

Открытое акционерное общество «Клиринговый центр МФБ»

**ИНДИВИДУАЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА.....	4
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	5
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	7
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	8
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ	9
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	10
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	11
1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	11
1.1 Основная деятельность	11
2 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ	12
2.1 Основа представления.....	12
2.2 Основные оценки и допущения	12
2.3 Функциональная валюта и валюта отчетности	13
3 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	13
3.1 Инвестиции в ассоциированные компании.....	13
3.2 Основные средства.....	13
3.3 Аренда	14
3.4 Нематериальные активы.....	14
3.5 Обесценение материальных и нематериальных активов.....	15
3.6 Финансовые активы	16
3.7 Договоры РЕПО и обратного РЕПО.....	18
3.8 Денежные средства и их эквиваленты.....	18
3.9 Финансовые обязательства	18
3.10 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	18
3.11 Резервы предстоящих расходов.....	19
3.12 Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	19
3.13 Пенсионные обязательства.....	20
3.14 Операции с иностранной валютой	20
3.15 Признание выручки.....	20
3.16 Налог на прибыль	20
4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ.....	21
5 ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ	24
6 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	24
7 ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ.....	24
8 ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ИМУЩЕСТВА	24
9 ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД.....	25
10 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	25
11 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	25
12 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ДЕПОЗИТЫ.....	25
13 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	26
14 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ.....	27
15 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	27
16 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	28
17 ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ	30
18 СРЕДСТВА УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	30
19 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГИ	30
20 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	31
21 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	32
22 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	32
22.1 Управление капиталом	32
22.2 Управление финансовыми рисками.....	33
22.3 Управление операционными рисками.....	36

22.4	<i>Управление правовыми и регуляторными рисками</i>	36
23	УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	37
24	ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	38
25	СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	39

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ИНДИВИДУАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Руководство отвечает за подготовку индивидуальной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – ОАО «КЦ МФБ») по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты его деятельности, совокупные доходы и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с основой представления, как указано в Примечании 2 к прилагаемой финансовой отчетности.

При подготовке индивидуальной финансовой отчетности руководство несет ответственность:

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

Руководство также несет ответственность:

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

Индивидуальная финансовая отчетность ОАО «КЦ МФБ» за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством *21 апреля* 2015 года.

От имени руководства ОАО «КЦ МФБ»:

Рыжиков А. М.

Президент

ОАО «КЦ МФБ»



ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

АКЦИОНЕРАМ

ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «КЛИРИНГОВЫЙ ЦЕНТР МФБ»

127422, г. Москва, ул. Всеволода Вишневского, д. 4

Нами была проведена аудиторская проверка индивидуальной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Клиринговый центр МФБ» (далее – ОАО «КЦ МФБ»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, отчета о совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале и отчета о движении денежных средств за период, закончившийся 31 декабря 2014 года, а также существенных принципов учетной политики и других примечаний к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной индивидуальной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность Аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что указанная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля ОАО «КЦ МФБ». Аудит также включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение Аудитора

По нашему мнению, прилагаемая индивидуальная финансовая отчетность ОАО «КЦ МФБ» отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Дата аудиторского заключения

«24» апреля 2015 г.

**Ведущий аудитор отдела аудита
Департамента аудиторских услуг,
действующий на основании доверенности
№ 17.1 от 16 января 2015 года
(кв. аттестат № 02-000026 от 15.11.2011
на неограниченный срок)**

Л. П. Фомичева



СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование: Открытое акционерное общество «Клиринговый центр МФБ».

Номер и дата свидетельства о государственной регистрации: серия 77 № 013050117 от 05 ноября 2009 года.

Государственный регистрационный номер: 1097799031472.

Местонахождение: Российская Федерация, 127422, г. Москва, ул. Всеволода Вишневского, д. 4.

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование: закрытое акционерное общество «Аудиторско-консультационная группа «Развитие бизнес-систем».

Номер и дата свидетельства о государственной регистрации: № 970.567 от 20.07.2001.

Государственный регистрационный номер: 1027739153430.

Место нахождения: 127018, г. Москва, ул. Суцеский вал, д. 5, стр. 3.

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

Примечание		За год, закончившийся 31 декабря	
		2014 г.	2013 г.
5	Доходы по услугам и комиссиям	15 813	10 271
	Чистая прибыль от переоценки валютных статей	983	113
6	Процентные доходы	9 577	-
7	Процентные расходы	(2 801)	(873)
	Расход от дисконтирования финансовых активов	-	(56)
8	Доход/(расход) от реализации имущества	39 157	(1 084)
9	Прочий операционный доход	26	593
	Операционные доходы	62 755	8 964
10	Административные и прочие операционные расходы	(57 326)	(74 051)
	Операционная прибыль/(убыток)	5 429	(65 087)
14	Доля в прибыли ассоциированной компании	(13)	(24)
	Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 416	(65 111)
19	Доходы по налогу на прибыль	2 082	12 153
	Прибыль / (убыток) периода	7 498	(52 958)
	Прочий совокупный доход за период:		
16	Доход/(расход) от переоценки нематериальных активов (за вычетом налога на прибыль)	390	(34 967)
	Итого совокупный доход/(расход) за год	7 888	(87 925)
	Чистая прибыль/убыток на одну обыкновенную акцию (в рублях) - базовая прибыль/(убыток) на акцию	652	(7 994)
	Средневзвешенное количество акций в обращении (штук)	11 500	6 625

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

Рыжиков А. М.
Президент
ОАО «КЦ МФБ»



