

**Публичное акционерное общество
«Московская Биржа
ММВБ-РТС»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Содержание

	Стр.
Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Организация	11
2. Принципы составления финансовой отчетности	12
3. Основные положения учетной политики	13
4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках	31
5. Комиссионные доходы	33
6. Процентные и прочие финансовые доходы	34
7. Чистый убыток по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	34
8. Чистые доходы от валютных операций	34
9. Прочие операционные доходы	35
10. Административные и прочие операционные расходы	35
11. Расходы на персонал	36
12. Налог на прибыль	37
13. Денежные средства и их эквиваленты	40
14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	40
15. Средства в финансовых организациях и расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	41
16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента	41
17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	42
18. Инвестиции в ассоциированные компании	42
19. Основные средства	43
20. Нематериальные активы	44
21. Гудвил	45
22. Прочие активы	45
23. Группа выбытия, удерживаемая для продажи	46
24. Средства участников торгов	47
25. Прочие обязательства	48
26. Уставный капитал и эмиссионный доход	49
27. Нераспределенная прибыль	49
28. Прибыль на акцию	50
29. Условные и договорные обязательства	50
30. Операции со связанными сторонами	51
31. Оценка справедливой стоимости	53
32. Управление капиталом	55
33. Политика управления рисками	56
34. Взаимозачет финансовых инструментов	68
35. События после отчетной даты	69
Дополнительная информация – Активы, находящиеся на хранении (неаудировано)	70

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Наблюдательному совету
Публичного акционерного общества
«Московская Биржа ММВБ-РТС»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее - ПАО Московская Биржа) и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ПАО Московская Биржа несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

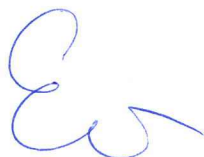
Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО Московская Биржа и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2015 г., его финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Е.В. Зайчикова
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

2 марта 2016 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 декабря 2011 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739387411.
Местонахождение: 125009, Россия, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.

Сведения об аудиторе


Наименование: ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 4 февраля 2016 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1167746123478.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация) (СРО АПР). ООО «Эрнст энд Янг Внешаудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11601006996.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Комиссионные доходы	5	17 784,0	15 586,0
Процентные и прочие финансовые доходы	6	27 050,0	13 989,7
Процентные расходы		(122,9)	(530,7)
Чистый убыток по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	7	(280,7)	(1 588,2)
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	8	1 438,5	2 408,5
Прочие операционные доходы	9	121,1	528,7
Операционные доходы		45 990,0	30 394,0
Административные и прочие операционные расходы	10	(5 488,7)	(4 978,5)
Расходы на персонал	11	(5 783,2)	(5 394,8)
Операционная прибыль		34 718,1	20 020,7
Доля в прибыли ассоциированных компаний		1,2	7,4
Прибыль до налогообложения		34 719,3	20 028,1
Расходы по налогу на прибыль	12	(6 867,2)	(4 034,9)
Чистая прибыль		27 852,1	15 993,2
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		27 908,8	16 041,5
Неконтрольные доли участия		(56,7)	(48,3)
Прибыль на акцию			
Базовая прибыль на акцию, в рублях	28	12,51	7,21
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	28	12,44	7,18


Председатель Правления
Афанасьев А.К.

2 марта 2016 г.
Москва


Член Правления - Финансовый директор
Фетисов Е.Е.

