

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
**Небанковской кредитной организации-
центрального контрагента «Национальный
Клиринговый Центр» (Акционерное общество)**
за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.

Март 2024 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной финансовой отчетности
Небанковской кредитной организации-
центрального контрагента «Национальный Клиринговый
Центр» (Акционерное общество)**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный отчет о совокупном доходе	5
Обобщенный отчет о финансовом положении	6
Обобщенный отчет о движении денежных средств	7
Обобщенный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к обобщенной финансовой отчетности	
1. Организация	10
2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности	11
3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности	12
4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках	21
5. Процентные доходы и расходы	23
6. Комиссионные доходы	24
7. Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24
8. Расходы на персонал	24
9. Административные и прочие операционные расходы	26
10. Расход по налогу на прибыль	26
11. Денежные средства и их эквиваленты	29
12. Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29
13. Средства в банках и прочих финансовых организациях	30
14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	30
15. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	31
16. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	31
17. Основные средства и нематериальные активы	32
18. Средства клиентов	33
19. Прочие обязательства	34
20. Уставный капитал	35
21. Условные обязательства	36
22. Операции со связанными сторонами	36
23. Оценка справедливой стоимости	37
24. Управление капиталом	39
25. Управление рисками	40
26. Взаимозачет финансовых инструментов	51

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру, Наблюдательному совету и
Комитету по аудиту Наблюдательного совета
Небанковской кредитной организации-центрального контрагента
«Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество)

Мнение

Прилагаемая обобщенная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., обобщенного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 г., обобщенного отчета о движении денежных средств и обобщенного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной финансовой отчетности Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество) (далее – «Общество») за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «проаудированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

Обобщенная финансовая отчетность

В обобщенной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Поэтому ознакомление с обобщенной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой финансовой отчетности.

Проаудированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной финансовой отчетности в нашем заключении от 21 марта 2024 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 2.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Шинин Геннадий Александрович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности от 29 февраля 2024 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 22006013387)

21 марта 2024 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

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

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 30 мая 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1067711004481.

Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

**Обобщенный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	5	32 152 582	25 435 722
Прочие процентные доходы	5	8 608	172 859
Процентные расходы	5	(4 086 172)	(2 401 732)
Чистые процентные доходы		28 075 018	23 206 849
Комиссионные доходы	6	18 878 305	13 212 598
Чистая прибыль/(убыток) от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 839	(91 912)
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7	(931 206)	(644 574)
(Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами		(74 063)	3 104 967
Прочие операционные доходы		77 318	261 685
Операционные доходы		46 038 211	39 049 613
Расходы на персонал	8	(2 181 957)	(1 658 765)
Административные и прочие операционные расходы	9	(1 615 039)	(1 312 656)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		1 781 032	(12 897 769)
Прочие убытки от обесценения и резервы		(7 137)	-
Прибыль до налогообложения		44 015 110	23 180 423
Расход по налогу на прибыль	10	(9 012 006)	(4 302 807)
Чистая прибыль		35 003 104	18 877 616
Прочий совокупный доход/(убыток), который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка			
Чистая величина изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(2 505 660)	(2 945 376)
Величина изменения оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(1 768 575)	1 878 048
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	7	931 206	644 574
Отложенный налог на прибыль	10	668 606	84 551
Прочий совокупный убыток, который может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка		(2 674 423)	(338 203)
Итого совокупный доход		32 328 681	18 539 413

Председатель Правления

21 марта 2024 года
г. Москва



Главный бухгалтер

21 марта 2024 года
г. Москва

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	405 248 811	349 051 296
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	12	8 724	1 660 491
Средства в банках и прочих финансовых организациях	13	278 710 845	89 779 656
Финансовые активы центрального контрагента	14	6 796 539 120	4 388 472 723
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	15	121 911 450	145 847 504
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	16	17 395 964	–
Основные средства и нематериальные активы	17	659 933	779 767
Текущее требование по налогу на прибыль		–	2 601 209
Отложенные налоговые активы	10	4 214 201	5 601 798
Прочие активы		49 287 492	32 373 628
Итого активы		7 673 976 540	5 016 168 072
Обязательства			
Средства клиентов	18	766 014 630	532 702 907
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		287	1 581 604
Финансовые обязательства центрального контрагента	14	6 796 539 120	4 388 472 723
Текущее обязательство по налогу на прибыль		987 283	150 042
Прочие обязательства	19	2 087 593	1 241 984
Итого обязательства		7 565 628 913	4 924 149 260
Капитал			
Уставный капитал	20	16 670 000	16 670 000
Добавочный капитал		347 144	347 144
Резерв переоценки инвестиций		(6 485 700)	(3 811 277)
Нераспределенная прибыль		97 816 183	78 812 945
Итого капитал		108 347 627	92 018 812
Итого обязательства и капитал		7 673 976 540	5 016 168 072

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Денежные средства, полученные от / (использованные в) операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения		44 015 110	23 180 423
Корректировки по неденежным операциям:			
Убыток от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		931 206	644 574
Переоценка ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(12 961)	114 088
Переоценка производных финансовых инструментов		(1 559 151)	1 774 160
Изменение в начисленных процентах, нетто		699 801	1 594 564
Переоценка активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте		10 468 113	120 408 607
Нереализованная (прибыль)/убыток по операциям с драгоценными металлами		(33 325)	1 421 084
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9	209 299	156 475
Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях материнской компании	8	136 251	(7 066)
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам		(1 781 032)	12 897 769
Изменение прочих резервов		7 137	(55)
Прочие изменения по неденежным операциям		29 643	21 889
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах			
		53 110 091	162 206 512
Изменение в операционных активах и обязательствах:			
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 879 950	2 484 132
Средства в банках и прочих финансовых организациях		(185 043 714)	(11 976 264)
Финансовые активы центрального контрагента		(2 358 781 462)	967 994 337
Прочие активы		39 810	(1 229 436)
Средства клиентов		105 906 954	449 292 751
Средства финансовых организаций		-	(182 267)
Финансовые обязательства центрального контрагента		2 358 781 462	(967 994 337)
Прочие обязательства		797 344	619 293
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль			
		(23 309 565)	601 214 721
Налог на прибыль уплаченный		(3 556 932)	(10 404 474)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности			
		(26 866 497)	590 810 247
Денежные средства, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(55 029 952)	(41 842 236)
Поступления от продажи и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		91 795 310	105 099 632
Приобретение инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		(17 143 279)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(131 885)	(271 926)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		33	78
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности			
		19 490 227	62 985 548

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Обобщенный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности:			
Дивиденды уплаченные		(15 999 866)	(6 200 073)
Общий денежный отток по обязательствам по аренде		(53 221)	(37 838)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(16 053 087)	(6 237 911)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты			
		79 623 894	(852 222 934)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		56 194 537	(204 665 050)
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	11	349 054 765	553 719 815
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	11	405 249 302	349 054 765

Сумма процентов, полученных НКЦ от операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, составила 32 361 802 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года: 27 206 167 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных НКЦ в рамках операционной деятельности в течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, составила 3 586 983 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года: 2 404 754 тыс. руб.).

**Обобщенный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(в тысячах российских рублей)**

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв переоценки инвестиций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2021 года	16 670 000	347 144	(3 473 074)	66 135 402	79 679 472
Чистая прибыль за период	–	–	–	18 877 616	18 877 616
Прочий совокупный убыток за период	–	–	(338 203)	–	(338 203)
Итого совокупный (убыток)/ доход за период	–	–	(338 203)	18 877 616	18 539 413
Операции с собственниками					
Объявленные дивиденды (Примечание 20)	–	–	–	(6 200 073)	(6 200 073)
Всего операций с собственниками	–	–	–	(6 200 073)	(6 200 073)
31 декабря 2022 года	16 670 000	347 144	(3 811 277)	78 812 945	92 018 812
Чистая прибыль за период	–	–	–	35 003 104	35 003 104
Прочий совокупный убыток за период	–	–	(2 674 423)	–	(2 674 423)
Итого совокупный (убыток)/ доход за период	–	–	(2 674 423)	35 003 104	32 328 681
Операции с собственниками					
Объявленные дивиденды (Примечание 20)	–	–	–	(15 999 866)	(15 999 866)
Всего операций с собственниками	–	–	–	(15 999 866)	(15 999 866)
31 декабря 2023 года	16 670 000	347 144	(6 485 700)	97 816 183	108 347 627

Примечания 1-26 являются неотъемлемой частью настоящей обобщенной финансовой отчетности.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года
(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.

НКЦ входит в Группу Московская Биржа (далее – «Группа») и по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 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.

По состоянию на 31 декабря 2023 года численность сотрудников НКЦ составила 490 человек (31 декабря 2022 года: 372 человека).

Операционная среда. Сохраняющаяся значительная геополитическая напряженность и конфликт, связанный с Украиной, а также ограничительные меры, введенные Европейским союзом (ЕС), США, Великобританией и рядом других стран в период конфликта, в том числе в 2023 году, в отношении некоторых российских лиц и в отношении определенных отраслей экономики, а также ограничения на совершение определенных видов операций, включая блокировку остатков на текущих банковских счетах в иностранных банках, а также блокировку платежей по еврооблигациям, выпущенным Российской Федерацией и российскими компаниями, по-прежнему оказывают отрицательное влияние на российскую экономику.

В качестве ответных мер в Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств, а также российские эмитенты получили возможность в упрощенном порядке выпускать локальные «замещающие» облигации для замены выпущенных заблокированных еврооблигаций.