21 апреля 2015 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

Примечание	31 декабря		
	2014 г.	2013 г.	
11	Денежные средства и их эквиваленты	52 400	3 886
13	Средства на счетах у брокера	19 720	-
12	Займы, выданные по договорам РЕПО	88 051	-
12	Прочие займы выданные и депозиты	5 449	4 040
13	Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 931	615
13	Дебиторская задолженность по реализации имущества	20 400	-
13	Прочие активы	2 689	1 080
	Итого краткосрочные активы	190 640	9 621
	Долгосрочные активы		
14	Инвестиции в ассоциированную компанию	14	26
12	Прочие займы выданные	-	193
15	Основные средства	831	1 085
16	Нематериальные активы	226 671	220 271
	Итого долгосрочные активы	227 516	221 575
	Активы всего	418 156	231 196
	Капитал и обязательства		
	Краткосрочные обязательства		
17	Займы полученные	-	6 109
18	Средства участников клиринга	37 204	2 689
18	Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства	3 965	1 316
	Итого краткосрочные обязательства	41 169	10 114
	Долгосрочные обязательства		
19	Отложенные налоговые обязательства	18 593	20 577
	Итого долгосрочные обязательства	18 593	20 577
	Капитал и резервы		
20	Уставный капитал	337 500	187 500
20	Резервный капитал	255	255
20	Резерв переоценки	134 044	133 654
20	Нераспределенная прибыль	(120 903)	(67 946)
	Прибыль за период	7 498	(52 958)
	Итого Капитал и резервы	358 394	200 505
	Капитал и обязательства всего	418 156	231 196

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

Рыжиков А. М.
Президент
ОАО «КЦ МФБ»



21 апреля 2015

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

Примечание	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого
На 31 декабря 2012 г.	150 000	255	168 621	(67 946)	250 930
20 Увеличение уставного капитала (дополнительная эмиссия акций)	37 500	-	-	-	37 500
16 Убыток за период	-	-	-	(52 958)	(52 958)
16 Прочий совокупный расход (начисление резерва переоценки по нематериальным активам)	-	-	(34 967)	-	(34 967)
Итого совокупный расход	-	-	(34 967)	(52 958)	(87 925)
На 31 декабря 2013 г.	187 500	255	133 654	(120 904)	200 505
20 Увеличение уставного капитала (дополнительная эмиссия акций)	150 000	-	-	-	150 000
16 Прибыль за период	-	-	-	7 498	7 498
16 Прочий совокупный доход (начисление резерва переоценки по нематериальным активам)	-	-	390	-	390
Итого совокупный доход	-	-	390	7 498	7 888
На 31 декабря 2014 г.	337 500	255	134 044	(113 405)	358 394

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

Рыжиков А. М.
Президент
ОАО «КЦ МФБ»



21 апреля 2015 г.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	5 417	(65 111)
<i>Корректировки прибыли до налогообложения:</i>		
Амортизация основных средств	408	615
Амортизация нематериальных активов	14 304	32 935
Чистая прибыль от переоценки валютных статей	(983)	(113)
Расход от дисконтирования финансовых активов	-	56
(Прибыль) от выбытия основных средств	-	(593)
Убыток (прибыль) от списания нематериальных активов	(39 157)	1 084
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	23	15
Процентные доходы	(9 577)	-
Процентные расходы	2 801	873
Доля в прибыли ассоциированной компании	13	24
Итого влияние корректировок	(32 168)	34 897
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		
<i>Изменения в оборотном капитале</i>		
Уменьшение (увеличение) средств на счетах у брокера	(19 720)	-
Уменьшение (увеличение) займов, выданных по договорам РЕПО	(87 375)	-
Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности по оказанным услугам	(3 775)	452
Уменьшение (увеличение) прочих активов	(1 868)	(1 618)
Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности по реализации имущества	19 737	-
Уменьшение (увеличение) средств участников клиринга	37 165	(603)
Итого влияние изменений в оборотном капитале	(55 836)	(1 769)
Уплаченный налог на прибыль	-	-
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	(82 587)	(31 983)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(155)	(1 382)
Поступление средств от выбытия основных средств	-	820
Приобретение нематериальных активов	(21 195)	-
Поступление средств от выбытия нематериальных активов	-	-
Предоставление займов и привлечение депозитов	(854 963)	(5 125)
Возврат выданных займов и погашение депозитов	854 280	620
Проценты полученные	8 627	-
Чистые денежные средства, полученные (использованные) в инвестиционной деятельности	(13 406)	(5 067)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Получение займов	10 700	6 300
Погашение займов	(17 000)	(23 100)
Проценты, уплаченные по займам	(175)	(2 369)
Эмиссия	150 000	37 500
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	143 525	18 331
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	47 532	(18 719)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	983	113
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	3 886	22 492
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	52 400	3 886

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

Рыжиков А. М.

Президент

ОАО «КЦ МФБ»

21 апреля 2015 г.



ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1 Основная деятельность

Открытое акционерное общество «Клиринговый центр МФБ» (далее – Общество или ОАО «КЦ МФБ») создано 5 ноября 2009 года путем реорганизации в форме преобразования Некоммерческого партнерства «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА», основанного в 1997 году, в Открытое акционерное общество «МОСКОВСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА».

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2014 г. численность сотрудников ОАО «КЦ МФБ» составила 15 человек (31 декабря 2013 г.: 27 человек).

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

На 31 декабря 2014 и 2013 г.г. голосующими акциями Общества владели следующие акционеры:

31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ОАО «Санкт-петербургская Биржа» - доля участия лица в уставном капитале ОАО «КЦ МФБ» 84,09%	Банк ВТБ (открытое акционерное общество) - доля участия лица в уставном капитале ОАО «КЦ МФБ» 6,68%
Прочие 15,91%	Номинальный держатель Небанковская кредитная организация закрытое акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий" 88,853%
	Прочие 4,467%

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

2 ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

2.1 Основа представления

ОАО «КЦ МФБ» готовит индивидуальную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

МСФО включают стандарты и интерпретации, одобренные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (КИМСФО), которые вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года.

