана удержать определенное количество долевого инструмента, равное денежной оценке налогового обязательства работника, которое затем передается налоговым органам (т.е. соглашение о выплатах на основе акций содержит «условие расчетов на нетто-основе»), такое соглашение должно целиком классифицироваться как выплаты на основе акций с расчетами долевыми инструментами, как если бы оно классифицировалось таким образом в случае отсутствия условия расчетов на нетто-основе.

Изменение операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами, должно учитываться следующим образом:

- прекращается признание предыдущего обязательства;
- операция по выплатам на основе акций с расчетами долевыми инструментами признается по справедливой стоимости предоставленных долевого инструмента на дату изменения в том объеме, в котором были получены услуги;
- разница между балансовой стоимостью обязательства на дату изменения и суммой, признанной в составе капитала, сразу признается в составе прибылей или убытков.

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

**Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости».** Поправки разъясняют, что для переводов объектов недвижимости в категорию или из категории инвестиционной недвижимости требуется провести анализ того, выполняется ли или перестает выполняться определение инвестиционной недвижимости, что должно быть подтверждено объективными свидетельствами изменения характера использования объекта недвижимости. Поправки подчеркивают, что ситуации, помимо тех, что приведены в стандарте в качестве примеров, могут так же быть свидетельством изменения характера использования. Кроме того, изменение характера использования возможно также для строящихся объектов недвижимости (т.е. изменение характера использования не ограничивается только готовыми объектами).

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

**КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения».** КРМФО разъясняет, как определять дату операции для цели определения обменного курса, который необходимо использовать при первоначальном признании актива, расхода или дохода в случае, когда возмещение за такой актив, расход или доход было выплачено или получено авансом в иностранной валюте и привело к признанию неденежного актива или обязательства (т.е. невозмещаемой предоплаты или обязательства в отношении предоплаченного дохода).

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

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

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

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».** КРМФО (IFRIC) 23 разъясняет, как учитывать налог на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок. Разъяснение требует, чтобы организация:

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (продолжение).** КРМФО применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты,

допускается досрочное применение. Организации могут применять КРМФО ретроспективно (если это возможно без использования более поздней информации) или с использованием модифицированного ретроспективного подхода без пересчета сравнительной информации.

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

**Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением».** Поправки устраняют нежелательное последствие применение термина «обоснованное дополнительное возмещение». Поправки позволяют считать, что финансовый актив с возможностью досрочного погашения, в результате которого сторона, расторгнувшая договор досрочно, получает возмещение за такое досрочное расторжение договора, может при выполнении определенных условий считаться активом, предусмотренные договором денежные потоки по которому являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

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

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

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

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

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

**Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов.** Документ «Ежегодные усовершенствования» включает поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28, которые еще не вступили в силу. Документ также содержит поправки к МСФО (IFRS) 12, которые вступили в силу в текущем году.

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

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

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

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

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

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

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

### Источники неопределенности в оценках

**Обесценение дебиторской задолженности.** НКЦ на регулярной основе проводит анализ дебиторской задолженности на предмет обесценения.

НКЦ использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Кроме того, НКЦ оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма дебиторской задолженности (Примечание 16) составила 98 075 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 231 776 тыс. руб.). По итогам анализа на предмет обесценения НКЦ создал резерв на обесценение дебиторской задолженности в размере 465 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 22 907 тыс. руб.).

**Оценка финансовых инструментов.** Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных ликвидных рынках, на каждую отчетную дату определяется исходя из рыночных цен или котировок дилеров (котировки на покупку для активов и котировки на продажу для обязательств), без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, справедливая стоимость определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости. Такие методы могут включать:

- Использование данных о последних рыночных сделках;
- Использование текущей справедливой стоимости аналогичных финансовых инструментов;
- Анализ дисконтированных денежных потоков или прочие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о том, как она определяется представлены в Примечании 22.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 5. Процентные доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>		
Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	11 226 471	14 062 155
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>11 226 471</b>	<b>14 062 155</b>
<b>Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>		
Процентные доходы по средствам в банках и прочих финансовых организациях	2 140 860	3 923 251
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	1 147 824	2 161 843
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>3 288 684</b>	<b>6 085 094</b>
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>14 515 155</b>	<b>20 147 249</b>
<b>Процентные расходы по финансовым обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>		
Процентные расходы по срочным депозитам клиентов	(858 382)	(478 662)
Процентные расходы по обеспечению под стресс	(166 099)	(100 946)
Процентные расходы по сделкам РЕПО и прочим привлеченным средствам	(149 342)	(13 971)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(1 173 823)</b>	<b>(593 579)</b>

## 6. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Клиринговое обслуживание на денежном рынке	3 771 510	3 316 978
Клиринговое обслуживание на валютном рынке	1 639 634	1 768 412
Клиринговое обслуживание на фондовом рынке	1 500 868	1 312 931
Клиринговое обслуживание на срочном рынке	27 007	25 177
Прочие комиссионные доходы	24 271	11 221
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>6 963 290</b>	<b>6 434 719</b>

В составе комиссионных доходов свернуто показаны возмещаемые (оплачиваемые) расходы, понесенные НКЦ в отношении процентов, начисленных по отрицательным ставкам на средства на корреспондентских счетах, размещенных в банках-нерезидентах в рамках клиринговой деятельности по исполнению поручений клиентов, и перевыставленные клиентам в соответствии с правилами клиринга.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 7. Чистая прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Валютные свопы	410 114	(482 887)
Прочие (расходы) / доходы от валютных операций	(3 030)	113 197
<b>Итого чистая прибыль / (убыток) по операциям с иностранной валютой</b>	<b>407 084</b>	<b>(369 690)</b>

НКЦ вступает в сделки «валютный своп» в целях краткосрочного инвестирования и управления ликвидностью.

## 8. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Затраты на персонал	520 979	520 142
Налоги и отчисления по заработной плате	95 492	89 352
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов материнской компании	20 052	29 094
<b>Итого расходы на персонал</b>	<b>636 523</b>	<b>638 588</b>

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

В таблице ниже указаны количество и средневзвешенная цена исполнения (далее – «СВЦИ») прав на приобретение долевых инструментов материнской компании:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2016 года	5 066 669	60,6
Опционы с истекшим сроком исполнения	(372 267)	57,6
Исполненные	(1 777 733)	57,6
<b>Не исполненные на 31 декабря 2016 года</b>	<b>2 916 669</b>	<b>62,7</b>
Предоставленные в течение периода	1 950 000	109,1
Опционы, изъятые в течение года	(333 334)	46,9
Опционы с истекшим сроком исполнения	(616 134)	63,2
Исполненные	(800 534)	63,2
<b>Не исполненные на 31 декабря 2017 года</b>	<b>3 116 667</b>	<b>68,3</b>

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 8. Расходы на персонал (продолжение)

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

Средневзвешенный оставшийся договорный срок действия прав, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2017 года, составил 1 год (31 декабря 2016 года: 1 год). Средневзвешенная справедливая стоимость прав, предоставленных в течение 2017 года, составила 18,85 руб. за 1 право. Цены исполнения прав, не исполненных по состоянию на 31 декабря 2017 года, составили от 60,64 руб. до 109,4 руб. (31 декабря 2016 года: от 46,9 до 67,7 руб.).