Указанные выше события привели к росту волатильности на фондовых и валютных рынках, а также могут оказать существенное влияние на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России на внеочередном заседании в феврале 2022 года повысил ключевую ставку до 20%, на конец 2023 года установлена ключевая ставка 16%.

НКЦ на фоне принятых ограничений и мер продолжает адаптироваться к изменившимся условиям на финансовом рынке.

В отчетный период основные усилия НКЦ были направлены на дальнейшее развитие клиринговых услуг и сервисов, совершенствование технологической платформы, повышение риск-защищенности, операционной эффективности и обеспечение надежности НКЦ, а также создание для участников клиринга дополнительных возможностей и инструментов для эффективной и бесперебойной работы на финансовом рынке в новых условиях.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

1. Организация (продолжение)

НКЦ продолжил осуществление клиринговой деятельности на внебиржевых рынках с клирингом в НКЦ и на всех рынках Группы «Московская Биржа» и, несмотря на значительные внешние изменения, обеспечил реализацию ключевых проектов и задач и в результате принятых мер адаптировался к новым условиям как на стратегическом, так и на операционном уровнях, продемонстрировав высокое качество предоставления услуг в части технологий риск-менеджмента, надежности проведения операций и гарантированности расчетов.

При осуществлении операций НКЦ на финансовых рынках был сделан акцент на формирование портфеля активов с высоким кредитным качеством, оптимизацию срочной структуры портфеля, повышение доходности краткосрочного размещения за счет активного использования широкого спектра рыночных инструментов и оптимизации расходов при управлении ликвидностью. В целях повышения качества управления процентным и валютным рисками было внедрено и начато использование ряда новых финансовых инструментов.

НКЦ оценил потенциальное краткосрочное и долгосрочное влияние изменений микро- и макроэкономических условий на свою финансовую отчетность, достаточность запаса капитала и ликвидности. Такая оценка включает в себя проведение различных стресс-тестов. Руководство НКЦ осуществляет постоянный мониторинг развития ситуации и принимаемых Банком России мер в целях поддержания финансовой стабильности в связи со сложившейся геополитической ситуацией, введением ограничительных мер против России. Руководство в настоящее время считает, что НКЦ обладает достаточным запасом капитала и ликвидности для продолжения своей деятельности и снижения рисков, связанных с вышесказанными обстоятельствами, в обозримом будущем. НКЦ продолжает внимательно следить за изменениями, происходящими изо дня в день, по мере развития глобальной ситуации.

Утверждение финансовой отчетности. Данная обобщенная финансовая отчетность НКЦ утверждена к выпуску руководством 21 марта 2024 года.

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности

Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности. Данная обобщенная финансовая отчетность НКЦ составлена на основе проаудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) по состоянию на 31 декабря 2023 года и за год, закончившийся на указанную дату (далее – «финансовая отчетность»), путем копирования из нее без каких-либо изменений:

- отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года;
- отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2023 года;
- отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

В обобщенной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2023 года и за год, закончившийся на указанную дату, не раскрывается информация, перечисленная в Решении Совета директоров Банка России от 26 декабря 2023 года «*Об определении перечня информации, которую некредитные финансовые организации вправе не раскрывать, и информации, не подлежащей публикации на сайте Банка России*», а именно следующая информация, содержащаяся в примечаниях к финансовой отчетности, не включена в данную обобщенную финансовую отчетность НКЦ:

- информация о дебиторах, кредиторах, лицах, входящих в состав органов управления некредитной финансовой организации, структуре и составе акционеров (участников) и иных лицах;
- информация о рисках и сделках, раскрытие которой приведет (может привести) к введению мер ограничительного характера со стороны иностранных государств и (или) государственных объединений и (или) союзов и (или) государственных (межгосударственных) учреждений иностранных государств или государственных объединений и (или) союзов в отношении некредитной финансовой организации и (или) иных лиц, а также если в отношении указанных лиц действуют указанные меры ограничительного характера.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

2. Принципы подготовки обобщенной финансовой отчетности (продолжение)

В соответствии с вышеуказанным Решением Совета директоров Банка России НКЦ не публикует финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и раскрывает обобщенную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

Финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НКЦ будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная обобщенная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

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»). Финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета НКЦ, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО.

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

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Доллар США	89,6883	70,3375
Евро	99,1919	75,6553
Китайский юань	12,5762	9,8949

Изменения в презентации. С 1 января 2023 года в соответствии с Федеральным законом от 14 июля 2022 года № 263-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации» введен новый порядок учета начислений и платежей по налогам, сборам и взносам. В 2023 году всем налогоплательщикам открыт единый налоговый счет, который пополняется с помощью единого налогового платежа до срока уплаты налогов. Поступившая сумма распределяется между обязательствами налогоплательщика по всем видам налогов, порядок уплаты которых установлен Налоговым кодексом Российской Федерации. Таким образом с 1 января 2023 года переплата по всем налогам отражается в составе Прочих активов.

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности

Изменения в учетной политике. В финансовой отчетности были использованы те же принципы учетной политики, представления и методы расчета, что и при подготовке финансовой отчетности НКЦ за год, закончившийся 31 декабря 2022 года.

В текущем периоде НКЦ впервые применил поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 8 «*Определение бухгалтерских оценок*»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по МСФО «*Раскрытие учетной политики*»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 17 «*Договоры страхования*»;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 «*Налоги на прибыль*».

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности
(продолжение)**

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

Поправки к МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» новый стандарт финансовой отчетности для договоров страхования, который рассматривает вопросы признания и оценки, представления и раскрытия информации. МСФО (IFRS) 17 заменил собой МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и применяется ко всем видам договоров страхования (т.е. страхование жизни и страхование, отличное от страхования жизни, прямое страхование и перестрахование) независимо от вида организации, которая выпускает их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с условиями дискреционного участия.

Имеется несколько исключений из сферы применения стандарта. МСФО (IFRS) 17 вводит новые учетные требования для банковских продуктов с характеристиками договоров страхования, что может повлиять на определение того, какие инструменты или их компоненты будут относиться к сфере применения МСФО (IFRS) 9 или МСФО (IFRS) 17.

Поправки к МСФО (IAS) 12 – «Налоги на прибыль». В мае 2021 года Совет по МСФО выпустил поправки, которые сужают сферу применения исключения в отношении первоначального признания согласно МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» таким образом, что оно больше не применяется к сделкам, которые приводят к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц. Исключение применяется только в том случае, если признание актива по аренде и обязательства по аренде (либо обязательства по выводу из эксплуатации и компонента актива по выводу из эксплуатации) приводит к возникновению налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, которые не являются равновеликими.

НКЦ должен применять поправки в отношении операций, совершаемых на дату начала самого раннего из представленных сравнительных периодов или после этой даты. На начало самого раннего из представленных сравнительных периодов НКЦ также должен признать отложенный налоговый актив (при наличии в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли) и отложенное налоговое обязательство в отношении всех вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц, связанных с арендой и обязательствами по выводу из эксплуатации.

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям учетной политики НКЦ, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.

НКЦ не применял досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, средства в Банке России, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день, а также остатки на клиринговых счетах в банках. 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 для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Договоры РЕПО и обратного РЕПО и заемные операции с ценными бумагами. Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры РЕПО) отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам РЕПО, продолжают отражаться в отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам РЕПО в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий договора или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств финансовых организаций. Ценные бумаги и другие финансовые активы, приобретенные по договорам обратной продажи (обратного РЕПО), НКЦ не признаются. Соответствующие требования по договорам обратного РЕПО отражаются в составе средств в банках и прочих финансовых организациях. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентного дохода и начисляется в течение срока действия договоров РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

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 активов и обязательств по сделкам РЕПО, которые отражаются по амортизированной стоимости.

Обеспечение у центрального контрагента. НКЦ гарантирует проведение расчетов по сделкам, в которых он выступает в качестве центрального контрагента. НКЦ как центральный контрагент применяет многоуровневую систему обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на участника торгов/клиринга (маржи), который должен быть покрыт обеспечением в виде денежных средств, драгоценных металлов, ценных бумаг или товаров (индивидуальное клиринговое обеспечение или иное обеспечение).

В дополнение к этому обеспечению участники торгов/клиринга должны делать взносы в гарантийные фонды (коллективное клиринговое обеспечение), как описано в Примечании 25.

Финансовые активы. Покупка или продажа финансовых активов и обязательств на стандартных условиях отражаются на дату фактической поставки инструмента (дату расчетов). К покупке или продаже на стандартных условиях относятся покупка или продажа финансовых активов и обязательств в рамках договора, по условиям которого требуется поставка активов и обязательств в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на рынке.

Обесценение. НКЦ признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- денежным средствам и их эквивалентам;
- средствам в банках и прочих финансовых организациях;
- финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

НКЦ не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам.

НКЦ не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок Центрального контрагента (далее – «ЦК»). ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами, то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности
(продолжение)**

Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении НКЦ с учетом следующего:

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

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 7 февраля 2011 года № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

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

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

НКЦ считает признаками дефолта следующие виды событий:

- судом принято решение о введении в отношении контрагента одной из процедур банкротства;
- НКЦ или компанией Группы подано в суд исковое заявление о признании контрагента несостоятельным (банкротом), и судом вынесено определение о принятии искового заявления к производству;
- контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед НКЦ и компаниями Группы в течение срока более 90 календарных дней;
- отзыв лицензии контрагента в случае, если это приведет к прекращению деятельности контрагента; или
- принято решение о ликвидации контрагента.