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

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

2.2 Основные оценки и допущения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3 *Функциональная валюта и валюта отчетности*

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

3 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1 *Инвестиции в ассоциированные компании*

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

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

3.2 *Основные средства*

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

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

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

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

Группа	Срок полезного использования, лет
Сооружения и оборудование	3-10
Транспортные средства	3-5
Офисное оборудование	3-10
Мебель	3-10
Прочие	3-5

3.3 Аренда

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

3.3.1. ОАО «КЦ МФБ» как арендодатель

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

3.3.2. ОАО «КЦ МФБ» как арендатор

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

3.4 Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальный актив первоначально измеряется по себестоимости.

Себестоимость отдельно приобретенного нематериального актива включает в себя:

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

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Биржей, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у ОАО «КЦ МФБ» есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя затраты, связанные с сотрудниками, амортизацией оборудования, использованного при создании нематериального актива, арендные платежи. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

Последующие затраты в связи с нематериальными активами капитализируются исключительно в том случае, если это увеличивает будущие экономические выгоды по конкретному активу.

Измерение после признания

По следующим классам нематериальных активов:

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

используется модель учета по переоцененной стоимости.

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

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

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

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

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

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

	Группа	Срок полезного использования, лет
Программное обеспечение		5-10
Фирменный товарный знак		8

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

Прекращение признания нематериальных активов

Нематериальный актив прекращает признаваться при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доходы или расходы в связи с прекращением признания нематериального актива, представляющие собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включаются в прибыль или убыток в момент прекращения признания.

3.5 Обесценение материальных и нематериальных активов

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

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

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

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

3.6 Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

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

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

3.6.1. Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

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

3.6.2. Займы и дебиторская задолженность

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

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

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

3.6.3. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Некоторые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по которым не имеется котировок из внешних независимых источников, оценены руководством по справедливой стоимости, которая основана на результатах недавней продажи аналогичных долевых ценных бумаг несвязанным третьим сторонам или на анализе дисконтированных денежных потоков по эффективной рыночной процентной ставке.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в капитале по статье

«Резерв переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи». Обесценение и восстановление ранее обесцененной стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как "предназначенный для торговли", если он:

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

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

3.6.5. Обесценение финансовых активов

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

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

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

В случае наличия объективных признаков обесценения по займам и дебиторской задолженности величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по полученным гарантиям и заломам, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Оценка предполагаемых будущих денежных потоков проводится на основе денежных потоков по соответствующему договору и статистики потерь по аналогичным инструментам, скорректированной с учетом текущей экономической ситуации.

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

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

Начисление резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности отражается в отчете о совокупном доходе в составе прочих расходов.

3.6.6. Списание финансовых активов

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

3.7 Договоры РЕПО и обратного РЕПО

Признание в отчете о финансовом положении ценных бумаг, проданных с обязательством выкупа на указанную дату в будущем (договоры РЕПО), не прекращается. В случае наличия у контрагента права на продажу или передачу в залог приобретенных ценных бумаг, данные ценные бумаги переклассифицируются в отчете о финансовом положении в категорию «Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Соответствующая сумма полученных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в отчете о финансовом положении по статье «Займы полученные», отражая ее экономическое содержание в качестве займа. Разница между ценой продажи и последующей покупки учитывается как процентные расходы в составе процентных расходов, начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

3.8 Денежные средства и их эквиваленты

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

3.9 Финансовые обязательства

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

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

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

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

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

3.10 Торговая и прочая кредиторская задолженность

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

3.11 Резервы предстоящих расходов

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

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

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

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

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

3.12 Справедливая стоимость финансовых инструментов.

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

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

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

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность приблизительно равны их балансовой стоимости в значительной степени из-за краткосрочности этих инструментов;

- справедливая стоимость займов рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях, кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

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

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

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

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

3.13 Пенсионные обязательства

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

3.14 Операции с иностранной валютой

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

3.15 Признание выручки

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

3.15.1 Комиссионные доходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

3.15.2 Признание процентных доходов

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

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

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

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

3.16 Налог на прибыль

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

3.16.1 Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупных доходах, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает статьи, вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей

налогообложения. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных или практически утвержденных законодателем на отчетную дату.

3.16.2 Отложенный налог

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

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

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

3.16.3 Текущий и отложенный налог за отчетный период

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

4 НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Изменения в учетной политике

а) Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году

В текущем году ОАО «КЦ МФБ» применило ряд поправок к МСФО и новые разъяснения, опубликованные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), являющиеся обязательными к применению в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2014 г. или позже.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»

В текущем году ОАО «КЦ МФБ» впервые применило поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств». Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Поскольку ОАО «КЦ МФБ» не имеет финансовых активов и финансовых обязательств, которые подлежат взаимозачету, применение поправок не повлияло на раскрытия или суммы, отраженные в финансовой отчетности ОАО «КЦ МФБ».

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»

В текущем году Группа впервые применила поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов». Поправка к МСФО (IAS) 36 отменила требование к раскрытию возмещаемой стоимости генерирующей единицы, к которой были отнесены гудвил или иные нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, при условии отсутствия обесценения или восстановления обесценения соответствующей генерирующей единицы. Кроме этого, поправки вводят дополнительные требования к раскрытию, применяемые в случаях, когда возмещаемая стоимость актива или генерирующей единицы оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Эти новые раскрытия включают в себя иерархию справедливой стоимости, используемые ключевые допущения и методики оценки, которые соответствуют требованиям к раскрытию, предусмотренным МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости».