2 марта 2016 г.
Москва

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(в миллионах российских рублей)

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Чистая прибыль	27 852,1	15 993,2
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	(119,5)	(44,3)
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи	2 506,2	(2 897,6)
Чистый убыток от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	7 280,7	1 588,2
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	(557,3)	261,9
Прочий совокупный доход/(убыток), который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка	2 110,1	(1 091,8)
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов	29 962,2	14 901,4
Приходящийся на:		
Акционеров материнской компании	30 112,3	14 924,0
Неконтрольные доли участия	(150,1)	(22,6)
Итого совокупный доход	29 962,2	14 901,4

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года (в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	992 696,1	1 163 783,1
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	0,4	11 442,0
Средства в финансовых организациях	15	44 403,8	39 828,0
Финансовые активы центрального контрагента	16	518 509,3	139 609,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	167 472,3	80 950,3
Инвестиции в ассоциированные компании	18	-	46,1
Основные средства	19	6 795,8	6 050,3
Нематериальные активы	20	18 029,4	18 150,3
Гудвил	21	15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		420,4	39,5
Активы, удерживаемые для продажи	23	122,5	-
Отложенные налоговые активы	12	114,7	172,6
Прочие активы	22	1 781,5	1 461,5
Итого активы		1 766 317,6	1 477 504,9
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства участников торгов	24	1 119 097,5	1 231 999,1
Финансовые обязательства центрального контрагента	16	518 509,3	139 609,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		6 138,4	6 353,0
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	15	417,7	-
Обязательства относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	23	1,4	-
Отложенные налоговые обязательства	12	5 017,3	4 015,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		384,4	736,7
Прочие обязательства	25	3 142,0	2 943,3
Итого обязательства		1 652 708,0	1 385 657,5
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	26	2 498,1	2 498,1
Эмиссионный доход	26	32 471,1	32 528,0
Собственные выкупленные акции	26	(2 921,8)	(3 365,0)
Резерв по переводу в валюту представления данных		(16,5)	(62,5)
Резервы, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	23	(72,1)	-
Резерв переоценки инвестиций		901,4	(1 328,2)
Выплаты, основанные на акциях		504,6	437,4
Нераспределенная прибыль		79 991,0	60 735,6
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		113 355,8	91 443,4
Неконтрольные доли участия		253,8	404,0
Итого капитал		113 609,6	91 847,4
Итого обязательства и капитал		1 766 317,6	1 477 504,9

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		34 719,3	20 028,1
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	10	1 799,7	1 588,0
Отложенные комиссионные доходы	25	395,8	-
Прочие начисленные расходы		28,2	-
Корректировки справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		58,3	369,4
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	11	289,9	233,8
Нереализованный убыток по операциям с иностранной валютой		(207,7)	(53,5)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		(1,2)	(7,4)
Убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7	280,7	1 588,2
Чистое изменение начисленных процентных доходов		(2 540,3)	3,2
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	10	26,1	26,4
Доход от переоценки ранее принадлежавшей Группе доли участия в приобретенной компании	9	-	(38,7)
Обесценение гудвилла и прочих нематериальных активов	10	-	209,8
Создание резервов по прочим активам	10	19,3	10,5
Обесценение связанное с активами, предназначенными для продажи	10	106,0	-
Доход от выгодной покупки	9	-	(18,6)
Резерв под обременительные договоры	10	-	173,2
Доход от выбытия внеоборотных активов, предназначенных для продажи	9	-	(313,6)
Изменения операционных активов и обязательств			
Средства в финансовых организациях		30 884,2	(5 066,9)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11 226,7	(146,4)
Финансовые активы центрального контрагента		(378 899,5)	(92 601,2)
Прочие активы		(733,5)	(197,7)
Средства участников торгов		(330 346,6)	588 493,8
Финансовые обязательства центрального контрагента		378 899,5	92 601,2
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		(214,6)	2 682,2
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо		417,7	-
Прочие обязательства		(91,2)	696,2
<hr/>			
Чистое (расходование) / поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		(253 883,2)	610 260,0
Уплаченный налог на прибыль		(7 101,3)	(2 752,6)
<hr/>			
Чистое (расходование) / поступление денежных средств от операционной деятельности		(260 984,5)	607 507,4

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(154 789,3)	(60 565,9)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		78 486,0	58 870,3
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2 208,1)	(1 110,5)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		7,6	5,4
Поступления от продажи инвестиций в ассоциированные компании		-	593,9
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях		-	5,9
Выбытие дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях		-	440,0
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(78 503,8)	(1 760,9)
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды уплаченные	27	(8 653,5)	(5 310,1)
Продажа собственных акций		163,6	139,0
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		-	(2,1)
Займы полученные		-	(50,1)
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		(8 489,9)	(5 223,3)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		175 992,2	306 199,4
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(171 986,0)	906 722,6
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	13	1 163 783,1	257 060,5
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	13	991 797,1	1 163 783,1

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., составила 24 439,3 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 14 464,3 млн. руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., составила 122,9 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 531,4 млн. руб.).