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

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

НКЦ считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, что влечет переход актива в Стадию 2 модели обесценения, т.е. резерв оценивается как ОКУ на весь срок, в следующих случаях:

- срок неисполнения обязательства по состоянию на отчетную дату составляет более 30 дней;
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных контрагенту внешними рейтинговыми агентствами, или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени и более за предшествующие отчетной дате 12 месяцев (в случае если период признания составляет менее 12 месяцев с момента первоначального признания);
- снижение кредитных рейтингов, присвоенных контрагенту внешними рейтинговыми агентствами, или снижение внутреннего рейтинга контрагента на 6 ступеней и более с момента первоначального признания.

Вероятность дефолта (PD). Вероятность дефолта – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD НКЦ использует:

- доступные данные международных рейтинговых агентств для нерезидентов;
- доступные данные национальных рейтинговых агентств для резидентов;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

В случае наличия у контрагента рейтингов нескольких рейтинговых агентств, историческая вероятность дефолта определяется:

- для нерезидента по наилучшему из внешних рейтингов международных агентств;
- для резидента по наилучшему из рейтингов национальных агентств.

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

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

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

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности
(продолжение)**

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

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

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, НКЦ определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору, с PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

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

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

Основные средства. Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств (за исключением объектов незавершенного строительства) 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 перспективно. Ставка амортизации, использованная в 2023 году: 20%-48% (2022 год: 20%-48%).

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

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

Нематериальные активы. Нематериальные активы с конечными сроками использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения в случае его наличия.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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 перспективно. Ставки амортизации, использованные для различных объектов нематериальных активов в 2023 году: 10%-50% (2022 год: 10%-50%).

Нематериальный актив прекращает признаваться 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 прекращения признания.

Процентные доходы и процентные расходы. Процентные доходы и расходы по всем финансовым инструментам, за исключением тех, что классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), отражаются на счетах прибылей или убытков в составе процентных доходов, рассчитанных по методу эффективной процентной ставки, и процентных расходов.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССЧПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в отчете о совокупном доходе. Затраты по сделке по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка при первоначальном признании.

Комиссионные доходы и расходы. Одним из основных источников дохода НКЦ является комиссия от предоставления услуг. Доход определяется на основании договора, заключенного с клиентом. НКЦ признает доход по мере предоставления услуг и выполнения своих обязательств в отношении предоставления услуг клиенту.

Комиссионные доходы НКЦ подразделяются на постоянные и переменные.

Постоянные комиссионные доходы определяются в соответствии с тарифным планом (который выбирается клиентом-участником клиринга) в фиксированной сумме. Постоянные комиссионные доходы от предоставления услуг отражаются в том отчетном периоде, в котором была оказана услуга.

Переменные комиссионные доходы представляют собой доходы от клиринговых услуг, которые напрямую зависят от отдельной сделки или объема сделок. Обязательство в отношении предоставления услуг клиенту считается выполненным, когда расчеты по договору урегулированы, услуга оказана. Переменный комиссионный доход в отношении предоставления клиринговых услуг клиенту признается в определенный момент времени, когда НКЦ выполняет свои обязательства по проведению операции и предоставлению услуги.

Комиссионные расходы учитываются по мере получения услуг.

Выплаты, основанные на акциях материнской компании. Группа реализует 2 типа программ долгосрочной мотивации, в соответствии с которыми предоставляет отдельным работникам НКЦ:

- Право на получение долевых инструментов Московской Биржи на условиях, определенных в программе долгосрочной мотивации, основанной на акциях, которая предусматривает выплаты денежными средствами с последующей возможностью приобретения работником обыкновенных акций Московской Биржи. Такие права учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами.
- Право на получение денежного вознаграждения, сумма которого связана с будущей рыночной ценой акций ПАО Московская Биржа. Такие права учитываются как выплаты, основанные на акциях, расчеты по которым производятся денежными средствами.

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

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 совокупном доходе за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 8).

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

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 доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами.

Новые и пересмотренные стандарты МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ниже представлены поправки и разъяснения к стандартам, которые были выпущены на дату публикации финансовой отчетности НКЦ, но не обязательны к применению и досрочно не были применены НКЦ в финансовой отчетности за 2023 год.

Новый или пересмотренный стандарт или интерпретация	Дата вступления в силу – для годовых периодов, начинающихся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»	1 января 2024 года
Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде при операции продажи с обратной арендой»	1 января 2024 года
Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограничения конвертируемости валют»	1 января 2025 года

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных и долгосрочных». В январе 2020 года Совет по МСФО выпустил поправки к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1, в которых поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В июне 2022 года Совет по МСФО решил финализировать предлагаемые поправки к МСФО (IAS) 1, опубликованные в предварительном проекте «Долгосрочные обязательства с ковенантами» с некоторыми изменениями («поправки 2022»).

В поправках разъясняется следующее:

- что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств;
- право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода;
- на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства;
- условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом;
- необходимо раскрытие дополнительной информации компанией, которая классифицирует обязательства, возникающие в связи с кредитными соглашениями, как долгосрочные, когда у нее есть право отсрочить погашение тех обязательств, которые подлежат соблюдению организацией будущих ковенантов, в течение двенадцати месяцев.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности
(продолжение)**

Поправки вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, и применяются ретроспективно. Досрочное применение является допустимым.

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

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде при операции продажи с обратной арендой». 22 сентября 2022 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 16 «Аренда», добавив в стандарт указания о последующей оценке активов и обязательств по операциям продажи с обратной арендой, отвечающей критериям передачи контроля над активом в МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами».

Согласно поправкам продавец-арендатор должен оценивать обязательство по аренде, возникающее из обратной аренды, таким образом, чтобы это не приводило к признанию какой-либо прибыли или убытка, которые относятся к сохраненному продавцом-арендатором праву пользования.

Организации должны использовать МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» для выработки учетной политики по определению подхода к оценке арендных платежей по таким операциям.

Поправки должны применяться ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 к операциям продажи с обратной арендой, имевшим место после даты первоначального применения поправок.

Продавец-арендатор должен применять данные поправки для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, допускается досрочное применение.

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

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Ограничения конвертируемости валют». 20 августа 2023 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и дают разъяснения.

В поправках разъясняется следующее:

- валюта является конвертируемой в другую валюту, если организация имеет возможность получить другую валюту в пределах срока, допускающего обычную административную задержку и посредством рынка или с использованием механизмов обмена валют, при которых операция обмена приводит к возникновению юридически защищенных прав и обязательств;
- организации должны оценивать, является ли валюта конвертируемой на дату оценки и для определенной цели. Если организация не может получить более чем незначительную сумму другой валюты на дату оценки для определенных целей, то валюта не является конвертируемой для данных целей;
- в ситуации, когда имеется несколько обменных курсов, указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую, следует применить курс на первую дату, на которую можно осуществить обмен, отменено. В таких случаях необходимо будет оценить текущий обменный курс;
- дополнены требования к раскрытию информации. Организации необходимо раскрыть:
 - характеристики неконвертируемой валюты и ее влияние на финансовую отчетность;
 - текущий обменный курс;
 - процесс оценки;
 - риски, которым подвержена организация из-за неконвертируемой валюты.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

3. Существенная информация об учетной политике для подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, допускается досрочное применение.

В настоящее время НКЦ проводит оценку того, как данные поправки повлияют на отчетность.

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках

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

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

Ключевые учетные оценки и суждения, принятые при подготовке финансовой отчетности, соответствуют оценкам и суждениям, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности НКЦ за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, за исключением следующих обновлений.

Обновления в модели определения величины резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ):

- Скорректированы признаки для третьей стадии обесценения:
 - снижение внутреннего рейтинга до уровня D (ранее C3 или D);
 - наличие внутреннего рейтинга на уровне C3 при одновременном наличии фактов неисполнения обязательств более 30 дней и/или иной негативной информации, дающей основание полагать, что обязательства не будут исполнены.
- Взамен метода определения потерь в случае дефолта (LGD) для 2 и 3 стадии обесценения как фиксированной величины, введен дифференцированный подход:
 - LGD может оцениваться на индивидуальной основе, отличной от зафиксированных значений, с учетом характеристик финансового инструмента, случаев возникновения дефолтов в прошлые периоды для сопоставимых финансовых инструментов, договорных условий, а также экспертно-аналитических материалов заинтересованных подразделений в случае возможности реструктуризации или возмещения.

Указанные изменения привели к сокращению резерва под ОКУ на 1 608 482 тыс. руб.

Существенные допущения

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

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

Возможность возмещения отложенных налоговых активов. Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих расходов по налогу на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой вероятно использование соответствующего налогового зачета. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового зачета, вероятных к возникновению в будущем, основано на ожиданиях руководства, которое считается разумным в текущих условиях (см. Примечание 10).

Руководство НКЦ уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку наиболее вероятно, что отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2023 года балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 4 214 201 тыс. руб. (на 31 декабря 2022 года: 5 601 798 тыс. руб.).

Основные источники неопределенности в оценках

Вероятность дефолта. Вероятность дефолта является ключевым исходным параметром для оценки ОКУ. Вероятность дефолта – это оценка на заданном временном горизонте, расчет которой включает исторические данные, предположения и ожидания будущих условий. Подробная информация представлена в Примечании 25.

Убытки в случае дефолта. Убытки в случае дефолта представляют собой оценку убытков, которые возникнут при дефолте. Они основаны на разнице между денежными потоками, причитающимися по договору, и теми, которые кредитор ожидал бы получить, с учетом денежных потоков от обеспечения и интегральных кредитных улучшений. Подробная информация представлена в Примечании 3.