Поскольку ОАО «КЦ МФБ» не имеет нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования, применение поправок не повлияло на раскрытия или суммы, отраженные в финансовой отчетности ОАО «КЦ МФБ».

b) Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу

ОАО «КЦ МФБ» не применяло следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

		Действует в отношении годовых периодов, начинающихся с
МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты	1 января 2018 г.
МСФО (IFRS) 15	Выручка по договорам с клиентами	1 января 2017 г.
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38	Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации	1 января 2016 г.
Поправки к МСФО	Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2010-2012 г.г.)	1 июля 2014 г.
Поправки к МСФО	Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2011-2013 г.г.)	1 июля 2014 г.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Итоговая версия МСФО (IFRS) 9 заменяет большую часть руководства в МСФО (IAS) 39 и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт включает в себя итоговые требования по всем трем фазам проекта по финансовым инструментам – классификация и оценка, обесценение, и учет хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в долевые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков.

Большинство требований в отношении финансовых обязательств были оставлены без изменений, кроме признания изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые относятся к изменению собственного кредитного риска организации – такие изменения должны признаваться напрямую в составе прочего совокупного дохода.

Новые требования в отношении учета хеджирования больше основаны на принципах, являются менее сложными, и представляют более прочную связь с управлением рисками и казначейскими операциями организации, чем требования МСФО (IAS) 39.

Руководство ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 существенно повлияет на отражение в отчетности финансовых активов и финансовых обязательств ОАО «КЦ МФБ». Однако обоснованная оценка данного влияния требует детального анализа. Руководство планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 - это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала.

В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком
2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями.

Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

Руководство Компании ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 в будущем может оказать существенное влияние на суммы и раскрытия, отражаемые в финансовой отчетности ОАО «КЦ МФБ». В то же время, обоснованная оценка влияния МСФО (IFRS) 15 не представляется возможной до проведения Группой детального анализа. Руководство планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы». Разъяснение допустимых методов амортизации.

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают предприятиям амортизировать основные средства пропорционально выручке. После внесения поправок МСФО (IAS) 38 вводит опровержимую презумпцию того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данная презумпция может быть опровергнута только в следующих двух оговоренных случаях:

- а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или
- б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

ОАО «КЦ МФБ» ожидает, что применение поправки не окажут влияния на финансовую отчетность ОАО «КЦ МФБ», так как оно не применяло методы амортизации на основе получаемой выручки для своих долгосрочных активов.

Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2010 – 2012 гг.)

Включает следующие поправки:

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» разъясняет условия наделения правами, отдельно определяя условия достижения результатов и условия периода оказания услуг. Ранее они были включены совместно в определение условий наделения правами.

МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость» – разъясняет, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, без закрепленной процентной ставки, может измеряться по договорной стоимости без применения дисконтирования, если эффект дисконтирования незначителен.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» были поправлены для

разъяснения, что актив может быть переоценен с использованием ссылок на наблюдаемые данные как в отношении валовой, так и чистой балансовой стоимости. Кроме того, разъясняется, что накопленная амортизация – это разница между валовой и балансовой стоимостью актива.

МСФО (IAS) 24 Связанные стороны разъясняет, что организация, предоставляющая отчитывающейся компании (или материнской компании отчитывающейся компании) услуги ключевого управленческого персонала (управляющая компания) является связанной стороной. Требуется раскрытие расходов, понесенных в связи с услугами управления.

ОАО «КЦ МФБ» ожидает, что применение поправок не окажет существенного влияния на финансовую отчетность ОАО «КЦ МФБ».

Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2011 – 2013 гг.)

Включает следующие поправки:

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» разъясняет, что исключение в отношении портфеля может применяться в отношении всех договоров в сфере применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, независимо от того, удовлетворяют ли они определению финансовых активов или финансовых обязательств.

5 ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИЯМ

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Информационные услуги	11 316	4 512
Аренда рабочего места участника торгов	2 315	80
Предоставление ресурсов электронной площадки	861	500
Проведение аукциона	847	-
Использование программных продуктов	298	-
Абонентская плата (товарная секция)	120	2 114
Услуги клирингового центра	56	148
Биржевой сбор (товарная секция)	-	1 854
Аккредитация (товарная секция)	-	358
Реализация технических услуг	-	702
Допуск товара к торгам	-	3
Итого	15 813	10 271

6 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Проценты к получению по прочим займам выданным и депозитам	7 823	-
Финансовый результат по договорам РЕПО	1 754	-
Итого	9 577	-

7 ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Проценты к уплате за размещение в гарантийный фонд	(2 435)	-
Процентные расходы по полученным займам	(366)	(873)
Итого	(2 801)	(873)

8 ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ИМУЩЕСТВА

В течение 2014 года были проданы программные продукты, доход от реализации которых составил 39 157 тыс. руб. (2013 г. – убыток 1 084 тыс. руб.).

9 ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Доход от выбытия основных средств	-	593
Прочий доход	26	-
Итого	26	593

10 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Амортизация нематериальных активов	(14 304)	(32 935)
Расходы на заработную плату	(14 626)	(18 233)
Аренда и обслуживание офисных помещений	(9 770)	(9 332)
Информационные и консультационные услуги	(6 491)	(4 303)
Депозитарные услуги	(4 801)	-
Налоги, кроме налога на прибыль	(4 113)	(5 438)
Страхование	(730)	(45)
Услуги регистратора	(584)	-
Амортизация основных средств	(408)	(615)
Расходы по банковским услугам	(370)	(208)
Расходы на охрану	(303)	(1 096)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(23)	(15)
Командировочные расходы	(39)	(211)
Представительские расходы	(13)	(70)
Членские взносы	-	(361)
Прочее	(751)	(1 189)
Итого	(57 326)	(74 051)

В целях соответствия представлению информации за 2013 год текущему году убыток от выбытия нематериальных активов в размере 1 084 тыс. руб. был реклассифицирован в строку Отчета о совокупном доходе «Доход/(расход) от реализации имущества».