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(в миллионах российских рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв переоценки инвестиций	Выплаты, основанные на акциях	Резерв по переводу в валюту представления данных	Резервы, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2013 г.	2 598,0	38 953,8	(10 194,1)	(280,7)	368,0	7,5	-	49 999,0	81 451,5	342,6	81 794,1
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	16 041,5	16 041,5	(48,3)	15 993,2
Прочий совокупный доход	-	-	-	(1 047,5)	-	(70,0)	-	-	(1 117,5)	25,7	(1 091,8)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	(1 047,5)	-	(70,0)	-	16 041,5	14 924,0	(22,6)	14 901,4
Операции с акционерами											
Аннулирование собственных акций	(99,9)	(6 416,5)	6 516,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение дочернего предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,3	91,3
Объявленные дивиденды (Примечание 27)	-	-	-	-	-	-	-	(5 310,1)	(5 310,1)	-	(5 310,1)
Выплаты, основанные на акциях	-	(9,3)	312,7	-	69,4	-	-	-	372,8	-	372,8
Приобретение неконтрольных долей участия	-	-	-	-	-	-	-	5,2	5,2	(7,3)	(2,1)
Итого операции с акционерами Группы	(99,9)	(6 425,8)	6 829,1	-	69,4	-	-	(5 304,9)	(4 932,1)	84,0	(4 848,1)
31 декабря 2014 г.	2 498,1	32 528,0	(3 365,0)	(1 328,2)	437,4	(62,5)	-	60 735,6	91 443,4	404,0	91 847,4
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	-	27 908,8	27 908,8	(56,7)	27 852,1
Прочий совокупный доход	-	-	-	2 229,6	-	(26,1)	-	-	2 203,5	(93,4)	2 110,1
Итого совокупный доход за год	-	-	-	2 229,6	-	(26,1)	-	27 908,8	30 112,3	(150,1)	29 962,2
Резерв по переводу в валюту представления данных, относящийся к группе выбытия, удерживаемой для продажи	-	-	-	-	-	72,1	(72,1)	-	-	-	-
Операции с акционерами											
Выплаты, основанные на акциях	-	(56,9)	443,2	-	67,2	-	-	-	453,5	-	453,5
Объявленные дивиденды (Примечание 27)	-	-	-	-	-	-	-	(8 653,4)	(8 653,4)	(0,1)	(8 653,5)
Итого операции с акционерами Группы	-	(56,9)	443,2	-	67,2	-	-	(8 653,4)	(8 199,9)	(0,1)	(8 200,0)
31 декабря 2015 г.	2 498,1	32 471,1	(2 921,8)	901,4	504,6	(16,5)	(72,1)	79 991,0	113 355,8	253,8	113 609,6

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся

31 декабря 2015 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация

Публичное акционерное общество "Московская биржа ММВБ-РТС" ("Московская биржа") является фондовой биржей, расположенной в городе Москва Российской Федерации. Биржа была основана как закрытое акционерное общество "Московская межбанковская валютная биржа" ("ММВБ") в 1992 г. В декабре 2011 г. Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество "Московская биржа ММВБ-РТС". 28 апреля 2015 года на годовом Общем собрании акционеров Московской биржи (ОСА) было утверждено новое фирменное наименование компании - Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ-РТС" в соответствии с изменившимися требованиями Гражданского кодекса РФ. Новое фирменное наименование и соответствующие изменения Устава Московской биржи вступили в силу с 13 мая 2015 года, день регистрации регистрирующим органом Устава в новой редакции.