## 9. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Расходы на информационно-технологические услуги	260 724	259 671
Расчетно-кассовое обслуживание и ведение банковских счетов	122 623	131 324
Профессиональные услуги	112 096	64 435
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	83 865	67 603
Налоги (кроме налога на прибыль)	80 792	79 832
Аренда основных средств	62 483	64 773
Амортизация основных средств и нематериальных активов	32 875	44 402
Депозитарные услуги	27 212	25 580
Телекоммуникационные услуги	7 110	7 834
Прочее	23 704	32 035
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>813 484</b>	<b>777 489</b>

Расходы на информационно-технологические услуги представляют собой расходы НКЦ, уплаченные Группе за услуги, необходимые для осуществления НКЦ клиринговой деятельности.

## 10. Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Расход по текущему налогу на прибыль	2 280 063	8 285 261
Изменение отложенного налога на прибыль	1 468 148	(3 413 798)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>3 748 211</b>	<b>4 871 463</b>

НКЦ составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, эти расчеты могут отличаться от МСФО.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 10. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, у НКЦ возникают определенные постоянные налоговые разницы. Ниже представлена выверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>20 104 413</b>	<b>25 802 857</b>
Налог по установленной ставке (20%)	4 020 883	5 160 571
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по ставкам, отличным от 20%	(267 205)	(318 235)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(5 467)	29 127
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>3 748 211</b>	<b>4 871 463</b>

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов года представлен следующим образом:

	Отчет о финансовом положении		Отражено в составе отчета о совокупном доходе	
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Влияние вычитаемых временных разниц</b>				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	152 682	1 628 028	(1 475 346)	1 628 028
Основные средства и нематериальные активы	1 216	449	767	437
Прочие активы	-	5 718	(5 718)	(1 291)
Прочие обязательства	116 539	89 744	26 795	(4 915)
<b>Итого влияние вычитаемых временных разниц</b>	<b>270 437</b>	<b>1 723 939</b>	<b>(1 453 502)</b>	<b>1 622 259</b>
<b>Влияние налогооблагаемых временных разниц</b>				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(82 724)	-	(82 724)	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	87 272	1 791 539
Прочие активы	(19 194)	-	(19 194)	-
<b>Итого влияние налогооблагаемых разниц</b>	<b>(101 918)</b>	<b>-</b>	<b>(14 646)</b>	<b>1 791 539</b>
<b>Итого расход по отложенному налогу на прибыль</b>			<b>(1 468 148)</b>	<b>3 413 798</b>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>168 519</b>	<b>1 723 939</b>		

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 10. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>На начало периода – отложенные налоговые активы (обязательства)</b>	<b>1 723 939</b>	<b>(1 670 166)</b>
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	(1 468 148)	3 413 798
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного дохода	(87 272)	(19 693)
<b>На конец периода – отложенные налоговые активы</b>	<b>168 519</b>	<b>1 723 939</b>

## 11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в прочих кредитных организациях	280 497 468	354 098 876
Остатки на счетах в Центральном банке РФ	25 999 078	21 001 754
Наличные средства в кассе	2 745	1 264
Расчеты по брокерским операциям	535	168
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>306 499 826</b>	<b>375 102 062</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года в составе денежных средств и эквивалентов отражены средства, размещенные у десяти контрагентов (31 декабря 2016 года: у четырех контрагентов) в размере 298 545 983 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 297 410 411 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

## 12. Средства в банках и прочих финансовых организациях

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями	46 935 227	47 887 681
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	3 314 977	404 538
Срочные депозиты	1 179 486	-
Прочие срочные депозиты в Центральном банке Российской Федерации	-	5 004 090
Депозиты в драгоценных металлах	-	2 671 744
<b>Итого средства в банках и прочих финансовых организациях</b>	<b>51 429 690</b>	<b>55 968 053</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость облигаций, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО с финансовыми организациями составила 61 015 651 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 62 517 076 тыс. руб.)

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 13. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Сделки РЕПО	2 428 116 927	1 730 377 026
Валютные операции	1 966 820	2 886 822
<b>Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента</b>	<b>2 430 083 747</b>	<b>1 733 263 848</b>

Активы по сделкам РЕПО представляют собой требования по поставке денежных средств по сделкам «обратного РЕПО», а обязательства по сделкам РЕПО – обязательства по поставке денежных средств по соответствующим сделкам «прямого РЕПО», в которые НКЦ вступил в качестве центрального контрагента. Справедливая стоимость ценных бумаг, являющихся обеспечением по сделкам прямого РЕПО составляет 2 792 270 753 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 1 924 488 084 тыс. руб.).

Финансовые активы и обязательства ЦК по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок «овернайт». Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В Примечании 25 приведена информация о сумме финансовых активов и обязательств, по которым был произведен зачет в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2017 года резерв под обесценение финансовых активов центрального контрагента не создавался (31 декабря 2016 года: нет), и данные финансовые активы не были просрочены (31 декабря 2016 года: нет).