11 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	на 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Денежные средства в рублях в кассе	4	5
Денежные средства в рублях на счетах в банке	26 857	3 731
Денежные средства в долларах США на счетах в банке	25 539	150
Итого	52 400	3 886

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

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

12 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ДЕПОЗИТЫ

	Валюта	Номинальная ставка, %	Эффективная ставка, %	на 31 декабря	
				2014 г.	2013 г.
Займы, выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами	Рубли	10	10	88 051	-
Прочие займы выданные и депозиты, в том числе:				5 449	4 040
Прочие займы выданные	Рубли	0	12	4 373	4 040
Депозиты	Рубли	4	4	1 076	-
Долгосрочные займы выданные	Рубли	0	11	-	193
Итого				93 500	4 233

Выданные займы, обеспеченные ценными бумагами, представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Биржей при приобретении ценных бумаг по 1 части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем.

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

Информация о подверженности ОАО «КЦ МФБ» кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 21 «Управление капиталом и финансовыми рисками».

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

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	96 573	-
Итого	96 573	-

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2014 года:

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

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	96 573	-	-	96 573
Итого	96 573	-	-	96 573

13 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Средства на счетах у брокера	19 720	-
Дебиторская задолженность по оказанным услугам, в т.ч.		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 931	615
Резерв по дебиторской задолженности по оказанным услугам и прочим операциям	1 969	630
	(38)	(15)
Дебиторская задолженность по реализации имущества	20 400	-
Прочие активы		
Авансы выданные	2 689	1 080
Налог на добавленную стоимость	2 349	845
Прочие налоги	33	136
Налог на прибыль	22	38
Прочая дебиторская задолженность	20	20
Итого дебиторская задолженность	265	41
	44 740	1 695

Срок возникновения дебиторской задолженности составляет не более трех месяцев.

Изменение величины резерва по сомнительным долгам за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Текущая стоимость на 1 января	15	-
Восстановлено за отчетный период	23	15
Текущая стоимость на 31 декабря	38	15

14 ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

	на 31 декабря			
	2014 г.		2013 г.	
	Доля участия	Балансовая стоимость	Доля участия	Балансовая стоимость
ЗАО "ЦЕНТР АНАЛИТИКИ И РАЗВИТИЯ ТОВАРНЫХ РЫНКОВ" (далее - ЗАО "ЦАРТР")	20%	14	20%	26
Итого		14		26

08 июля 2008 года Общество приобрело 800 акций ЗАО «ЦАРТР» номиналом 100 руб. каждая, что составляет 20% в уставном капитале Компании. Сумма фактических затрат на приобретение доли составила 80 тыс. руб.

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

Отчетной датой для компании ЗАО «ЦАРТР» является 31 декабря. Для целей применения метода долевого участия использовалась финансовая отчетность ЗАО «ЦАРТР» за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., надлежащим образом скорректированная с учетом существенных корректировок в соответствии с МСФО.

Финансовая информация на 31 декабря 2014 г. в отношении ассоциированной компаний представлена ниже. Данная финансовая информация представляет собой соответствующие показатели, отображенные в финансовой отчетности ассоциированной компании, подготовленной в соответствии с МСФО.

	на 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Активы	702	827
Обязательства	536	532
Выручка	16	2 975
Чистый убыток за год	(63)	(119)

Сверка вышеуказанной итоговой финансовой информации с балансовой стоимостью участия в ассоциированной компании, признанной в финансовой отчетности ОАО «КЦ МФБ»:

	На 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Прибыль (убыток) за год	(63)	(119)
Доля участия ОАО «КЦ МФБ» в ассоциированной компании	20%	20%
Доля участия ОАО «КЦ МФБ» в убытках	(13)	(24)

Инвестиция в ассоциированную компанию на начало года	26	50
Изменения за период	(13)	(24)
Инвестиция в ассоциированную компанию на конец отчетного периода	14	26

15 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Сооружения и оборудование	Офисное оборудование	Мебель	Транспортные средства	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость						
на 31 декабря 2012 г.	6 561	2 920	817	1 058	270	11 626
поступления	703	-	-	-	-	703
выбытие	(184)	(42)	-	(1 058)	(270)	(1 554)
на 31 декабря 2013 г.	7 080	2 878	817	-	-	10 775
поступления	-	155	-	-	-	155
выбытие	(153)	(793)	-	-	-	(946)
на 31 декабря 2014 г.	6 927	2 240	817	-	-	9 984
Амортизация						
на 31 декабря 2012 г.	(6 124)	(2 396)	(756)	(982)	(270)	(10 528)
начислено за год	(215)	(314)	(52)	(34)	-	(615)
выбытие	142	25	-	1 016	270	1 453
на 31 декабря 2013 г.	(6 197)	(2 685)	(808)	-	-	(9 690)
начислено за год	(191)	(213)	(4)	-	-	(408)
выбытие	153	793	-	-	-	946
на 31 декабря 2014 г.	(6 235)	(2 104)	(812)	-	-	(9 152)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ

	Сооружения и оборудование	Офисное оборудование	Мебель	Транспортные средства	Прочие	Итого
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	437	524	61	76	-	1 098
на 31 декабря 2013 г.	883	193	9	-	-	1 085
на 31 декабря 2014 г.	692	135	5	-	-	832

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

Амортизация основных средств

Амортизационные отчисления были отражены по статьям затрат следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Административные и прочие операционные расходы	408	615
	408	615

Обесценение основных средств

По состоянию на 31 декабря 2014 г. и на 2013 г. ОАО «КЦ МФБ» провело анализ наличия признаков обесценения активов. В процессе оценки учитывались как внешние, так и внутренние признаки, которые свидетельствуют о необходимости определения ценности активов в использовании. ОАО «КЦ МФБ» оценила признаки обесценения активов при помощи анализа чувствительности, проведенного независимыми оценщиками, и пришла к выводу, что в течение периода не произошло значительных изменений с негативным эффектом в рыночной, экономической и законодательной области, в которых ОАО «КЦ МФБ» осуществляет хозяйственную деятельность, а также и в сегменте, к которому относятся соответствующие активы. Возмещаемая стоимость соответствующих активов была определена на основании эксплуатационной ценности. По результатам анализа возмещаемая сумма активов основных средств превышает их балансовую стоимость, что говорит об эффективности использования активов и отсутствии признаков обесценения активов.