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

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

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

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря	31 декабря
		2015 г.	2014 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
ЗАО "Фондовая биржа ММВБ" (далее – "ФБ ММВБ")	Деятельность фондовой биржи	100%	100%
НКО ЗАО "Национальный Расчетный Депозитарий" (далее – "НРД")	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная и клиринговая деятельность	99,997%	99,997%
Банк "Национальный Клиринговый Центр" АО (бывш. ЗАО АКБ "Национальный Клиринговый Центр") (далее – "НКЦ")	Банковская и клиринговая деятельность	100%	100%
ЗАО "ДКК" (бывш. ЗАО "Депозитарно-Клиринговая Компания") (далее – "ДКК")	Депозитарные услуги	-	99,995%
АО "Товарная биржа "Евразийская торговая система" (далее – "ЕТС")	Деятельность товарной биржи	60,82%	60,82%
ООО "ММВБ-Финанс"	Финансовая деятельность	100%	100%
MICEX (CYPRUS) LIMITED (далее – "MICEX (CYPRUS) LTD")	Финансовая деятельность	100%	100%
ПАО "Фондовая биржа ПФТС" (далее – "ФБ ПФТС")	Деятельность фондовой биржи	50,02%	50,02%
ООО "МБ Технологии" (бывш. ООО "И-Сток")	Оказание информационно-технологических услуг	100%	100%
ЗАО "Национальная Товарная Биржа" (далее – "НТБ")	Деятельность товарной биржи	61,90%	61,90%

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация (продолжение)

ФБ ММВБ оказывает услуги на рынке ценных бумаг.

НРД является центральным депозитарием ценных бумаг Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством и Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (СНГ), уполномоченным присваивать международные коды ISIN, CFI и pre-LEI. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные Центральным банком (ЦБ РФ).

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензия на осуществление клиринговой деятельности.

ФБ ПФТС является фондовой биржей, имела лицензию на осуществление биржевой деятельности в Украине и проводит торги на условиях "spot". 23 сентября 2015 года Группа решила продать свою долю в ФБ ПФТС, детали представлены в Примечании 23.

ООО "ММВБ-Финанс" и MICEX (CYPRUS) LTD созданы для содействия финансовой деятельности Группы.

ДКК оказывала депозитарные услуги. 16 октября 2015 года ДКК была ликвидирована. Соответствующая запись была внесена в Единый государственный реестр юридических лиц. Данная операция не имела эффекта на Группу, так как весь бизнес и активы ДКК были переведены в НРД.

ООО "МБ Технологии" оказывает техническую поддержку обменных операций и информационные услуги клиентам Московской биржи.

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

НТБ является товарной биржей ведущей свою деятельность на территории России.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, ФБ ПФТС и MICEX (CYPRUS) LTD. ЕТС расположена в Казахстане, ФБ ПФТС расположена в Украине, а MICEX (CYPRUS) LTD зарегистрирована на Кипре.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. численность сотрудников Группы составила 1 599 человек (31 декабря 2014 г.: 1 636 человека).

2. Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов и обязательств, учтенных по справедливой стоимости.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Московская биржа и ее дочерние компании, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – "РСБУ"). Иностранские дочерние компании Группы составляют финансовую отчетность в соответствии с требованиями стран, в которых они осуществляют свою деятельность. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей компаний Группы, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 г. считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 "*Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции*". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

3. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерними предприятиями являются объекты инвестиций, которые находятся под контролем Группы. Группа контролирует объект инвестиций, если Группа подвержена риску, связанному с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, а также имеет способность оказывать влияние на величину указанного дохода посредством использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа консолидирует финансовую отчетность объектов инвестиций, которые она контролирует по существу. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила), балансовой стоимости неконтрольной доли участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