Резервы. НКЦ может выступать участником судебных разбирательств. В результате судебных разбирательств возможно возникновение у НКЦ обязательства по выплате денежных средств. Если вероятность оттока денежных средств в ходе судебного разбирательства выше, чем вероятность отсутствия оттока денежных средств, то НКЦ признает резерв, основываясь на оценке наиболее вероятной суммы, требуемой для погашения обязательства, и если эту сумму можно разумно оценить. НКЦ определяет, существует ли возможность возникновения обязательства исходя из прошлых событий, оценивает вероятность оттоков денежных средств по данному обязательству и потенциальную сумму оттоков. Поскольку исход судебного разбирательства, как правило, трудно определить, оценка пересматривается на постоянной основе. Подробная информация представлена в Примечании 21.

НКЦ может также оценивать возможность возникновения иных оценочных обязательств и создавать соответствующие резервы.

Сроки полезного использования нематериальных активов. НКЦ ежегодно проверяет срок полезного использования своих нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива учитываются такие факторы как предполагаемое использование актива, его стандартный жизненный цикл, техническое устаревание, досрочное прекращение действия лицензий, техническая доступность актива до предполагаемой даты окончания использования актива и т.д.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

4. Существенные допущения и источники неопределенности в оценках (продолжение)

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

- использовании цен недавних сделок между независимыми сторонами;
- использовании текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализе дисконтированных денежных потоков или прочих моделях оценки;
- использовании местного рынка в качестве основного;
- использовании безрисковой кривой доходности, рассчитанной на основе суверенных облигаций с поправкой на кредитный спред, полученный на основе наблюдаемых данных по аналогичным инструментам, торгуемым на активном рынке.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 23.

Выплаты, основанные на акциях. Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров.

5. Процентные доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		
Процентные доходы по средствам в банках и прочих финансовых организациях	14 006 067	11 748 067
Процентные доходы по денежным средствам и их эквивалентам	9 879 083	4 434 883
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПСД	7 988 605	8 363 170
Процентные доходы по инвестиционным финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости	278 827	–
Процентные доходы по средствам клиентов	–	889 602
Итого процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	32 152 582	25 435 722
Прочие процентные доходы		
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по ССЧПУ	8 608	172 859
Итого прочие процентные доходы	8 608	172 859
Итого процентные доходы	32 161 190	25 608 581
Процентные расходы		
Процентные расходы по обеспечению под стресс	(1 979 701)	(807 400)
Процентные расходы по индивидуальному клиринговому обеспечению	(1 847 221)	(304 310)
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	(193 814)	(82 236)
Процентные расходы по сделкам РЕПО и прочим привлеченным средствам	(48 042)	(134)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(17 394)	(23 842)
Процентные расходы по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	–	(1 183 810)
Итого процентные расходы	(4 086 172)	(2 401 732)
Итого чистые процентные доходы	28 075 018	23 206 849

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

6. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Клиринговое обслуживание на денежном рынке	7 560 452	6 060 182
Клиринговое обслуживание на фондовом рынке	4 563 690	2 212 242
Клиринговое обслуживание на срочном рынке	3 269 636	1 776 965
Клиринговое обслуживание на валютном рынке	3 094 513	2 091 745
Прочие комиссионные доходы	390 014	1 071 464
Итого комиссионные доходы	18 878 305	13 212 598

7. Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	(958 429)	(416 497)
Долговые ценные бумаги иностранных эмитентов	27 223	(228 077)
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(931 206)	(644 574)

Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представляет собой чистый финансовый результат, переклассифицированный из прочего совокупного дохода в состав прибыли и убытка при выбытии финансовых активов.

8. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Затраты на персонал	1 681 210	1 404 079
Налоги и отчисления по заработной плате	364 496	261 752
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	136 251	(7 066)
Итого расходы на персонал	2 181 957	1 658 765

Выплаты, основанные на акциях материнской компании. В НКЦ действует программа долгосрочной мотивации, основанная на акциях материнской компании, которая предусматривает выплаты денежными средствами с последующей возможностью приобретения работником обыкновенных акций ПАО Московская Биржа (далее – «ЛТИР»).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

8. Расходы на персонал (продолжение)

Следующая таблица иллюстрирует количество и средневзвешенную справедливую стоимость предоставленных акций на дату предоставления прав (СВСС) и движение прав на получение акций в соответствии с LTIP:

	Количество	СВСС
Не исполненные на 31 декабря 2021 года	2 684 399	108,6
Предоставленные в течение периода	430 179	77,6
Модификация	(191 805)	106,2
Изъятые в течение периода	(1 387 297)	109,6
Не исполненные на 31 декабря 2022 года	1 535 476	99,4
Модификация	(75 643)	94,5
Изъятые в течение периода	(313 059)	118,1
Исполненные в течение периода	(253 577)	115,5
Не исполненные на 31 декабря 2023 года	893 197	92,0

Средневзвешенный оставшийся срок действия договора LTIP по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 1,22 года (31 декабря 2022 года: 1,78 года).

В 2023 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций ПАО Московская Биржа. Срок наступления прав на исполнение указанных договоров наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату исполнения срока договора. Максимальный договорный срок права составляет пять с половиной лет. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, было предоставлено 39 751 216 инструментов с погашением денежными средствами со средневзвешенной справедливой стоимостью предоставленных акций в размере 38,07 руб.

Средневзвешенный оставшийся договорной срок действующих инструментов с погашением денежными средствами по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 3,16 года.

В таблице ниже представлена исходная информация, использованная в моделях оценки для года, закончившегося 31 декабря 2023 года:

Допущение	Договоры с погашением денежными средствами 31 декабря 2023 года
Ожидаемая волатильность	29,26%
Безрисковая процентная ставка	11,75%
Средневзвешенная цена акции, руб.	189,36
Дивидендный доход	6,0%-7,7%

Допущение о волатильности основано на реализованной волатильности доходности акций Московской Биржи.

По состоянию на 31 декабря 2023 года обязательства по программе предоставления инструментов с погашением денежными средствами составили 121 795 тыс. руб. и отражены в составе Резерва по выплате вознаграждения персоналу в статье Прочие обязательства (Примечание 19).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

9. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Расходы на техническую поддержку ПО и оборудования и прочие информационно-технологические услуги	551 807	518 132
Профессиональные услуги	276 711	156 158
Депозитарные и брокерские услуги	271 971	181 316
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 17)	209 299	156 475
Расчетно-кассовое обслуживание и ведение банковских счетов	133 841	121 940
Налоги (кроме налога на прибыль)	124 548	126 666
Прочее	46 862	51 969
Итого административные и прочие операционные расходы	1 615 039	1 312 656

10. Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Расход по текущему налогу на прибыль	6 430 992	7 620 401
Расход по текущему налогу на прибыль предыдущих лет	578	–
Расход по налогу на сверхприбыль	524 233	–
Изменение отложенного налога на прибыль	2 056 203	(3 317 594)
Итого расход по налогу на прибыль	9 012 006	4 302 807

В составе расходов по налогу на прибыль отражена сумма обеспечительного платежа по налогу на сверхприбыль в размере 524 233 тыс. руб., введенного Федеральным законом от 4 августа 2023 года № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль», устанавливающим порядок определения и уплаты разового налога в отношении полученной прибыли в предыдущие налоговые периоды. НКЦ воспользовался возможностью снижения суммы налога за счет внесения обеспечительного платежа.

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.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

10. Расход 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 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Прибыль до налогообложения	44 015 110	23 180 423
Налог по установленной ставке (20%)	8 803 022	4 636 085
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по ставкам, отличным от 20%	(345 719)	(340 861)
Расход по налогу на сверхприбыль	524 233	–
Корректировки в отношении текущего и отложенного налога на прибыль предыдущих лет	578	–
Налоговый эффект от постоянных разниц	29 892	7 583
Расходы по налогу на прибыль	9 012 006	4 302 807

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.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

10. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ временных разниц по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года и их изменение за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и год, закончившийся 31 декабря 2022 года:

	31 декабря 2021 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе ПСД	31 декабря 2022 года	Признано в составе прибыли или убытка	Признано в составе ПСД	31 декабря 2023 года
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Денежные средства и их эквиваленты и средства в банках и прочих финансовых организациях	1 574	9 917	–	11 491	(8 327)	–	3 164
Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	5 519	334 493	–	340 012	(340 012)	–	–
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	1 676 308	1 097 523	84 551	2 858 382	(2 390 302)	668 606	1 136 686
Основные средства и нематериальные активы	1 789	(1 789)	–	–	39 282	–	39 282
Прочие активы	391 329	1 842 613	–	2 233 942	615 509	–	2 849 451
Прочие обязательства	123 134	35 575	–	158 709	82 429	–	241 138
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	2 199 653	3 318 332	84 551	5 602 536	(2 001 421)	668 606	4 269 721
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	–	–	–	–	(1 347)	–	(1 347)
Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	–	–	–	–	(13 153)	–	(13 153)
Основные средства и нематериальные активы	–	(738)	–	(738)	(40 282)	–	(41 020)
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	–	(738)	–	(738)	(54 782)	–	(55 520)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	2 199 653	3 317 594	84 551	5 601 798	(2 056 203)	668 606	4 214 201

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

10. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Сокращение отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2023 года в основном связано с изменениями в переоценке финансовых активов, оцениваемых по ССЧПСД, в связи с изменением рыночных котировок и курсов иностранных валют, а также восстановлением резерва под ОКУ.

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц по прочим активам главным образом представлен разницами в создании резерва по прочим финансовым активам.

Вычитаемые временные разницы по прочим обязательствам представлены в основном разницами в обязательствах по выплате вознаграждения персоналу и прочих начислений.