16 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение - товарный, информационный, фондовый модули и расчетно-клиринговая система	Программное обеспечение - прочее	Фирменный товарный знак	Лицензии	Итого
Первоначальная стоимость					
на 31 декабря 2012 г.	285 347	20 420	20	200	305 987
поступления	-	-	-	-	-
выбытие	-	(3 098)	-	-	(3 098)
переоценка	(72 244)	-	-	-	(72 244)
на 31 декабря 2013 г.	213 103	17 322	20	200	230 645
поступления	-	21 195	-	-	21 195
выбытие	-	(1 009)	-	-	(1 009)
переоценка	(10 167)	-	-	-	(10 167)
на 31 декабря 2014 г.	202 936	37 509	20	200	240 665
Амортизация					
на 31 декабря 2012 г.	-	(7 978)	(11)	-	(7 989)
начислено за год	(28 535)	(4 197)	(3)	(200)	(32 935)
выбытие	-	2 015	-	-	2 015
переоценка	28 535	-	-	-	28 535
на 31 декабря 2013 г.	-	(10 160)	(14)	(200)	(10 374)
начислено за год	(10 655)	(3 646)	(3)	-	(14 304)
выбытие	-	28	-	-	28
переоценка	10 655	-	-	-	10 655
на 31 декабря 2014 г.	-	(13 778)	(17)	(200)	(13 995)
Чистая балансовая стоимость					
на 31 декабря 2012 г.	285 347	12 442	9	200	297 998
на 31 декабря 2013 г.	213 103	7 162	6	-	220 271
на 31 декабря 2014 г.	202 936	23 731	4	-	226 671

В состав программного обеспечения входят следующие классы активов:

- Фондовый модуль;

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

Фирменный товарный знак зарегистрирован в государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания РФ 29 октября 2008 года. Срок регистрации истекает 12 октября 2016 года. Фирменный товарный знак подтвержден свидетельством № 363537, выданным Федеральной службой по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам.

Лицензии представлены лицензией на осуществление клиринговой деятельности №077-00006-000010 от 20 декабря 2012 года без ограничения срока действия.

Программное обеспечение классов – фондовый модуль, товарный модуль, расчетно-клиринговая система, информационный модуль были переоценены на 31.12.2014 и на 31.12.2013. Переоценка проводилась независимым оценщиком ООО «Независимая экспертиза XXI век».

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

Балансовая стоимость, которая была бы признана, если бы переоцененный класс нематериальных активов измерялся после признания с использованием модели учета по фактическим затратам, составляет на 31.12.2014 – 67 046 тыс. руб.; на 31.12.2013 – 69 865 тыс. руб.

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

Программное обеспечение классов – система учета инсайдеров, торговая система срочного товарного рынка, электронная система МФБ для проведения торгов по продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, система автоматизации работы репозитария, система расчета ставок риска не переоценивались и учитывались по фактической себестоимости.

Фирменный товарный знак и лицензии также учитываются по фактической себестоимости.

Амортизация по всем объектам нематериальных активов начисляется линейным методом.

Общая сумма начисленной амортизации по объектам нематериальных активов, отраженная в Отчете о совокупном доходе по строке «Административные и прочие операционные расходы», составляет за 2014 год 14 304 тыс. руб., за 2013 год – 32 935 тыс. руб.

В составе Прочего программного обеспечения учитывается самостоятельно созданный программный продукт – Электронная система МФБ для проведения торгов по продаже имущества (предприятия) должников в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве. Данный объект был введен в эксплуатацию 30.09.2010 г. Все работы по разработке указанной программы относятся исключительно к стадии разработки. Работы, относящиеся к стадии исследований, такие как: деятельность, направленная на получение новых знаний, поиск, оценка и окончательный отбор областей применения результатов исследований или иных знаний, поиск альтернативных материалов, устройств, продуктов, процессов, систем или услуг, формулирование, проектирование, оценка и окончательный отбор возможных альтернатив новым или улучшенным материалам, устройствам, продуктам, процессам, системам или услугам – при разработке указанной программы не производились.

В декабре 2013 года указанный объект был списан по результатам проведенной инвентаризации по причине морального износа.

Ниже приведена сверка балансовой стоимости на начало и конец соответствующих периодов по самостоятельно созданному нематериальному активу:

Первоначальная стоимость на 31 декабря 2012 г.	3 098
выбытие на 31 декабря 2013 г.	(3 098)
Амортизация На 31 декабря 2012 г.	(1 394)
начислено за год	(620)
выбытие на 31 декабря 2013 г.	2 014
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	1 704
на 31 декабря 2013 г.	-

17 ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

В данном пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам ОАО «КЦ МФБ». Более подробная информация о подверженности риску изменения процентной ставки и риску ликвидности представлена в Примечании 21 «Управление капиталом и финансовыми рисками».

	Валюта	Номинальная ставка, %	Эффективная ставка, %	на 31 декабря	
				2014 г.	2013 г.
Краткосрочные необеспеченные займы, полученные от организаций	Рубли	4	11	-	6 109
Итого				-	6 109

Согласно договорным условиям фиксированные ставки по полученным займам в 4% годовых, ожидаемый срок погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты.