## 14. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Государственные облигации Российской Федерации	111 792 407	124 013 933
Облигации российских компаний	60 388 265	56 170 575
Облигации российских коммерческих банков	21 674 739	21 872 698
Облигации международных финансовых организаций	3 040 560	3 580 465
Акции SWIFT	1 701	1 701
<b>Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>196 897 672</b>	<b>205 639 372</b>

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 15. Основные средства и нематериальные активы

	Мебель и оборудо- вание	Немате- риальные активы	Товарный знак	Немате- риальные активы в разработке	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>45 291</b>	<b>141 549</b>	-	-	<b>186 840</b>
Приобретения	2 178	48 952	-	-	51 130
Выбытия	(147)	(3 364)	-	-	(3 511)
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>47 322</b>	<b>187 137</b>	-	-	<b>234 459</b>
Приобретения	26 231	37 204	1 830	45 800	111 065
Выбытия	(54)	(440)	-	-	(494)
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>73 499</b>	<b>223 901</b>	<b>1 830</b>	<b>45 800</b>	<b>345 030</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
<b>31 декабря 2015 года</b>	<b>24 789</b>	<b>65 244</b>	-	-	<b>90 033</b>
Начисления за период	15 136	29 266	-	-	44 402
Списано при выбытии	(134)	(3 364)	-	-	(3 498)
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>39 791</b>	<b>91 146</b>	-	-	<b>130 937</b>
Начисления за период	8 675	24 014	186	-	32 875
Списано при выбытии	(54)	(440)	-	-	(494)
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>48 412</b>	<b>114 720</b>	<b>186</b>	-	<b>163 318</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
<b>31 декабря 2016 года</b>	<b>7 531</b>	<b>95 991</b>	-	-	<b>103 522</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>	<b>25 087</b>	<b>109 181</b>	<b>1 644</b>	<b>45 800</b>	<b>181 712</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств НКЦ составляет 44 263 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 19 326 тыс. руб.).

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 16. Прочие активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые активы		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	98 075	209 151
Дебиторская задолженность по ценным бумагам	-	22 625
За вычетом резервов под обесценение	(465)	(22 907)
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>97 610</b>	<b>208 869</b>
Прочие нефинансовые активы		
Драгоценные металлы	2 539 036	561 099
Предоплата и прочие дебиторы	39 621	35 245
Налоги, кроме налога на прибыль	1 554	1 237
<b>Итого прочие нефинансовые активы</b>	<b>2 580 211</b>	<b>597 581</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>2 677 821</b>	<b>806 450</b>

## 17. Средства клиентов

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Средства участников клиринга	473 230 884	544 853 236
Текущие счета	21 331 760	14 837 171
Обезличенные металлические счета	5 854 012	3 637 314
Гарантийный фонд на фондовом рынке, рынке депозитов и срочном рынке	4 265 159	3 182 865
Гарантийный фонд на валютном рынке и рынке драгметаллов	2 041 469	755 922
Расчеты по маржинальным взносам	384 647	-
Срочные депозиты	98 857	16 262 711
Гарантийный фонд на рынке стандартизированных ПФИ	-	37 000
<b>Итого средства клиентов</b>	<b>507 206 788</b>	<b>583 566 219</b>

Средства участников клиринга включают маржу, внесенную участниками клиринга для обеспечения исполнения ими обязательств по заключенным сделкам и уплате комиссионного вознаграждения (индивидуальное клиринговое и иное обеспечение).

Гарантийные фонды представляют собой коллективное клиринговое обеспечение, сформированное за счет взносов участников клиринга. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам клиринга дополнительных гарантий способности НКЦ обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников клиринга своих обязательств.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 18. Прочие обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	224 111	238 971
Кредиторская задолженность по расчетным и депозитарным операциям	49 810	61 753
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	26 626	25 327
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	25 014	20 122
Кредиторская задолженность перед участниками клиринга, у которых была отозвана лицензия	30 020	39 168
Прочее	21 839	8 639
<b>Итого прочие финансовые обязательства</b>	<b>377 420</b>	<b>393 980</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Отложенный комиссионный доход	321 513	199 041
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	3 128	3 437
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>702 061</b>	<b>596 458</b>

## 19. Уставный капитал и добавочный капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года уставный капитал НКЦ представлен 16 670 000 выпущенных и оплаченных обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб. за акцию.

Подлежащие распределению среди акционеров средства НКЦ ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности НКЦ по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, а также собственными средствами НКЦ, обособленными в рамках требований Банка России к деятельности центрального контрагента.

Резервный фонд - фонд созданный в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Остаток резервного фонда по состоянию на 31 декабря 2017 года составлял 966 775 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 966 775 тыс. руб.). Резервный фонд учитывается в составе нераспределенной прибыли.

Собственные средства НКЦ, обособленные в рамках требований Банка России к деятельности ЦК, отраженные в составе нераспределенной прибыли, представлены:

- выделенным капиталом ЦК, предназначенным для покрытия возможных потерь, вызванных ненадлежащим исполнением или неисполнением участниками клиринга своих обязательств, в размере 9 500 000 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 9 500 000 тыс. руб.);
- средствами для обеспечения прекращения или реструктуризации деятельности ЦК, в размере 599 109 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 593 310 тыс. руб.);
- средствами для покрытия возможных потерь в результате ухудшения финансового положения ЦК, не связанного с неисполнением обязательств участниками клиринга, в размере 299 555 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 296 655 тыс. руб.).

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Условные обязательства

**Обязательства по договорам операционной аренды** – В отношении случаев, в которых НКЦ является арендатором, будущие минимальные арендные платежи НКЦ по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды помещений, машиномест, автомобилей представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Менее одного года	36 183	30 949

Обязательства по договорам операционной аренды представляют собой договора с участниками Группы (Примечание 21).

**Судебные иски** – В процессе деятельности НКЦ клиенты и контрагенты могут выдвигать претензии к НКЦ. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним НКЦ не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Один из региональных брокеров, чья лицензия была отозвана ЦБ РФ в конце 2015 года, был признан банкротом осенью 2016 года. Конкурсный управляющий и кредиторы брокера подали иск в арбитражный суд о признании недействительными ряда сделок, заключенных брокером до признания его банкротом, в частности, истцы предъявили требования с намерением оспорить стандартные клиринговые процедуры по принудительному закрытию в октябре 2015 года позиций брокера. Общий объем реализованных в целях закрытия позиций брокера ценных бумаг составил 873 041 тыс. рублей. В соответствии с правилами, полученные денежные средства были использованы центральным контрагентом для исполнения обязательств центрального контрагента перед другими добросовестными участниками клиринга. Использованный механизм урегулирования взаимных требований и обязательств – стандартный, детально прописанный в законодательстве и регулярно применяемый центральным контрагентом в отношении участников рынка, допустившим дефолт по своим обязательствам. 16 марта 2018 года Арбитражный суд принял решение удовлетворить требования конкурсного управляющего брокера в части признания недействительными оспариваемых сделок и возвращение в конкурсную массу денежных средств в размере 873 041 тыс. рублей. В удовлетворении требований кредиторов было отказано. НКЦ, считая вынесенное судом решение необоснованным, подал апелляционную жалобу в суд. Руководство НКЦ оценивает риск оттоков экономических ресурсов в результате данного иска как средний. НКЦ уверен в своей правовой позиции.

**Операционная среда** – В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы НКЦ. Руководство считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости организации в текущих условиях.