11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Счета и депозиты овернайт в банках и прочих кредитных организациях	405 247 565	349 053 028
Наличные средства в кассе	1 737	1 737
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	405 249 302	349 054 765
За вычетом резерва под ОКУ	(491)	(3 469)
Итого денежные средства и их эквиваленты	405 248 811	349 051 296

По состоянию на 31 декабря 2023 года в составе денежных средств и их эквивалентов отражены средства, размещенные у семи контрагентов, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2022 года: у восьми контрагентов) в размере 389 507 909 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 336 236 508 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

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

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	8 467	6 054
Производные финансовые инструменты	257	22 423
Облигации иностранных компаний российских групп	–	1 632 014
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 724	1 660 491

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

13. Средства в банках и прочих финансовых организациях

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Срочные депозиты	202 943 613	79 016 001
Сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями	74 051 728	8 034 669
Прочие средства в банках	1 730 836	2 782 974
Итого финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	278 726 177	89 833 644
Итого средства в банках и прочих финансовых организациях до резерва под ОКУ	278 726 177	89 833 644
За вычетом резерва под ОКУ	(15 332)	(53 988)
Итого средства в банках и прочих финансовых организациях	278 710 845	89 779 656

По состоянию на 31 декабря 2023 года в составе средств в банках и прочих финансовых организациях отражены средства, размещенные у пяти контрагентов, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2022 года: у двух контрагентов) в размере 253 734 147 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 79 015 560 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость финансовых инструментов, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО с финансовыми организациями, составила 90 453 091 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 9 579 276 тыс. руб.).

14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Сделки РЕПО и депозиты	6 784 692 161	4 368 592 593
Производные финансовые инструменты	11 783 261	19 880 130
Прочее	63 698	–
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	6 796 539 120	4 388 472 723

Финансовые активы центрального контрагента представляют собой требования по поставке денежных средств по сделкам «обратного РЕПО» и справедливую стоимость производных финансовых инструментов (актив), а финансовые обязательства центрального контрагента – обязательства по поставке денежных средств по соответствующим сделкам «прямого РЕПО» и привлеченным депозитам и справедливую стоимость производных финансовых инструментов (обязательство) по операциям, которые НКЦ проводит с участниками рынка в качестве центрального контрагента.

По состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость финансовых инструментов, являющихся обеспечением по сделкам обратного РЕПО, заключенных НКЦ с участниками рынка в качестве центрального контрагента, составила 7 211 087 473 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 4 779 554 361 тыс. руб.).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

14. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (продолжение)

Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В Примечании 26 приведена информация о взаимозачете финансовых активов и обязательств в отчете о финансовом положении.

По состоянию на 31 декабря 2023 года в составе финансовых активов ЦК отражены остатки с тридцатью восемью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2022 года: с двадцатью девятью контрагентами) в размере 6 629 389 242 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 4 247 904 437 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2023 года в составе финансовых обязательств ЦК отражены остатки с шестьюдесятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2022 года: с пятьюдесятью одним контрагентами) в размере 6 413 788 093 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 4 034 893 132 тыс. руб.), что представляет собой существенную концентрацию.

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

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	121 911 450	132 598 257
Долговые ценные бумаги иностранных эмитентов	–	13 249 247
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	121 911 450	145 847 504

16. Инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Долговые ценные бумаги российских эмитентов	17 422 106	–
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, до вычета резерва под ОКУ	17 422 106	–
За вычетом резерва под ОКУ	(26 142)	–
Итого инвестиционные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	17 395 964	–

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

17. Основные средства и нематериальные активы

	Мебель и обору- дование	Капи- тальные вложения	Немате- риальные активы	Товарный знак	Немате- риальные активы в разработке	Активы в форме права пользо- вания	Всего
Первоначальная стоимость							
31 декабря 2021 года	165 199	15 299	612 033	1 830	115 417	383 041	1 292 819
Приобретения	13 715	–	98 458	1 331	158 422	7 659	279 585
Выбытия	(148)	–	(12 373)	–	(14 752)	(2 312)	(29 585)
Перемещения	15 299	(15 299)	66 958	–	(66 958)	–	–
Модификация и переоценка	–	–	–	–	–	(5 433)	(5 433)
31 декабря 2022 года	194 065	–	765 076	3 161	192 129	382 955	1 537 386
Приобретения	2 575	–	62 454	–	66 856	74 400	206 285
Выбытия	(653)	–	(737)	–	(3 106)	(154 160)	(158 656)
Перемещения	–	–	160 685	–	(160 685)	–	–
Модификация и переоценка	–	–	–	–	–	(4 331)	(4 331)
31 декабря 2023 года	195 987	–	987 478	3 161	95 194	298 864	1 580 684
Накопленная амортизация							
31 декабря 2021 года	95 450	–	424 651	1 231	–	87 264	608 596
Начисления за период	34 801	–	77 892	349	–	43 433	156 475
Выбытия	(55)	–	(5 243)	–	–	(2 154)	(7 452)
31 декабря 2022 года	130 196	–	497 300	1 580	–	128 543	757 619
Начисления за период	38 727	–	131 304	398	–	38 870	209 299
Выбытия	(615)	–	(590)	–	–	(44 962)	(46 167)
31 декабря 2023 года	168 308	–	628 014	1 978	–	122 451	920 751
Остаточная балансовая стоимость							
31 декабря 2022 года	63 869	–	267 776	1 581	192 129	254 412	779 767
31 декабря 2023 года	27 679	–	359 464	1 183	95 194	176 413	659 933

По состоянию на 31 декабря 2023 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств НКЦ составляет 90 873 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 80 506 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2023 года первоначальная стоимость полностью самортизированных нематериальных активов НКЦ составляет 448 463 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 321 435 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2023 года балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена арендованными помещениями и машиноместами на сумму 173 927 тыс. руб. и автомобилями на сумму 2 486 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 251 956 тыс. руб. и 2 456 тыс. руб.).

В результате проведенной проверки НКЦ не выявил признаков обесценения нематериальных активов в 2023 и 2022 годах.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

17. Основные средства и нематериальные активы (продолжение)

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Суммы, отраженные в составе прибыли и убытков		
Расходы на амортизацию активов в форме права пользования	38 870	43 433
Процентные расходы по обязательствам по аренде	17 394	23 842
Расходы, связанные с краткосрочной арендой	1 831	–
Итого	58 095	67 275

18. Средства клиентов

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Средства участников клиринга	642 820 680	484 327 450
Обеспечение под стресс	64 688 590	8 463 561
Текущие счета	4 822 854	3 353 774
Фонды покрытия рисков	4 556 493	4 359 471
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	716 888 617	500 504 256
Нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ		
Прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	49 126 013	32 198 651
Итого нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ	49 126 013	32 198 651
Итого средства клиентов	766 014 630	532 702 907

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

19. Прочие обязательства

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Прочие финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по клиринговым операциям	510 342	26 349
Обязательства по аренде	197 888	286 038
Кредиторская задолженность по информационно-технологическим услугам	137 376	133 097
Кредиторская задолженность перед участниками клиринга по возвратной премии	134 488	20 832
Обязательства перед сотрудниками по неиспользованным отпускам	48 598	57 613
Кредиторская задолженность по расчетным и депозитарным операциям	28 517	22 049
Прочее	32 912	15 176
Итого прочие финансовые обязательства	1 090 121	561 154
Прочие нефинансовые обязательства		
Резерв по выплате вознаграждения персоналу	822 164	580 284
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	175 308	100 546
Итого прочие нефинансовые обязательства	997 472	680 830
Итого прочие обязательства	2 087 593	1 241 984

Ниже представлен анализ сроков погашения обязательства по аренде по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Анализ сроков погашения обязательства по аренде		
Менее года	50 362	61 498
От одного до двух лет	47 408	59 383
От двух до трех лет	47 407	58 972
От трех до четырех лет	47 407	58 972
От четырех до пяти лет	47 407	58 972
Более пяти лет	1 147	62 439
За вычетом неполученных процентов	(43 250)	(74 198)
Обязательства по аренде	197 888	286 038

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

19. Прочие обязательства (продолжение)

В следующей таблице представлены данные об изменениях обязательств по аренде НКЦ, возникающих в результате финансовой деятельности, включая как изменения, обусловленные денежными потоками, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляют собой обязательства, денежные потоки по которым были или будут отражены в отчете НКЦ о движении денежных средств в составе потоков денежных средств от финансовой деятельности.

31 декабря 2021 года	321 816
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(37 838)
Модификация и переоценка	(5 433)
Новые договоры аренды	7 659
Выбытия	(166)
31 декабря 2022 года	286 038
Движение денежных средств от финансовой деятельности	(53 221)
Модификация и переоценка	(4 331)
Новые договоры аренды	74 400
Выбытия	(122 392)
Прочие изменения	17 394
31 декабря 2023 года	197 888

20. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года уставный капитал НКЦ представлен 16 670 000 выпущенных и оплаченных обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб. за акцию.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, НКЦ объявил и выплатил дивиденды по обыкновенным акциям в размере 15 999 866 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года: 6 200 073 тыс. руб.). Сумма дивидендов на акцию составила 959,80 руб. на одну обыкновенную акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2022 года: 371,93 руб.).