Объединение бизнеса учитывается по методу приобретения. Стоимость приобретения оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости активов на дату приобретения, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Гудвил рассчитывается как превышение суммы переданного вознаграждения, стоимости неконтрольной доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей участия в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение незамедлительно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее принадлежавшая Группе доля участия в приобретенной компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. на дату, когда Группа получает контроль) с признанием доходов или расходов (при наличии таковых) в составе прибыли или убытка. Суммы, обусловленные долями участия в приобретенной компании до даты приобретения, которые ранее признавались в составе прочего совокупного дохода, переклассифицируются в состав прибыли или убытка, если такой метод учета был бы уместен в случае выбытия такой доли участия.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса (см. выше) за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки (далее – "ПГДП") или группами таких подразделений, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится как минимум ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии ПГДП соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Политика Группы по учету гудвила, обусловленного приобретением ассоциированных компаний, описана ниже.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

Признание выручки

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Выручка за услуги, предоставляемые в течение периода, признается равномерно в течение договорного срока и состоит из комиссионных доходов за операции с долгосрочными биржевыми инструментами, услуги листинга, депозитарные услуги и прочие.

Признание процентных доходов

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

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание процентных доходов (продолжение)

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день. Проценты, начисленные на указанные активы, получение которых ожидается в течение более чем 1-го рабочего дня, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей консолидированного отчета о движении денежных средств. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с признанием доходов или расходов по переоценке в составе прибыли или убытка. Чистые доходы или расходы, признаваемые в составе прибыли или убытка, включают дивиденды, полученные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 31.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

Займы и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Обесценение финансовых активов

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Объективным свидетельством обесценения финансовых активов может быть следующее:

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов

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

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне на условиях "транзитного" соглашения;
- Группа (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

После передачи Группа производит оценку, в какой степени за ней сохраняются риски и выгоды переданного актива.

Если практически все риски и выгоды не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Группа не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов

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

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

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

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

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

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

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

Обеспечение у центрального контрагента

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

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

В дополнение к этим ежедневным обеспечительным платежам каждый участник рынка должен делать взносы в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 24.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала

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

Долевые инструменты

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

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

Финансовые обязательства

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

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Прочие финансовые обязательства

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

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выпущенные финансовые обязательства и долевыe инструменты (продолжение)

Прекращение признания финансовых обязательств

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

Драгоценные металлы

Драгоценные металлы представлены драгоценными металлами в физической форме и обезличенными металлическими счетами. Драгоценные металлы отражаются на отчетную дату по ценам ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости. Корреспондентские счета в драгоценных металлах отражены в составе средств в финансовых организациях, драгоценные металлы в физической форме отражены в составе прочих активов. Обезличенные металлические счета клиентов отражены в составе средств участников торгов. Драгоценные металлы не являются финансовыми инструментами и, следовательно, исключаются из раскрытий по финансовому риск-менеджменту в соответствии с МСФО 7.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

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

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

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

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

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

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

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

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок. Амортизация начисляется равномерно по ставке 4% годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

Нематериальные активы, созданные собственными силами

Затраты на разработку, непосредственно связанные с созданием идентифицируемого и уникального программного обеспечения, которое контролируется Группой, капитализируются, а созданный собственными силами нематериальный актив признается исключительно в случае высокой вероятности генерирования экономических выгод, превышающих затраты, в течение периода, который превышает один год, и возможности надежной оценки затрат на разработку. Актив, созданный собственными силами, признается исключительно в том случае, если у Группы есть техническая возможность, ресурсы и намерение завершить разработку и использовать продукт. Прямые затраты включают в себя расходы на персонал, участвовавший в разработке продукта, и соответствующую часть накладных расходов. Затраты на исследования признаются в качестве расходов в периоде, в котором они были понесены.