**Налогообложение** – Существенная часть деятельности НКЦ осуществляется на территории Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям. Интерпретация НКЦ положений законодательства применительно к операциям и деятельности НКЦ может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными государственными органами. Налоговые органы и суды могут занимать более жесткую позицию при применении законодательства и проверке налоговых расчетов. При этом оценка вероятности неблагоприятного исхода в случае предъявления исков со стороны налоговых органов не представляется возможной. Выездные налоговые проверки могут охватывать три календарных года, непосредственно предшествующих году проверки (году проведения налогового мониторинга). При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 20. Условные обязательства (продолжение)

21 октября 2016 года налоговым органом Российской Федерации было принято решение о проведении в 2017 году налогового мониторинга НКЦ по вопросам правильности исчисления, полноты и своевременности уплаты (перечисления) налогов и сборов, обязанность по уплате (перечислению) которых в соответствии с Налоговым кодексом РФ возложена на налогоплательщиков (налоговых агентов).

Налоговый мониторинг – это вид налогового контроля, действующий в Российской Федерации с 1 января 2015 года. Налоговый мониторинг проводится на основании решения налогового органа, с согласия и по заявлению налогоплательщика. Особенность налогового мониторинга состоит в том, что налоговый орган по договоренности с налогоплательщиком получает доступ к информации на постоянной основе, которая позволяет свидетельствовать о правильности исчисления, полноте и своевременности уплаты налогов и сборов налогоплательщиком. Участие в системе налогового мониторинга позволяет НКЦ устранять возникающие налоговые риски и правовую неопределенность по налоговым вопросам, а также получать мотивированное мнение по спорным вопросам налогового учета как по уже совершенным, так и по планируемым сделкам. При этом за период, в котором действует налоговый мониторинг, налоговые проверки (камеральная, выездная) налоговым органом не проводятся. В декабре 2017 года налоговым органом было принято решение о проведении налогового мониторинга НКЦ и в 2018 году.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Руководство НКЦ считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция НКЦ в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

## 21. Операции со связанными сторонами

**Отношение контроля.** По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов НКЦ является 100%-ой дочерней компанией Московской биржи. Российская Федерация оказывает существенное влияние на Московскую Биржу.

В отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, включены следующие суммы, возникшие по существенным операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны
Процентные расходы	(316 607)	(27 422)	(334 212)	(140 832)
Комиссионные доходы (возмещаемые расходы)	4 866	(35 230)	2 024	10 147
Чистый убыток по операциям с иностранной валютой	-	(263 093)	-	(105 797)
Административные и прочие операционные расходы	(320 912)	(149 599)	(321 281)	(157 775)

В отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, 31 декабря 2016 года, включены следующие суммы, возникшие по существенным операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Материнская компания	Прочие связанные стороны	Материнская компания	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты	-	80 411 329	-	62 434 219
Основные средства и нематериальные активы	1 634	-	-	-
Прочие активы	891	1	981	-
Прочие обязательства	(28 080)	(28 086)	(27 304)	(22 166)

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года обязательства по договорам операционной аренды с компаниями Группы составляют 36 183 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 30 949 тыс. руб.).

**Операции с ключевым управленческим персоналом.** Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Наблюдательного совета. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.), долгосрочное вознаграждение, а также расходы по осуществлению выплат в форме акций.

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие обязательства (не аудировано)	19 303	18 191
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	29 178	44 685

В отчет о совокупном доходе включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Краткосрочные вознаграждения, кроме выплат в форме акций (не аудировано)	119 814	139 292
Долгосрочные вознаграждения работникам (не аудировано)	19 297	22 870
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	20 052	19 044
<b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала (не аудировано)</b>	<b>159 163</b>	<b>181 206</b>

**Операции с компаниями, связанными с государством.** В ходе своей обычной деятельности НКЦ оказывает компаниям, связанным с государством, клиринговые услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п.26 (b) МСФО (IAS) 24 НКЦ раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 декабря 2017 и 2016 года и за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	148 619 613	111 450 275
Средства в финансовых организациях	1 179 486	8 244 878
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	140 214 843	163 002 031
Прочие активы	3 371	85
<b>Обязательства</b>		
Средства участников торгов	181 403 326	202 318 118
Прочие обязательства	573	62

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 21. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
Комиссионные доходы	2 217 548	1 651 962
Процентные доходы	9 360 793	14 334 478
Процентные расходы	(687 653)	(60 844)
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	706 011	986 107
Административные и прочие операционные расходы	(2 338)	(1 845)

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

## 22. Оценка справедливой стоимости

НКЦ использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методик оценки:

- Уровень 1: котироваемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

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

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

Информация о применяемых НКЦ методах оценки справедливой стоимости финансовых инструментов представлена следующим образом:

	31 декабря 2017 года			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (активы)	-	413 618	-	413 618
Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (валютные операции)	1 966 820	-	-	1 966 820
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	181 422 947	15 473 024	1 701	196 897 672
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (обязательства)	-	6 278	-	6 278

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 22. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

	31 декабря 2016 года			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (валютные операции)	2 886 822	-	-	2 886 822
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	193 596 793	12 040 878	1 701	205 639 372

По мнению НКЦ, справедливая стоимость всех остальных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость статей отчета о финансовом положении «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в банках и прочих финансовых организациях», «Прочие финансовые активы», «Средства клиентов» и «Прочие финансовые обязательства» по состоянию на 31 декабря 2017 и на 31 декабря 2016 года относятся к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В течение 2017 и 2016 годов изменения оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости не было.

**Переводы между категориями уровня 1 и уровня 2.** В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, НКЦ определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Указанные ниже финансовые активы были переведены из уровня 2 в уровень 1 (из уровня 1 в уровень 2), поскольку рынки для определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными.

	Переводы между уровнями 1 и 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года
<b>Из уровня 1 в уровень 2</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 178 351	5 916 480
<b>Из уровня 2 в уровень 1</b>		
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	898 401	114 944

## 23. Управление капиталом

НКЦ осуществляет управление капиталом, исходя из необходимости продолжения своей деятельности, соблюдения необходимого баланса между обеспечением финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования его бизнеса, снижением издержек участников рынка и обеспечением прибыльности вложений акционеров на высоком уровне.

Вопросы, связанные с управлением капиталом НКЦ, рассматриваются Наблюдательным советом. В ходе этого рассмотрения Наблюдательный совет, в частности, анализирует достаточность капитала и риски, связанные с классом капитала. На основе рекомендаций Наблюдательного совета НКЦ может произвести коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительных выпусков акций или выкупа акций у действующих акционеров.