18 СРЕДСТВА УЧАСТНИКОВ КЛИРИНГА И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	На 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Задолженность по индивидуальному клиринговому обеспечению перед участниками клиринга	37 204	2 689
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность по оказанным услугам	1 144	-
Прочие обязательства	805	411
Обязательства по начисленному резерву на неиспользованный отпуск	1 053	816
	3 002	1 227
Прочие нефинансовые обязательства		
Налог на добавленную стоимость.	955	-
Авансы полученные	4	80
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	4	9
	963	89
Итого	41 169	4 005

19 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГИ

ОАО «КЦ МФБ» рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства и эти требования могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей представления финансовой отчетности и суммами, определяемыми в целях налогообложения. Временные разницы связаны в основном с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

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

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Биржей,

и их движение в течение отчетного периода:

	Отчет о финансовом положении		Отчет о совокупном доходе, разницы отражаемые в прибылях и убытках		Отчет о совокупном доходе, разницы отражаемые в капитале	
	На 31 декабря 2014 г.	2013 г.	За год, закончившийся 2014 г.	2013 г.	За год, закончившийся 2014 г.	2013 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц						
Инвестиции в ассоциированную компанию	13	10	3	4	-	-
Основные средства	-	-	-	(2)	-	-
Нематериальные активы	108	278	(170)	(166)	-	-
Дебиторская задолженность	5	3	2	3	-	-
Резерв по неиспользованным отпускам	249	163	86	(68)	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	15 681	12 802	2 879	12 802	-	-
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	16 142	13 256	2 886	12 573	-	-
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Нематериальные активы	(34 682)	(33 413)	(1 171)	-	(98)	(8 742)
Основные средства	(1)	-	(1)	-	-	-
Финансовые вложения	(52)	(377)	325	(377)	-	-
Займы полученные	-	(43)	43	(43)	-	-
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(34 735)	(33 833)	(804)	(420)	(98)	(8 742)
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	(18 593)	(20 577)	-	-	-	-
Отложенный налоговый расход/доход	-	-	2 082	12 153	-	-

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

	За год, закончившийся	
	2014 г.	2013 г.
Прибыль до налога на прибыль	5 416	(65 111)
Налог по установленной ставке 20%	(1 083)	(13 022)
Расходы/доходы не учитываемые при налогообложении	(998)	869
Итого	(2 082)	(12 153)

20 КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Уставный капитал ОАО «КЦ МФБ» на 31 декабря 2013 года представлен 7 500 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 25 тыс. руб. каждая. В 2014 году была произведена дополнительная эмиссия акций в количестве 6 000 штук по цене 25 тыс. руб. каждая. На 31 декабря 2014 г. уставный капитал представлен 13 500 обыкновенными именными акциями номинальной стоимостью 25 тыс. руб. каждая.

Прочие резервы

Прочие резервы в размере 255 тыс. руб. на 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. включают суммы резервов, сформированных в соответствии с законодательством РФ об Акционерных обществах и нормами учредительных документов ОАО «КЦ МФБ».

Резерв переоценки

	Нематериальные активы - программы
Резерв переоценки на 31 декабря 2012 г.	168 621
Изменение резерва переоценки за 2013 г.	(43 709)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ

Отложенный налог, начисленный через резерв переоценки за 2013 г.	8 742
Резерв переоценки на 31 декабря 2013 г.	133 654
Изменение резерва переоценки за 2014 г.	488
Отложенный налог, начисленный через резерв переоценки за 2014 г.	(98)
Резерв переоценки на 31 декабря 2014 г.	<u>134 044</u>

Нераспределенная прибыль

Нераспределенная прибыль может быть направлена на выплату дивидендов. В 2014 и 2013 г.г. дивиденды объявлены не были.

21 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость активов и обязательств, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих активов и обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в существующих сделках на текущем рынке;
- справедливая стоимость производных финансовых инструментов определена с использованием рыночных котировок. В том случае, когда такие котировки недоступны, справедливая стоимость определяется с использованием моделей оценки, основанных на допущениях, подтверждаемых наблюдаемыми рыночными ценами или ставками, действующими на отчетную дату.

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

Активы	Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Нематериальные активы	202 936	-	-

Активы	Оценка по справедливой стоимости на 31 декабря 2013 г.		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Нематериальные активы	213 103	-	-

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

22 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

22.1 Управление капиталом

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

Структура капитала ОАО «КЦ МФБ» представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках ОАО «КЦ МФБ» для конкретных видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим

целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается руководством в рамках утверждения годовых бюджетов.

Общая программа ОАО «КЦ МФБ» по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансового положения. Кроме того, являясь клиринговой организацией, ОАО «КЦ МФБ» должно соблюдать требования к собственным средствам клиринговой организации, установленные Федеральным законом от 07.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге и клиринговой деятельности". Так, управление капиталом нацелено на соблюдение требований законодательства Российской Федерации о клиринговой деятельности, а также об акционерных обществах, в частности:

- минимальный размер собственных средств клиринговой организации должен составлять не менее 100 млн. руб.; в случае если акционерный (уставный) капитал общества выше стоимости чистых активов, рассчитанной в соответствии с действующим законодательством, общество должно уменьшить свой акционерный (уставный) капитал до значения, не превышающего его чистые активы;
- в случае если минимально допустимый акционерный (уставный) капитал общества превышает стоимость чистых активов, рассчитанную в соответствии с действующим законодательством, данное общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2014 г. и на 31 декабря 2013 г. ОАО «КЦ МФБ» соответствуют требованиям действующего законодательства в отношении капитала.

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

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

22.2 Управление финансовыми рисками

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

21.2.1 Рыночный риск

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

Валютный риск

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

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

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

Показатели отчетности в долларах США, пересчитанные в	Активы		Обязательства	
	2014 г.	31 декабря 2013 г.	2014 г.	31 декабря 2013 г.
	35 409	401	23 086	635

тыс. руб.