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

Прекращение признания нематериальных активов

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение материальных и нематериальных активов

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на конец каждого отчетного периода. В случае обнаружения любых таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость ПГДП, к которому относится такой актив. В случае если существует разумный и последовательный метод распределения, стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные ПГДП, или в противном случае – на наименьшие группы ПГДП, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. При оценке ценности от использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу, в отношении которого оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или ПГДП) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (ПГДП) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в составе прибыли или убытка за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (продолжение)

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Банка следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Налогообложение

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за отчетный период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Руководство периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть интерпретировано неоднозначно, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива/обязательства в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, не влияющей на момент совершения операции ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать период восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Операционные налоги

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Выплаты, основанные на акциях

Отдельным Работникам Группы предоставляется право приобрести долевые инструменты на условиях, определенных в индивидуальных договорах.

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

Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании справедливой оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы по условиям договора. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода (Примечание 11).

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные обязательства

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

Депозитарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в ходе такой деятельности активы и принятые обязательства не включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с депозитарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы. Выручка от предоставления услуг по депозитарному обслуживанию признается в момент оказания услуги.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты (далее – "иностранные валюты"), отражаются по обменному курсу на дату операции. Монетарные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на конец отчетного периода. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости и выраженные в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, отраженные по исторической стоимости и выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежным подразделениям Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на конец отчетного периода. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли участия).

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и принятым обязательствам, возникающие при приобретении зарубежного подразделения, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода. Возникающие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по обыкновенным акциям. Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода. Суммы разводненной прибыли на акцию рассчитаны путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом влияния всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 г. Группа состояла из одного операционного сегмента.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2015 г.

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 19 – Программы с установленными выплатами: взносы работников

МСФО (IAS) 19 требует от компании учитывать взносы со стороны работников или третьих лиц при отражении в учете программ с установленными выплатами. В случае если такие взносы связаны с услугами, они должны относиться на периоды оказания услуг путем уменьшения стоимости услуг. Поправки уточняют, что если величина взносов не зависит от стажа работы, компания вправе признавать их в качестве уменьшения стоимости услуг в том периоде, в котором оказаны соответствующие услуги, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг. Данные поправки не оказывают влияния на Группу, поскольку ни одна из компаний Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающих взносы со стороны работников или третьих лиц.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2010-2012 и 2011-2013 гг.

Данные улучшения вступили в силу 1 июля 2014 г. Данные поправки не оказали существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Это улучшение применяется перспективно и разъясняет разнообразные вопросы, касающиеся определений условий срока службы и условий деятельности, являющимися условиями перехода, в том числе:

- Условие деятельности должно содержать условие срока службы
- Определенные результаты деятельности должны быть достигнуты во время предоставления услуг контрагентом;
- Определенные результаты деятельности должны относиться к операциям или деятельности компании или других компаний, входящих в ту же группу;
- Условие деятельности может быть или не быть рыночным;
- Если контрагент, независимо от причины, прекращает предоставление услуг во время периода перехода, условие службы считается не выполненным.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицируемые как обязательства (или активы) в результате объединения бизнеса должны в последующем учитываться по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от того, попадают ли они в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Поправки МСФО (IFRS) 13 – Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность

Данная поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет в Основаниях для заключения, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность без установленных процентных ставок может учитываться в сумме, указанной в счете, если эффект дисконтирования несущественен.

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

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют положения МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, в которых говорится, что актив может быть переоценен на основе наблюдаемых данных относительно его валовой либо чистой балансовой стоимости. Кроме того, накопленная амортизация определена как разница между валовой балансовой стоимостью актива и его балансовой стоимостью. В течение текущего периода Группа не отражала корректировки по результатам переоценки.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, оказывающая услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной и включается в раскрытие информации о связанных сторонах. Кроме того, организация, которая привлекает управляющую компанию, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющей компании. Данная поправка не оказывает влияния на Группу, так как она не привлекает другие компании для предоставления услуг ключевого управленческого персонала.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2011-2013 гг.)