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 2023 года составлял 966 775 тыс. руб. (31 декабря 2022 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, на 31 декабря 2023 года представлены:

- выделенным капиталом ЦК, предназначенным для покрытия возможных потерь, вызванных ненадлежащим исполнением или неисполнением участниками клиринга своих обязательств, в размере 12 000 000 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 12 000 000 тыс. руб.);
- средствами для обеспечения прекращения или реструктуризации деятельности ЦК, в размере 1 901 635 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 2 149 584 тыс. руб.);
- средствами для покрытия возможных потерь в результате ухудшения финансового положения ЦК, не связанного с неисполнением обязательств участниками клиринга, в размере 950 817 тыс. руб. (31 декабря 2022 года: 1 074 792 тыс. руб.).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

21. Условные обязательства

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

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

Начиная с 2017 года налоговый орган Российской Федерации проводит налоговый мониторинг 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). В декабре 2023 года налоговым органом было принято решение о проведении налогового мониторинга НКЦ в 2024 году.

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.

По состоянию на 31 декабря 2023 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 со стороны налоговых и судебных органов.

22. Операции со связанными сторонами

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, основанных на акциях материнской компании.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

22. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, и год, закончившийся 31 декабря 2022 года, включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Краткосрочные вознаграждения, кроме выплат, основанных на акциях материнской компании	363 230	216 119
Выплаты, основанные на акциях материнской компании	132 191	(37 452)
Долгосрочные вознаграждения работникам	104 440	98 620
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	599 861	277 287

В отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Прочие обязательства	439 985	188 883

23. Оценка справедливой стоимости

НКЦ производит оценку справедливой стоимости своих активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или выплачена при передаче обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

НКЦ классифицирует финансовые активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, в рамках следующей иерархии справедливой стоимости на основе используемых исходных данных наиболее низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости актива или обязательства в целом:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств, к которым НКЦ может получить доступ на дату оценки;
- 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 и свопы оцениваются на основании наблюдаемых спот-курсов, форвардных курсов валют и кривых доходностей по соответствующим валютам.

Прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ, и прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ, отражаются по ценам Банка России.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств НКЦ, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2023 года			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	257	–	8 467	8 724
Финансовые активы центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	10 644 678	1 138 583	–	11 783 261
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	118 290 896	3 620 554	–	121 911 450
Нефинансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Прочие активы (прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ)	–	49 126 036	–	49 126 036
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые обязательства центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	(10 644 678)	(1 138 583)	–	(11 783 261)
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	(287)	–	–	(287)
Нефинансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Средства клиентов (прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ)	–	(49 126 013)	–	(49 126 013)
<hr/>				
	31 декабря 2022 года			Всего
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	22 423	1 632 014	6 054	1 660 491
Финансовые активы центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	19 871 907	8 223	–	19 880 130
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	117 617 949	28 229 555	–	145 847 504
Нефинансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости				
Прочие активы (прочие нефинансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ)	–	32 182 841	–	32 182 841
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Финансовые обязательства центрального контрагента (производные финансовые инструменты)	(19 871 907)	(8 223)	–	(19 880 130)
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	(1 581 604)	–	–	(1 581 604)
Нефинансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости				
Средства клиентов (прочие нефинансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ)	–	(32 198 651)	–	(32 198 651)

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается. По мнению руководства НКЦ, справедливая стоимость по статьям «Денежные средства и их эквиваленты», «Средства в банках и прочих финансовых организациях» (кроме прочих нефинансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ), «Финансовые активы и обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)», «Прочие финансовые активы» (кроме прочих нефинансовых активов, оцениваемых по ССЧПУ), «Средства клиентов» (кроме прочих нефинансовых обязательств, оцениваемых по ССЧПУ), «Средства финансовых организаций» и «Прочие финансовые обязательства», не отражаемым по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении, приблизительно равна их балансовой стоимости ввиду их краткосрочности и по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиционных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2023 года составляет 17 700 385 тыс. руб. и относится к уровню 1 иерархии справедливой стоимости.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2022 года, существенного изменения оценок справедливой стоимости и прочих движений финансовых активов уровня 3 иерархии справедливой стоимости не было.

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

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. 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 в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года
Из уровня 1 в уровень 2		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПУ	–	1 632 014
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	2 537 043	24 707 986
Из уровня 2 в уровень 1		
Финансовые активы, оцениваемые по ССЧПСД	14 992 971	697 409

24. 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 и поддерживает уровень достаточности собственных средств (капитала) на уровне, который соответствует характеру и объему проводимых НКЦ операций.

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 2022 годом.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

24. Управление капиталом (продолжение)

Числовые значения и методика расчета обязательных нормативов небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов регламентируются Инструкцией Банка России от 14 ноября 2016 года № 175-И «О банковских операциях небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов, об обязательных нормативах небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и особенностях осуществления Банком России надзора за их соблюдением».

Норматив достаточности собственных средств (капитала) центрального контрагента (далее – норматив Н1цк) характеризует степень достаточности капитала для покрытия рисков, сопряженных с деятельностью центрального контрагента и осуществлением центральным контрагентом банковских операций.

Норматив Н1цк определяется как отношение величины собственных средств (капитала) центрального контрагента к сумме величины средств, необходимых для покрытия рисков, сопряженных с деятельностью центрального контрагента, и величины активов, взвешенных с учетом риска, возникающего при осуществлении центральным контрагентом банковских операций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, и года, закончившегося 31 декабря 2022 года, НКЦ соблюдал минимально допустимые числовые значения норматива Н1цк, установленные Банком России.

В таблице ниже представлена величина собственных средств (капитала) НКЦ, величина активов, взвешенных по уровню риска Инструкции Банка России от 29 ноября 2019 года № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией», и значение норматива Н1цк по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года:

	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
Собственные средства (капитал)	110 823 897	102 759 934
Активы, взвешенные по уровню риска для расчета норматива Н1цк	260 749 676	338 912 305
Норматив достаточности собственных средств (капитала) (Н1цк)	266,6%	197,1%
Минимально допустимое значение норматива Н1цк, установленное Банком России	100%	50%

Для соблюдения минимально допустимых значений норматива Н1цк в НКЦ используются следующие методы:

- прогнозирование норматива достаточности капитала;
- мониторинг достаточности капитала;
- стресс-тестирование достаточности капитала;
- внедрение и контроль внутренних пороговых значений для раннего предупреждения снижения достаточности капитала.

25. Управление рисками

Управление рисками является неотъемлемым элементом деятельности НКЦ, обеспечивающим поддержание баланса между уровнем принимаемого риска и доходностью, а также минимизацию возможных неблагоприятных влияний на финансовое положение НКЦ. Присущие деятельности НКЦ риски делятся на финансовые и нефинансовые риски, в том числе кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, операционный (включая риск нарушения непрерывности бизнеса, риск нарушения информационной безопасности, риск нарушения безопасности, правовой риск, кастодиальный риск), регуляторный (комплаенс) риск (включая налоговый риск), стратегический риск, риск потери деловой репутации.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

При этом, к наиболее значимым видам рисков в соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом в НКЦ относятся: кредитный, рыночный и операционный риски. По значимым видам рисков НКЦ ежемесячно проводит стресс-тестирование. Данные о стресс-тестировании предоставляются в составе отчетности, составляемой в соответствии с требованиями Банка России.

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 НКЦ как кредитной организации;
- риски, присущие НКЦ как оператору товарных поставок.

К ключевым задачам системы управления рисками 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:

- снижение возможных потерь путем ограничения 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.

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.

НКЦ имеет многоуровневую структуру системы лимитов финансовых рисков, включающую в себя:

- лимиты по основным видам риска (риск-аппетит) – устанавливаются в соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом НКЦ и Контрольными показателями риск-аппетита НКЦ;
- обязательные лимиты верхнего уровня по объему операций (сделок) по видам инструментов, типам контрагентов, видам валют и дюрации инструментов – устанавливаются в соответствии с Инвестиционной декларацией портфеля НКЦ, а также Политикой осуществления казначейской деятельности НКЦ;
- лимиты по объему совершаемых операций (сделок) с одним контрагентом (группой контрагентов) – устанавливаются в соответствии с Порядком лимитирования казначейских операций НКЦ;
- обязательные лимиты и индикативные ограничения риска операций (сделок), осуществляемых с финансовыми инструментами – устанавливаются в соответствии с Порядком лимитирования казначейских операций НКЦ;
- лимиты концентрации – устанавливаются в соответствии с разделом «Единый лимит по расчетному коду и риск-параметры» Общей части Правил клиринга, а также методиками риск-параметров соответствующих рынков и Методикой выбора НКЦ ценных бумаг, принимаемых в обеспечение.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

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

- пересмотрено Положение о порядке формирования оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки в НКО НКЦ (АО) (в целях МСФО 9) в части уточнения признаков отнесения финансовых активов к 3 стадии обесценения и подхода к определению уровня потерь в случае дефолта (LGD) для 2 и 3 стадии обесценения (Примечание 4);
- актуализированы Правила организации системы управления рисками НКО НКЦ (АО) в рамках планового ежегодного пересмотра;
- пересмотрена методология проведения идентификации и оценки значимости рисков НКЦ в части используемого подхода и набора метрик. На основе нового подхода обновлена карта рисков на 2024 год;
- актуализирован состав метрик риск-аппетита на 2024 год, а также обновлена Методика оценки экономического капитала НКО НКЦ (АО).

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск возникновения у НКЦ убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом НКЦ финансовых обязательств перед НКЦ в соответствии с условиями договора. Кредитный риск включает в себя в том числе кредитный риск активов, кредитный риск контрагента, риск концентрации и риск центрального контрагента.

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.

Оценка и управление кредитным риском осуществляется в соответствии с Правилами организации системы управления рисками НКЦ.

Кредитный риск применительно к деятельности НКЦ как кредитной организации проявляется в результате осуществления НКЦ казначейской деятельности.