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Прибыль / Убытки		
Влияние изменения курса рубля в долларах США (в тыс. руб.)	3 081	(59)

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

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

Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

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

21.2.2 Кредитный риск

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

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

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

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

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

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

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

	На 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
В ТЫСЯЧАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ

Денежные средства и их эквиваленты	52 400	3886
Средства на счетах у брокера	19 720	0
Займы, выданные по договорам РЕПО	88 051	0
Прочие займы выданные и депозиты	5 449	4233
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	1 931	615
Дебиторская задолженность по реализации имущества	20 400	0
Прочие активы	2 688	1080
Итого	190 640	9 814

21.2.3 Риск ликвидности

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

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

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

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

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

	Средневзвешенная ставка, %	До востребования	До 1 года	1 – 2 года	2 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Финансовые активы на 31 декабря 2013 г.							
Денежные средства и их эквиваленты		3 886	0	-	-	-	3 886
Займы, выданные физическим лицам	0	-	4 040	193	-	-	4 233
Дебиторская задолженность по оказанным услугам		-	615	-	-	-	615
Прочие активы		-	1 080				1 080
Итого финансовые активы на 31 декабря 2013 г.		3 886	5 735	193	-	-	9 814
Финансовые обязательства на 31 декабря 2013 г.							
Займы полученные	4	-	6 109	-	-	-	6 109
Средства участников клиринга		2 689	-	-	-	-	2 689
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства		-	1 316	-	-	-	1 316
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2014 г.		2 689	7 425	-	-	-	10 114
Разрыв ликвидности на 31 декабря 2013 г.		1 197	(1 690)	193	-	-	(300)
Финансовые активы на 31							

	Средневзвешенная ставка, %	До востребования	До 1 года	1 – 2 года	2 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
декабря 2014 г.							
Денежные средства и их эквиваленты		52 400	-	-	-	-	52 400
Средства на счетах у брокера		19 720	-	-	-	-	19 720
Депозиты	4	1 076	-	-	-	-	1 076
Займы, выданные по договорам РЕПО	10	-	88 051	-	-	-	88 051
Прочие займы выданные и депозиты	4	-	4 373	-	-	-	4 373
Дебиторская задолженность по оказанным услугам		-	1 931	-	-	-	1 931
Дебиторская задолженность по реализации имущества		-	20 400	-	-	-	20 400
Прочие активы		-	2 689	-	-	-	2 689
Итого финансовые активы на 31 декабря 2014 г.		73 196	117 444	-	-	-	190 640
Финансовые обязательства на 31 декабря 2014 г.							
Средства участников клиринга		37 204	-	-	-	-	37 204
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства		-	3 965	-	-	-	3 965
Итого финансовые обязательства на 31 декабря 2014 г.		37 204	3 965	-	-	-	41 169
Разрыв ликвидности на 31 декабря 2014 г.		35 992	113 479	-	-	-	149 471

22.3 Управление операционными рисками

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

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

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

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

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

22.4 Управление правовыми и регуляторными рисками

Одним из факторов правового риска ОАО «КЦ МФБ» в связи с проведением клиринга по ценным бумагам иностранных эмитентов является проведение расчетов по итогам клиринга в иностранной валюте. В целях снижения правового риска ОАО «КЦ МФБ» провел анализ применимого

законодательства, в том числе законодательства о валютном регулировании и валютном контроле, выявивший отсутствие ограничений на проведение валютных операций, связанных с клирингом.

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

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

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

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

23 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные иски

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

Операционная среда

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

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

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

Налогообложение

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

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

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

Обязательства по договорам операционной аренды

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

	На 31 декабря	
	2014 г.	2013 г.
Менее года	6 702	6 383
От 1 до 5 лет	6 702	6 702
Свыше 5 лет	-	-
Итого	13 404	13 085

Договор операционной аренды офисного помещения продлен сроком до 2016 года.

24 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

В течение 2014 года в ходе своей обычной деятельности Компанией был проведен ряд операций со связанными сторонами. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	31 декабря 2014 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочее
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	22 827
Средства на счетах у брокера	-	-	19 720
Займы, выданные по договорам РЕПО	-	-	85 164
Депозиты	-	-	1 076
Дебиторская задолженность по оказанным услугам	-	-	21
Дебиторская задолженность по реализации имущества	20 400	-	-
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	14
Средства участников клиринга	-	-	13 746
Задолженность по оказанным услугам и прочие обязательства	122	309	153

	31 декабря 2013 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочее
Инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	26

	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочее
Доходы по услугам и комиссиям	448	-	60
Процентные доходы	-	-	6 909
Процентные расходы	(2 435)	-	(40)
Доход от реализации имущества	40 137	-	-
Прочий операционный доход	20	-	-
Административные и прочие операционные расходы	(488)	(4 371)	(899)
Доля в прибыли ассоциированной компании	-	-	(13)

	За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.		
	Акционеры	Ключевой управленческий персонал	Прочее
Административные и прочие операционные расходы	-	(4 674)	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	-	-	(24)

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Совета директоров. Совокупное вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, включает в себя краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии, налоги на фонд оплаты труда, страхование, медицинская помощь и т.д.).

25 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2015 года ОАО «КЦ МФБ» приобрела акции ОАО «Санкт-Петербургская биржа» в количестве 418 000 шт., что соответствует доле голосов, приходящихся на голосующие акции в размере 19,84%. Стоимость приобретения составила 78 748 тыс. руб.

ПРОИЗВЕДЕНО, ПРОШНУРОВАНО,
СКРЕПЛЕНО ПЕЧАТЬЮ
40 (СОРОК) ЛИСТОВ

Ведущий аудитор отдела аудита Департамента
аудиторских услуг
ЗАО «АКГ «РБС»

Л.П. Фомичева



92