Общая политика НКЦ в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2016 годом.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 23. Управление капиталом (продолжение)

В соответствии с требованиями Банка России банки должны поддерживать норматив отношения величины собственных средств к сумме активов, взвешенных по уровню риска, («норматив достаточности капитала») выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2017 этот минимальный уровень составлял 8% (31 декабря 2016 года: 8%). В течение 2017 и 2016 годов норматив достаточности капитала НКЦ соответствовал законодательно установленному уровню.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Собственные средства	45 903 533	46 515 470
Сумма активов, взвешенных по уровню риска	249 218 378	240 107 296
<b>Достаточность капитала (Н1)</b>	<b>18,4%</b>	<b>19,4%</b>
Нормативное значение достаточности капитала	8%	8%

С момента получения НКЦ статуса небанковской кредитной организации – центрального контрагента (28 ноября 2017 года) НКЦ рассчитывает ежедневные нормативы в соответствии с Инструкцией Банка России от 14 ноября 2016 г. № 175-И.

Норматив достаточности собственных средств (капитала) центрального контрагента (Н1цк) по состоянию на 1 января 2018 года составил 160,2 % при минимально допустимом значении  $\geq 100$  %.

## 24. Управление рисками

Исходя из своих функций как центрального контрагента и системно-значимой инфраструктурной организации финансового рынка, НКЦ имеет специфическую структуру рисков, которая состоит из следующих взаимосвязанных и оказывающих взаимное влияние друг на друга групп рисков:

- риски, присущие НКЦ как центральному контрагенту и клиринговой организации;
- риски, присущие банковской деятельности НКЦ;
- риски, присущие НКЦ как оператору товарных поставок.

К ключевым задачам НКЦ относится снижение рисков финансовой системы и обеспечение стабильности на обслуживаемых сегментах финансового и товарного рынков. Достижению этой цели способствует внедрение современной, отвечающей международным стандартам системы управления рисками (СУР), в рамках которой НКЦ осуществляет комплексный анализ рисков, возникающих при осуществлении всех видов деятельности. В основе интегрированного подхода к организации системы управления рисками лежит создание единого подразделения, отвечающего за СУР НКЦ и аккумулирующего информацию по всем видам рисков.

К ключевым целям СУР НКЦ относятся:

- ограничение уровня принимаемых НКЦ рисков по всем сегментам финансового и товарного рынков;
- обеспечение достаточности средств НКЦ для покрытия потенциальных убытков за счет аккумулированных финансовых ресурсов, в том числе собственных средств, индивидуального клирингового обеспечения, коллективного клирингового обеспечения и иного обеспечения;
- обеспечение надежного функционирования системы биржевой торговли, клиринга и расчетов, в том числе за счет своевременной идентификации рисков и мер оперативного и адекватного реагирования при реализации рисков событий.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 24. Управление рисками (продолжение)

В результате идентификации рисков в НКЦ выявлены следующие существенные риски: кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, операционный, стратегический, правовой риск, регуляторный риск и риск потери деловой репутации.

К основным задачам в области управления рисками относится выявление рисков, измерение уровня риска, разработка политик в области управления рисками и внедрение механизмов контроля, включая установление лимитов и последующее их соблюдение.

К значимым видам рисков НКЦ относит: кредитный, рыночный, ликвидности и операционный. По значимым видам рисков НКЦ ежемесячно проводит стресс-тестирование, данные о стресс-тестировании предоставляются в составе отчетности, формируемой согласно установленному порядку Банка России.

**Кредитный риск.** Кредитный риск – это риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами НКЦ своих обязательств перед ним.

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

Ключевые задачи НКЦ в рамках управления кредитным риском:

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

НКЦ осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая лимиты на контрагентов и группы связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются с учетом всесторонней оценки финансового состояния контрагентов, анализа условий макроэкономической среды деятельности контрагентов, уровня их информационной прозрачности, деловой репутации, а также иных финансовых и нефинансовых факторов. В НКЦ разработана и постоянно совершенствуется система внутреннего рейтингования, обеспечивающая взвешенную оценку финансового состояния контрагентов и уровень принимаемого на них кредитного риска.

Лимиты утверждаются Правлением НКЦ, регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, повышенное внимание уделяется вопросу контроля концентрации кредитного риска в соответствии с действующими регулятивными требованиями.

Для снижения уровня кредитного риска НКЦ устанавливает высокие требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принимаемого обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и денежные средства в рублях и иностранных валютах. Критерии принимаемого обеспечения зависят от рынка и уровня риска, при этом у НКЦ есть возможность принимать обеспечение с дисконтом.

Одним из основных рисков, принимаемых НКЦ в процессе централизованного клиринга, является кредитный риск ЦК. Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью центрального контрагента, внедрена многоступенчатая структура уровней защиты центрального контрагента, применяемая в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств, соответствующая регулятивным требованиям и высоким международным стандартам. В 2015 году в составе уровней защиты НКЦ сформировал выделенный капитал, что позволило ограничить ответственность НКЦ в случае дефолта участника. Помимо этого, были модернизированы правила осуществления взносов в фонды: теперь они унифицированы по всем рынкам.

В случае дефолта одного или нескольких участников клиринга, ЦК предпринимает необходимые меры для исполнения обязательств перед добросовестными участниками.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

На всех рынках Группы внедрена единая структура уровней защиты, включающая:

- индивидуальное клиринговое обеспечение участников клиринга (включая обеспечение под стресс);
- выделенный капитал ЦК;
- коллективное клиринговое обеспечение участников клиринга (гарантийные фонды);
- дополнительный капитал ЦК;
- ограничение ответственности ЦК.

В случае дефолта участника клиринга и недостаточности для покрытия убытков по обязательствам средств его индивидуального и коллективного клирингового обеспечения, используются все остальные уровни защиты ЦК в том порядке, в котором они перечислены выше. В дополнение к действующей структуре защиты ЦК в НКЦ применяется процедура кросс-дефолта, регламентирующая порядок использования средств дефолтера на всех рынках. Порядок действий НКЦ в случае дефолта участника описан в правилах клиринга соответствующих рынков Группы Московская Биржа.

**Максимальный размер кредитного риска.** Максимальный размер кредитного риска НКЦ равен балансовой стоимости активов, подверженных кредитному риску.