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.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

Одним из основных рисков, принимаемых НКЦ в процессе централизованного клиринга, является кредитный риск ЦК. Специфика проявления кредитного риска для НКЦ как центрального контрагента заключается преимущественно в неисполнении (ненадлежащем исполнении) обязательств участником клиринга. Для снижения уровня кредитного риска, связанного с деятельностью центрального контрагента, определены и контролируются требования к финансовому состоянию участников клиринга в зависимости от категорий допуска. Многоступенчатая структура уровней защиты центрального контрагента, соответствующая международным стандартам, применяется в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения участником клиринга своих обязательств.

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

- индивидуальное клиринговое обеспечение участников клиринга (включая обеспечение под стресс и обеспечение под риск концентрации на эмитента);
- 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 дополнение к действующей структуре уровней 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 НКЦ.

При управлении кредитным риском, связанным с осуществлением НКЦ функции центрального контрагента на финансовых рынках и проведением банковских операций по размещению денежных средств, используются подходы, предусмотренные международными стандартами деятельности центральных контрагентов и требованиями российских регуляторов. Важнейшими из них являются:

- система требований к участникам клиринга, определяющих условия получения доступа к торгам и клиринговому обслуживанию;
- требования к индивидуальному клиринговому обеспечению и иному имуществу, депонируемому участниками клиринга для покрытия возможных потерь в случае невыполнения своих обязательств по биржевым сделкам;
- контроль достаточности обеспечения для исполнения сделок;
- формирование коллективного обеспечения (гарантийных фондов) за счет взносов участников клиринга;
- процедура урегулирования ситуации несостоятельности для минимизации потерь при неисполнении участниками клиринга своих обязательств;
- использование механизма ограничения ответственности центрального контрагента;
- мониторинг финансового состояния участников клиринга/контрагентов в том числе с использованием формализованной оценки кредитного риска на основе внутренних рейтингов;
- использование механизма «поставка против платежа» и «платеж против платежа» при исполнении обязательств, включенных в клиринговый пул;
- установление ограничений на размещение собственных средств, выделенного капитала и средств обеспечения во вклады в кредитных организациях и в финансовые инструменты.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

В целях оценки финансового состояния контрагентов и уровня принимаемого на них кредитного риска в НКЦ разработана и постоянно совершенствуется система внутреннего рейтингования. Система внутренних рейтингов НКЦ включает в себя десять категорий. Информация о внутреннем рейтинге основана на совокупности фактических данных финансовой отчетности, а также сведениях нефинансового характера, включающих в том числе экспертное суждение в отношении кредитного риска контрагента. При анализе учитываются характер риска и тип контрагента. Внутренние рейтинги определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые указывают на риск возможного неисполнения контрагентом обязательств перед НКЦ.

Внутренние рейтинги служат основой для оценки временной структуры вероятности дефолта и последующей оценки ожидаемых кредитных убытков.

НКЦ анализирует все данные, собранные с использованием статистических моделей, и оценивает вероятность дефолта контрагента на протяжении оставшегося срока действия по подверженным риску инструментам и ее возможную динамику с течением времени с целью последующего расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки.

В рамках данного процесса принимаются во внимание макроэкономические индикаторы, на основании которых определяется стадия экономического цикла и связь стадии экономического цикла с уровнем ожидаемых кредитных убытков на следующий период резервирования в форме определения значения макроэкономического коэффициента, применяемого при определении размера резерва на покрытие ожидаемых кредитных убытков.

НКЦ полагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился с момента первоначального признания, если просрочка платежей по договору составляет более 30 дней или в случае снижения внешних кредитных рейтингов контрагента со стороны рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга контрагента на 3 ступени и более за предшествующие отчетной дате 12 месяцев или на 6 ступеней и более с момента первоначального признания финансового актива.

У НКЦ имеются процедуры мониторинга, направленные на подтверждение эффективности критериев, используемых для выявления значительного повышения кредитного риска. Это означает, что значительное повышение кредитного риска выявляется до того, как наступит событие дефолта или до того, как просрочка платежа достигнет 31 и более дней или снизится кредитный рейтинг контрагента на 3 ступени и более. НКЦ ежегодно тестирует свои внутренние рейтинги на основе исторических данных, с тем чтобы определить, насколько адекватно и своевременно были ли учтены во внутреннем рейтинге факторы кредитного риска.

В целях определения величины ожидаемых кредитных убытков НКЦ оценивает уровень кредитного риска по тем финансовым инструментам, в результате которых у НКЦ возникают финансовые активы, подверженные кредитному риску (Примечание 3).

Оценка уровня кредитного риска по финансовому инструменту осуществляется НКЦ ежемесячно по состоянию на отчетную дату на протяжении всего срока действия этого финансового инструмента с учетом периода резервирования.

Для оценки резервов НКЦ применяет следующие методологические подходы:

- определение вероятности дефолта контрагента (PD) и суммы под риском (EAD) в зависимости от стадии обесценения и характеристик актива;
- определение безрисковой стоимости финансового актива и величины ожидаемых потерь (EL);
- требования по дебиторской задолженности резервируются на коллективной основе;
- величина EAD по активам со сроком «до востребования» определяется как минимальная величина из следующих двух:
 - остаток на счете по состоянию на отчетную дату;
 - среднедневной остаток на счете за пять лет, предшествующие отчетной дате включительно;
- определение стадии экономического цикла на плановый период резервирования, с целью определения значения макроэкономического коэффициента.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

В отношении финансовых инструментов, подверженных кредитному риску, НКЦ рассчитывает ожидаемые кредитные убытки, оценивая при этом предполагаемую величину денежных потоков с учетом всех договорных условий финансового инструмента в течение ближайших 12 месяцев либо на протяжении срока актива (в зависимости от стадии).

Оценка кредитных убытков по дебиторской задолженности осуществляется исходя из группировки требований по сроку просроченной задолженности на отчетную дату. Для целей оценки НКЦ применяет следующий упрощенный метод резервирования:

- в качестве суммы под риском принимается сумма остатка дебиторской задолженности по каждой группе требований;
- процентная ставка резервирования определяется исходя из стадии обесценения, к которой относится группа требований.

На основе данных о суммах требований, контрагентах, сроках просрочки исполнения обязательств НКЦ проводит оценку финансового положения контрагента и проверку на наличие признаков обесценения финансового инструмента. В зависимости от выявленных НКЦ признаков обесценения, финансовому инструменту присваивается одна из трех стадий обесценения.

Определение дефолта является важным моментом для оценки ожидаемых кредитных убытков. Критерии определения дефолта описаны в Примечании 3.

При оценке на предмет значительного увеличения кредитного риска, а также при измерении величины ожидаемых кредитных убытков НКЦ использует прогнозную информацию для создания «базового сценария» будущей динамики соответствующих экономических показателей, а также репрезентативного набора других возможных прогнозных сценариев для оценки чувствительности результатов к изменению параметров. Используемая внешняя информация включает в себя экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования.

НКЦ использует значения ставок рублевой кривой бескупонной доходности для оценки макроэкономического фактора при измерении величины ОКУ.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года у НКЦ отсутствуют финансовые активы, модифицированные в результате предпринимаемых НКЦ мер отказа от санкций, и задолженность по финансовым активам, списанная в течение отчетного периода и по-прежнему подлежащая взысканию в принудительном порядке.

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

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.

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

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

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 стоимость портфеля и доход.

Результаты анализа чувствительности влияния процентного риска на справедливую стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССчПСД и ССчПУ, входящих в собственный портфель по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2023 года		31 декабря 2022 года	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок	–	(3 957 155)	(6 866)	(4 512 800)
Падение ставок	–	2 981 470	6 085	3 698 051

Анализ чувствительности проводится исходя из рисков колебания процентной ставки на отчетную дату. В расчете используется допущение об изменении процентной ставки от 86 до 207 базисных пунктов (31 декабря 2022 года: от 86 до 200 базисных пунктов) в зависимости от срочности ценной бумаги, а также направления изменения процентной ставки (рост или снижение). Указанные сценарии изменения процентных ставок получены на основе исторических данных об изменении Кривой бескупонной доходности ОФЗ (G-кривая).

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.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несопадении 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).

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

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.

Сроки погашения активов и обязательств и способность заменять (по приемлемой стоимости) процентные обязательства при наступлении их срока погашения являются важными факторами при оценке ликвидности НКЦ и ее подверженности изменению процентных ставок и валютных курсов.

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у НКЦ дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий.

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 и без учета 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.

Для покрытия возможного дефицита ликвидности НКЦ доступны резервы ликвидности, к которым относятся инструменты рефинансирования Банка России, включая овердрафт по корреспондентскому счету в Банке России, ломбардный кредит с Банком России и операции прямого РЕПО под залог ценных бумаг.

Операционный риск. Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности НКЦ и (или) требованиям законодательства Российской Федерации и нормативных актов Банка России, внутренних порядков и процедур проведения операций и сделок, их нарушения работниками НКЦ и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых НКЦ информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий.

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, неэффективно выстроенных бизнес-процессов, недобросовестных или умышленных действий сотрудников ЦК, технических сбоев, а также влияния внешних обстоятельств.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

Основные цели управления операционным риском:

- снижение возможного ущерба для НКЦ в случае возникновения события операционного риска и/или снижения вероятности возникновения события операционного риска путем выявления и контроля рисков;
- снижение уровня операционного риска;
- соблюдение требований законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, правил и обычаев делового оборота, условий заключаемых договоров и сделок, для поддержания высокого уровня доверия к НКЦ со стороны участников клиринга и контрагентов НКЦ;
- проведение целенаправленной, системной работы по предупреждению возникновения рисков событий и максимально возможному сокращению количества этих событий в целях стабильного поддержания уровня данного риска в приемлемых пределах, исключающих нанесение материального ущерба НКЦ и возникновение риска потери деловой репутации НКЦ.

С целью управления операционным риском НКЦ:

- осуществляет оптимизацию бизнес-процессов и системы контрольных процедур;
- ограничивает и контролирует уровень текущего операционного риска;
- разрабатывает организационную структуру, внутренние правила и процедуры совершения операций, порядок разделения полномочий, обеспечивает их утверждение (согласование), а также осуществляет составление отчетов по проводимым операциям, позволяющих исключить (минимизировать) возможность реализации операционного риска;
- осуществляет ведение базы данных о рисках и рисковом событиях (База данных) и последствиях этих событий;
- разрабатывает контрольные мероприятия по итогам анализа статистических данных, осуществляемого с целью выявления типичных операционных рисков НКЦ на основе повторяющихся рисковом событий, отраженных в Базе данных;
- осуществляет контроль за соблюдением установленных правил и процедур;
- развивает системы автоматизации технологий осуществляемых операций и защиты информации;
- осуществляет обучение и повышение квалификации сотрудников по вопросам управления рисками в формате очных и/или дистанционных тренингов не реже одного раза в год;
- повышает уровень осведомленности и вовлеченности всех участников СУР в области управления операционным риском;
- осуществляет страхование;
- осуществляет процедуры управления операционным риском, возникающим при совмещении НКЦ различных видов профессиональной деятельности, препятствующие использованию конфиденциальной информации;
- обеспечивает территориальное, организационно-техническое, функциональное, информационное обособление подразделений НКЦ, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности;
- разрабатывает меры по разграничению прав на совершения операций при осуществлении различных видов деятельности;
- обеспечивает предотвращение доступа работников других подразделений НКЦ, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности, к имеющейся конфиденциальной информации;
- разрабатывает меры по установлению ответственности работников подразделений НКЦ, осуществляющих различные виды профессиональной деятельности, за предоставление конфиденциальной информации работникам других подразделений НКЦ, осуществляющих иные виды профессиональной деятельности;
- проводит регулярную самооценку и сценарный анализ нефинансовых рисков.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

Правовой риск. Правовой риск – это риск возникновения убытков в результате неэффективной организации правовой работы, приводящей к правовым ошибкам в деятельности НКЦ вследствие действий работников или органов управления, нарушения НКЦ, а также клиентами и контрагентами НКЦ условий договоров, несовершенства правовой системы, нахождения НКЦ, его клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств. 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 связи с изменениями в законодательстве.

Регуляторный (комплаенс) риск. НКЦ развивает эффективную систему управления регуляторным (комплаенс) риском (далее – система комплаенс менеджмента), обеспечивающую соответствие деятельности компании, работников и членов органов управления законодательству, стандартам СРО и другим обязательным требованиям.

Основными целями комплаенс в НКЦ являются:

- соблюдение требований законодательства, включая международные требования и требования надзорных органов, стандартов/кодексов поведения;
- минимизация источников регуляторных (комплаенс) рисков и поддержание их на приемлемом для НКЦ уровне;
- исключение вовлечения НКЦ и участия Работников НКЦ в осуществлении противоправной деятельности, в том числе легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и финансирования распространения оружия массового поражения, а также своевременного представления в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений в органы государственной власти и Банк России;
- исключение неправомерного использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком;
- обеспечение исключения конфликта интересов, в том числе выявление и контроль конфликта интересов, а также предотвращение его последствий;
- создание подходов к управлению регуляторными (комплаенс) рисками, которые могут быть приняты в качестве лучшей практики на финансовом рынке.

Ключевыми направлениями комплаенса НКЦ являются:

- комплаенс в лицензируемой деятельности НКЦ (как кредитной организации, клиринговой организации – центрального контрагента и оператора товарных поставок);
- комплаенс в области противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем, финансирования терроризма и финансированию распространения оружия массового уничтожения (ПОД/ФТ/ФРОМУ);
- комплаенс в области экономических ограничений;
- комплаенс в области неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком;
- комплаенс в области профессиональной этики, а также требований по управлению конфликтом интересов;
- антикоррупционный комплаенс.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

С целью формирования и поддержания стандартов добросовестного поведения, следование которым способствует, в первую очередь, созданию благоприятной инвестиционной среды на российском финансовом рынке, НКЦ присоединился к Кодексу добросовестного поведения участника торгов.

НКЦ стал участником Антикоррупционной хартии российского бизнеса, продемонстрировав наличие антикоррупционной программы, предусматривающей процедуры внутреннего контроля, отказ от преференций, закупки на основе открытых торгов, финансовый контроль, обучение и работу с персоналом и другие меры.

Риск потери деловой репутации. Риск потери деловой репутации – это риск возникновения у НКЦ убытков или недополучения прибыли вследствие негативного влияния на деловую репутацию внешних и внутренних факторов, которые проявляются в форме конкретных событий, возникающих в результате действия/бездействия работников, аффилированных лиц, акционера, бенефициаров НКЦ, членов органов управления, а также сторонних лиц и организаций, которые могут прямо или косвенно негативно повлиять на поддержание репутационного риска на приемлемом уровне.

Расчет уровня риска потери деловой репутации производится на основе анализа негативных публикаций об НКЦ в СМИ и социальных сетях. Единый подход в управлении риском потери деловой репутации обеспечивает возможность своевременного выявления репутационных угроз и информирования о них руководства НКЦ для оперативного принятия управленческих решений по предотвращению и/или минимизации нанесения НКЦ возможного ущерба.

Основными целями управления риском потери деловой репутации являются:

- снижение возможных убытков, сохранение и поддержание на приемлемом уровне деловой репутации НКЦ перед клиентами и контрагентами, акционером, участниками финансового рынка, органами государственной власти, банковскими союзами (ассоциациями), саморегулируемыми организациями;
- выявление, измерение и определение приемлемого уровня репутационного риска;
- мониторинг репутационного риска.

Цель управления репутационным риском НКЦ достигается на основе системного, комплексного подхода к решению следующих задач:

- выявление путем постоянного мониторинга событий риска потери деловой репутации, возникающих у НКЦ в процессе деятельности, и оперативное получение объективных сведений;
- поддержание репутационного риска на приемлемом для НКЦ уровне и минимизация риска с использованием установленных механизмов и процедур;
- установление взаимосвязей между отдельными видами рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения одного вида риска, на рост или уменьшение уровня других рисков;
- координация деятельности и организация контроля за управлением репутационным риском.

Стратегический риск. Стратегический риск – риск недостижения стратегических целей НКЦ и/или неблагоприятного изменения результатов деятельности НКЦ вследствие принятия ошибочных решений в процессе управления, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития НКЦ, ненадлежащем исполнении принятых решений, а также неспособности органов управления НКЦ учитывать изменения внешних факторов.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

25. Управление рисками (продолжение)

Принципы управления стратегическим риском:

- соответствие стратегии развития НКЦ характеру, возможностям и масштабам деятельности НКЦ;
- возможность оперативной корректировки стратегических задач НКЦ в случае изменения внешних и внутренних факторов;
- разработка, согласование и одобрение Стратегии развития НКЦ (при ее наличии) и функциональных стратегий НКЦ;
- возможность количественной оценки соответствующих параметров стратегического риска;
- регулярность проведения мониторинга параметров стратегического риска;
- осуществление оценки риска и подготовка информации для принятия надлежащих управленческих решений.

26. 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 25. 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.

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

26. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

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:

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 года		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
	Требования	Обязательства		
Финансовые активы				
Средства в банках и прочих финансовых организациях (сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями)	74 051 728	–	74 051 728	–
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	6 784 692 161	–	6 784 692 161	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	11 783 261	–	11 783 261	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (активы)	257	–	257	1
Итого финансовых активов	6 870 527 407	–	6 870 527 407	1
Финансовые обязательства				
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	–	(6 784 692 161)	(6 784 692 161)	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	–	(11 783 261)	(11 783 261)	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	–	(287)	(287)	(31)
Итого финансовых обязательств	–	(6 796 475 709)	(6 796 475 709)	(31)

**Примечания к обобщенной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (продолжение)
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

26. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2022 года		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении			Чистая сумма
	Требования	Обязательства		Финансовые инструменты	Полученное обеспечение	
Финансовые активы						
Средства в банках и прочих финансовых организациях (сделки обратного РЕПО с финансовыми организациями)	8 034 669	–	8 034 669	(8 034 669)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (сделки РЕПО)	4 368 592 593	–	4 368 592 593	(4 368 592 593)	–	–
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	19 880 130	–	19 880 130	(7 136 318)	(12 743 812)	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (активы)	22 423	–	22 423	(3 039)	–	19 384
Итого финансовых активов	4 396 529 815	–	4 396 529 815	(4 383 766 619)	(12 743 812)	19 384
Финансовые обязательства						
Финансовые обязательства центрального контрагента (сделки РЕПО)	–	(4 368 592 593)	(4 368 592 593)	4 368 592 593	–	–
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	–	(19 880 130)	(19 880 130)	7 136 318	12 743 812	–
Производные финансовые инструменты, отражаемые по ССЧПУ (обязательства)	–	(1 581 604)	(1 581 604)	3 039	–	(1 578 565)
Итого финансовых обязательств	–	(4 390 054 327)	(4 390 054 327)	4 375 731 950	12 743 812	(1 578 565)