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's, и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

В состав денежных средств и их эквивалентов (Примечание 11) входят счета в Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НРД»), на общую сумму 80 411 329 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 62 434 387 тыс. руб.). НРД не имеет кредитного рейтинга названных выше рейтинговых агентств, однако компания имеет рейтинг рейтингового агентства Thomas Murgau, которое специализируется на присвоении рейтингов в индустрии учета и хранения ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2017 года НРД имело рейтинг AA- (31 декабря 2016 года: AA-), что соответствует низкому уровню риска.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. средства на счетах в ЦБ РФ классифицировались в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации. Таблицы ниже не включают средства, относящиеся к счетам в драгоценных металлах. Далее представлена классификация финансовых активов НКЦ по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов:

	AA	A	BBB	ниже BBB-	Рейтинг не присвоен	31 декабря 2017 года Всего
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные эквиваленты	33 425 139	29 680 846	49 096 084	113 750 169	80 544 843	<b>306 497 081</b>
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	-	-	-	6 010 627	-	<b>6 010 627</b>
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	404 316	-	-	-	9 302	<b>413 618</b>
Средства в банках и прочих финансовых организациях	-	-	1 179 486	46 935 227	-	<b>48 114 713</b>
Финансовые активы центрального контрагента	-	59 565	2 359 285	2 042 773 846	384 891 051	<b>2 430 083 747</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	14 840 087	182 055 884	-	<b>196 895 971</b>
Прочие финансовые активы	-	-	2 461	22	95 127	<b>97 610</b>

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

	AA	A	BBB	ниже BBB-	Рейтинг не присвоен	31 декабря 2016 года Всего
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>						
Денежные эквиваленты	164 732 008	8 349 955	21 875 393	117 708 914	62 434 528	<b>375 100 798</b>
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	-	-	3 240 788	-	-	<b>3 240 788</b>
Средства в банках и прочих финансовых организациях	-	-	5 004 090	47 887 681	-	<b>52 891 771</b>
Финансовые активы центрального контрагента	-	-	545 194	1 403 347 484	329 371 170	<b>1 733 263 848</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	87 134 576	117 279 559	1 223 536	<b>205 637 671</b>
Прочие финансовые активы	-	-	1 143	96 851	110 875	<b>208 869</b>

НКЦ производит анализ финансового состояния банков контрагентов и сроков задолженности, на основании которого принимается решение о необходимости формирования резерва под обесценение.

**Географическая концентрация.** Информация о географической концентрации финансовых активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	РФ	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2017 года Всего
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	127 737 613	178 512 284	249 929	306 499 826
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	6 010 627	-	-	6 010 627
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	9 302	404 316	-	413 618
Средства в банках и прочих финансовых организациях	46 935 227	1 179 486	-	48 114 713
Финансовые активы центрального контрагента	2 430 083 747	-	-	2 430 083 747
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	153 366 735	43 530 937	-	196 897 672
Прочие финансовые активы	97 610	-	-	97 610
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 764 240 861</b>	<b>223 627 023</b>	<b>249 929</b>	<b>2 988 117 813</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Средства клиентов	499 104 663	1 307 670	940 443	501 352 776
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6 278	-	-	6 278
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 430 083 747	-	-	2 430 083 747
Прочие финансовые обязательства	350 605	26 815	-	377 420
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>2 929 545 293</b>	<b>1 334 485</b>	<b>940 443</b>	<b>2 931 820 221</b>

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

	РФ	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2016 года Всего
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	115 514 734	259 203 267	384 061	375 102 062
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	3 240 788	-	-	3 240 788
Средства в банках и прочих финансовых организациях	52 891 771	-	-	52 891 771
Финансовые активы центрального контрагента	1 733 263 848	-	-	1 733 263 848
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	165 828 421	36 230 486	3 580 465	205 639 372
Прочие финансовые активы	208 869	-	-	208 869
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 070 948 431</b>	<b>295 433 753</b>	<b>3 964 526</b>	<b>2 370 346 710</b>
Финансовые обязательства				
Средства клиентов	578 283 215	826 080	819 610	579 928 905
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 733 263 848	-	-	1 733 263 848
Прочие финансовые обязательства	393 980	-	-	393 980
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>2 311 941 043</b>	<b>826 080</b>	<b>819 610</b>	<b>2 313 586 733</b>

**Рыночный риск.** Рыночный риск - риск возникновения убытков вследствие изменения рыночных параметров, включая процентные ставки, валютные курсы и цены на финансовые инструменты, а также вследствие низкой ликвидности рынка по причине издержек ликвидации/реструктуризации позиций.

Применительно к деятельности центрального контрагента рыночный риск проявляется только в случае реализации кредитного риска. Волатильность цен рыночных инструментов, выступающих предметом биржевых сделок, может являться причиной убытка, вызванного неблагоприятными движениями рынка, в случае необходимости закрытия позиций (замещения контрактов) по рыночным ценам. Источником возникновения рыночного риска может являться необходимость закрытия крупных позиций/продажи обеспечения участника клиринга, не исполнившего обязательства, что при условии низкой ликвидности рынка может оказать неблагоприятное влияние на цену, по которой может быть закрыта позиция/продано обеспечение.

Ключевыми компонентами рыночного риска являются процентный и валютный риски.

**Процентный риск.** Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

Основная часть финансовых инструментов НКЦ представляет собой инструменты с фиксированной процентной ставкой, и, следовательно, контрактные даты погашения являются также и датами изменения процентной ставки.

Приведенный ниже анализ чувствительности проводился, исходя из рисков колебания процентной ставки на отчетную дату. В расчете используется допущение об изменении процентной ставки на 150 базисных пунктов (31 декабря 2016 года: 150 базисных пунктов), что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п.	-	(7 720 324)	-	(3 939 635)
Падение ставок на 150 б.п.	-	7 519 755	-	3 687 179

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

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

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

Информация об уровне валютного риска НКЦ представлена далее:

	Руб.	Долл. США	Евро	Прочая валюта	31 декабря 2017 года Всего
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	103 958 756	47 449 527	127 993 366	27 098 177	306 499 826
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	6 010 627	-	-	-	6 010 627
Средства в банках и прочих финансовых организациях	34 886	46 900 341	-	1 179 486	48 114 713
Финансовые активы центрального контрагента	2 029 680 090	382 205 276	18 198 381	-	2 430 083 747
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	105 241 940	60 927 741	30 727 991	-	196 897 672
Прочие финансовые активы	97 607	-	-	3	97 610
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 245 023 906</b>	<b>537 482 885</b>	<b>176 919 738</b>	<b>28 277 666</b>	<b>2 987 704 195</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства клиентов	154 740 525	140 325 600	179 231 338	27 055 313	501 352 776
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 029 680 090	382 205 276	18 198 381	-	2 430 083 747
Прочие финансовые обязательства	350 596	1 157	25 506	161	377 420
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>2 184 771 211</b>	<b>522 532 033</b>	<b>197 455 225</b>	<b>27 055 474</b>	<b>2 931 813 943</b>
<b>Производные финансовые инструменты</b>	(4 379 416)	(15 879 497)	21 890 041	(1 223 788)	407 340
<b>Чистая позиция</b>	<b>55 873 279</b>	<b>(928 645)</b>	<b>1 354 554</b>	<b>(1 596)</b>	

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

	Справедливая стоимость номинальной суммы договора		Активы – положительная справедливая стоимость	Обязательства – отрицательная справедливая стоимость
	Требования	Обязательства		
Валютный своп	26 308 463	(25 901 123)	413 618	(6 278)

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

	Руб.	Долл. США	Евро	Прочая валюта	31 декабря 2016 года Всего
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	59 442 190	132 998 752	177 567 054	5 094 066	375 102 062
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	3 240 788	-	-	-	3 240 788
Средства в банках и прочих финансовых организациях	5 004 091	45 089 224	2 798 456	-	52 891 771
Финансовые активы центрального контрагента	1 309 701 626	419 233 350	4 328 872	-	1 733 263 848
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	115 798 553	71 484 771	18 356 048	-	205 639 372
Прочие финансовые активы	208 869	-	-	-	208 869
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>1 493 396 117</b>	<b>668 806 097</b>	<b>203 050 430</b>	<b>5 094 066</b>	<b>2 370 346 710</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства клиентов	126 937 899	249 426 053	198 461 907	5 103 046	579 928 905
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 309 701 626	419 233 350	4 328 872	-	1 733 263 848
Прочие финансовые обязательства	353 735	42	40 203	-	393 980
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>1 436 993 260</b>	<b>668 659 445</b>	<b>202 830 982</b>	<b>5 103 046</b>	<b>2 313 586 733</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>56 402 857</b>	<b>146 652</b>	<b>219 448</b>	<b>(8 980)</b>	

**Анализ чувствительности к валютному риску.** В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности чистой прибыли и капитала НКЦ к увеличению и уменьшению курса рубля на 6% для долларов США и 16% для ЕВРО (31 декабря 2016: 23%) по отношению к соответствующим валютам. Уровень чувствительности отражает проведенную НКЦ оценку разумно возможного изменения курсов валют.

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доллар США 6%	Евро 16%	Доллар США 23%	Евро 23%
Укрепление рубля	44 575	(173 383)	(26 984)	(40 378)
Ослабление рубля	(44 575)	173 383	26 984	40 378

**Ограничения анализа чувствительности.** В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что НКЦ активно управляет активами и пассивами. В дополнение к этому финансовое положение НКЦ может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия НКЦ в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг НКЦ может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые по рыночной цене в отчете о финансовом положении. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 24. Управление рисками (продолжение)

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз НКЦ о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

**Риск ликвидности.** Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам.

Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности НКЦ выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также и в непредвиденных чрезвычайных ситуациях без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба деловой репутации.

Процедуры управления ликвидностью НКЦ учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих поступлений и списаний денежных средств (проводится оперативный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – проводится анализ и оценка перспективной ликвидности (GAP-анализ);
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствия того, что непредвиденные события в будущем могут потребовать большего объема ресурсов, чем предусмотрено для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя следующие процедуры:

- прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют и определение необходимого объема ликвидных активов;
- мониторинг коэффициентов ликвидности и их прогноз;
- поддержание мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности на уровне нормативных значений;
- планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в неблагоприятных и кризисных условиях;
- установление лимитов и ограничений на трансформацию денежных ресурсов в другие виды активов: на операции с ценными бумагами в зависимости от вида и срока ценных бумаг, лимит открытой валютной позиции (ОВП);
- формирование оптимальной структуры активов, сформированной в соответствии с ресурсной базой;
- учет срочности источников ресурсов и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты;
- анализ негативных вариантов наступления дефицита ликвидности, оценка системы реагирования на данный риск, совершенствование механизмов и методов управления ликвидностью.

НКЦ проводит оценку состояния ликвидности на основе анализа разрывов ликвидности в сроках погашения требований и обязательств (анализ активов и пассивов по срокам погашения) и расчета дефицита (избытка) ликвидности и коэффициента дефицита (избытка) ликвидности нарастающим итогом по срокам погашения с учетом инструментов рефинансирования. Детализированный анализ ликвидности на основе внутренних моделей НКЦ выполняется с применением уточняющих корректировок данных бухгалтерской отчетности по составу, суммам, срочности активов и пассивов.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

Таблицы ниже не включают средства, относящиеся к счетам в драгоценных металлах.

Анализ риска ликвидности представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной ключевому руководству НКЦ. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, которые включены в ломбардный список Банка России, представлены в категории «До 1 мес.».

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2017 года Всего
<b>Финансовые активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	306 499 826	-	-	-	-	-	306 499 826
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	-	-	-	-	-	6 010 627	6 010 627
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	413 618	-	-	-	-	-	413 618
Средства в банках и прочих финансовых организациях	1 179 515	31 080 418	15 854 780	-	-	-	48 114 713
Финансовые активы центрального контрагента	2 110 096 016	103 121 695	216 866 036	-	-	-	2 430 083 747
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	177 983 540	-	14 169 087	4 020 920	722 424	1 701	196 897 672
Прочие финансовые активы	97 610	-	-	-	-	-	97 610
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 596 270 125</b>	<b>134 202 113</b>	<b>246 889 903</b>	<b>4 020 920</b>	<b>722 424</b>	<b>6 012 328</b>	<b>2 988 117 813</b>
<b>Финансовые обязательства</b>							
Средства клиентов	501 352 776	-	-	-	-	-	501 352 776
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6 278	-	-	-	-	-	6 278
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 110 096 016	103 121 695	216 866 036	-	-	-	2 430 083 747
Прочие финансовые обязательства	245 977	48 320	51 964	31 159	-	-	377 420
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>2 611 701 047</b>	<b>103 170 015</b>	<b>216 918 000</b>	<b>31 159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 931 820 221</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>(15 430 922)</b>	<b>31 032 098</b>	<b>29 971 903</b>	<b>3 989 761</b>	<b>722 424</b>	<b>6 012 328</b>	
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>(15 430 922)</b>	<b>15 601 176</b>	<b>45 573 079</b>	<b>49 562 840</b>	<b>50 285 264</b>	<b>56 297 592</b>	

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 24. Управление рисками (продолжение)

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2016 года Всего
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	375 102 062	-	-	-	-	375 102 062
Обязательные резервы в Центральном банке РФ	-	-	-	-	3 240 788	3 240 788
Средства в банках и прочих финансовых организациях	5 004 090	47 887 681	-	-	-	52 891 771
Финансовые активы центрального контрагента	1 429 932 504	303 331 344	-	-	-	1 733 263 848
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	193 504 403	121 377	-	12 011 891	1 701	205 639 372
Прочие финансовые активы	208 869	-	-	-	-	208 869
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 003 751 928</b>	<b>351 340 402</b>	<b>-</b>	<b>12 011 891</b>	<b>3 242 489</b>	<b>2 370 346 710</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства клиентов	569 814 097	10 114 808	-	-	-	579 928 905
Финансовые обязательства центрального контрагента	1 429 932 504	303 331 344	-	-	-	1 733 263 848
Прочие финансовые обязательства	103 048	240 146	18 924	31 862	-	393 980
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>1 999 849 649</b>	<b>313 686 298</b>	<b>18 924</b>	<b>31 862</b>	<b>-</b>	<b>2 313 586 733</b>
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами</b>	<b>3 902 279</b>	<b>37 654 104</b>	<b>(18 924)</b>	<b>11 980 029</b>	<b>3 242 489</b>	
<b>Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом</b>	<b>3 902 279</b>	<b>41 556 383</b>	<b>41 537 459</b>	<b>53 517 488</b>	<b>56 759 977</b>	

Для покрытия возможного дефицита ликвидности, превышающего имеющийся в наличии запас средств, НКЦ доступны резервы ликвидности, к которым относятся инструменты рефинансирования Банка России, включая овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардный кредит, РЕПО с корзиной ценных бумаг, а также операции прямого РЕПО с банками под залог ценных бумаг, межбанковские кредиты и операции на рынке СВОП.

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

**Операционный риск.** Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями, инфраструктурой, а также с внешними факторами (не связанными с кредитным риском, рыночным риском и риском ликвидности), в том числе в результате нарушения нормативно-правовых требований, общепринятых стандартов корпоративной этики или технического сбоя.

Применительно к деятельности центрального контрагента специфика операционного риска проявляется в результате нарушения нормальной работы структурных подразделений ЦК, штатной работы программно-технических средств ЦК, правил и требований к совершению ЦК операций, в том числе по причине ошибок, недобросовестных или умышленных действий сотрудников ЦК, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

Надзор за деятельностью НКЦ в области управления операционным риском, а также утверждение соответствующих внутренних документов входят в компетенцию Наблюдательного совета. Процессы оценки риска, подготовки отчетности и контроля различаются в зависимости от подвидов операционного риска, однако подчиняются общей методологии, разработанной и обновляемой сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

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

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 24. Управление рисками (продолжение)

Управление операционным риском включает в себя также общий контроль уровней правового, регуляторного рисков и риска потери деловой репутации.

Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей в рамках установленного срока или объема ресурсов) также является частью системы управления операционными рисками.

**Правовой риск.** Правовой риск – это риск возникновения потерь вследствие нарушения договорных обязательств, судебных процессов, уголовной и административной ответственности НКЦ и/или его органов управления в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

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

**Регуляторный риск.** Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности НКЦ законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам.

Управление регуляторным риском осуществляется Службой внутреннего контроля, осуществляющей следующие действия для предотвращения убытков от реализации регуляторного риска:

- Мониторинг законодательства;
- Взаимодействие с регулирующими органами по вопросу разработки новых нормативных актов;
- Выявление регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- Анализ наилучших практик осуществления мер внутреннего контроля.

**Риск потери деловой репутации.** Риск потери деловой репутации – это риск возникновения убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности НКЦ, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков НКЦ осуществляет непрерывный мониторинг информации о нем в СМИ и анализ внутренних процессов с применением методологии оценки влияния каждого выявленного события или фактора. Основным источником риска потери деловой репутации является реализация операционного риска, особенно, когда эта информация становится публичной. Таким образом, все действия, предпринимаемые НКЦ для предотвращения и снижения операционного риска, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 25. Взаимозачет финансовых инструментов

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

По операциям прямого и обратного РЕПО ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взносы в гарантийные фонды, как описано в Примечании 24. Правила клиринга дают НКЦ в некоторых случаях (например в случае дефолта) право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного РЕПО с финансовыми организациями регулируются генеральными соглашениями, заключенными с данными организациями. Генеральные соглашения предусматривают право НКЦ при определенных условиях (например, в случае дефолта) право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам. Однако условия для взаимозачета в данных случаях не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности. Аналогичные правила применяются и к соответствующим доходам и расходам.

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

	31 декабря 2017 года			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
<b>Финансовые активы</b>						
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	46 935 227	-	46 935 227	(46 935 227)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	2 428 116 928	-	2 428 116 928	(2 428 116 928)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	3 234 320	(1 267 500)	1 966 820	-	(1 966 820)	-
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>2 478 286 475</b>	<b>(1 267 500)</b>	<b>2 477 018 975</b>	<b>(2 475 052 155)</b>	<b>(1 966 820)</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	-	(2 428 116 928)	(2 428 116 928)	2 428 116 928	-	-
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	984 700	(2 951 500)	(1 966 800)	-	-	(1 966 800)
Расчеты по маржинальным взносам	-	(384 647)	(384 647)	-	-	(384 647)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>984 700</b>	<b>(2 431 453 075)</b>	<b>(2 430 468 375)</b>	<b>2 428 116 928</b>	<b>-</b>	<b>(2 351 447)</b>

# Небанковская кредитная организация-центральный контрагент «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Примечания к финансовой отчетности (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 25. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2016 года			Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении		
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение	Чистая сумма
<b>Финансовые активы</b>						
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	47 887 681	-	47 887 681	(47 887 681)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	1 730 377 026	-	1 730 377 026	(1 730 377 026)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	9 079 276	(6 192 454)	2 886 822	-	(2 886 822)	-
<b>Итого финансовых активов</b>	<b>1 787 343 983</b>	<b>(6 192 454)</b>	<b>1 781 151 529</b>	<b>(1 778 264 707)</b>	<b>(2 886 822)</b>	<b>-</b>
<b>Финансовые обязательства</b>						
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	-	(1 730 377 026)	(1 730 377 026)	1 730 377 026	-	-
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	3 060 914	(5 947 736)	(2 886 822)	-	-	(2 886 822)
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>3 060 914</b>	<b>(1 736 324 762)</b>	<b>(1 733 263 848)</b>	<b>1 730 377 026</b>	<b>-</b>	<b>(2 886 822)</b>

## 26. События после отчетной даты

События после отчетной даты раскрыты в Примечании 20.