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что исключение для компаний, удерживающих группу финансовых активов и финансовых обязательств (портфель) и управляющих этой группой как единым целым, может применяться к портфелям, состоящим не только из финансовых активов и финансовых обязательств, но и из других контрактов, попадающих в сферу применения МСФО (IFRS) 9 (или, если применимо, МСФО (IAS) 39).

Новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже перечислены стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Группы, могут оказать влияние на раскрытие информации, финансовое положение или финансовые результаты деятельности в случае применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая включает в себя все этапы проекта по финансовым инструментам и заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Стандарт применяется ретроспективно, однако предоставление сравнительной информации не является обязательным. Досрочное применение предыдущих версий МСФО (IFRS) 9 (от 2009, 2010 и 2013 годов) допускается, если дата их первоначального применения приходится на период до 1 февраля 2015 года. Применение МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, однако не окажет потенциального влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 16 Аренда, вступающий в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Применяя МСФО (IFRS) 16, арендатор учитывает большинство договоров аренды по методике, схожей с учетом договоров финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17. Арендатор признает в активах «права использования» в корреспонденции с финансовым обязательством на балансе. Актив будет амортизироваться на протяжении срока аренды, и финансовое обязательство будет оцениваться по амортизированной стоимости. Учет у арендодателя останется по существу таким же, как в МСФО (IAS) 17. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

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

МСФО (IFRS) 15, опубликованный в мае 2014 года, устанавливает новую пятиступенчатую модель учета выручки по договорам с покупателями. Признание выручки по договорам аренды, попадающим в сферу применения МСФО (IAS) 17 «Аренда», и договорам страхования, попадающим в сферу применения МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования», а также выручки, возникающей в связи с наличием финансовых инструментов и прочих договорных прав и обязательств, попадающих в сферу применения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (или, в случае досрочного применения, МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»), не входит в сферу применения МСФО (IFRS) 15 и регулируется соответствующими стандартами.

Выручка согласно МСФО (IFRS) 15 признается в сумме, отражающей вознаграждение, которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг клиенту. Принципы МСФО (IFRS) 15 предоставляют более структурированный подход к оценке и признанию выручки.

Новый стандарт применим ко всем компаниям и заменит все текущие требования МСФО по признанию выручки. Данный стандарт применяется ретроспективно, либо в полном объеме, либо с использованием упрощений практического характера, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. В настоящий момент Группа оценивает влияние МСФО (IFRS) 15 и планирует применить его на дату вступления в силу.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- Требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- Отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- Доля прочих совокупных доходов зависимых организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что эти поправки не окажут какого-либо влияния на Группу.

Ежегодные улучшения МСФО: цикл 2012-2014 гг.

Данные улучшения вступают в силу 1 января 2016 г. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу. Они включают следующие изменения:

МСФО (IFRS) 5 « Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность » - изменения в способе выбытия

Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Новые и пересмотренные МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS 7) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности

Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 г. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования и не поясняет, должна ли соответствующая информация быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности.

Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности

Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение.

4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Основные источники неопределенности в оценках

Обесценение дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит оценку имеющейся дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение дебиторской задолженности создаются для признания понесенных убытков от обесценения в портфеле дебиторской задолженности.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда дебитор имеет финансовые трудности, и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных дебиторов. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения контрагента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности дебиторами в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 556,6 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 629,5 млн. руб.), а сумма резерва под обесценение составляла 46,6 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 37,8 млн. руб.). Данные суммы были признаны в составе прочих активов в отчете о финансовом положении.

Оценка финансовых инструментов

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

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

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 31.

Выплаты, основанные на акциях

Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, которая зависит от условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в том числе ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 11.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Организация торгов на валютном рынке	4 326,9	3 408,0
Организация торгов на денежном рынке	3 874,0	3 235,0
Услуги депозитария и расчетные операции	3 464,6	3 188,6
Организация торгов на фондовом рынке	3 275,8	3 150,9
Организация торгов на срочном рынке	1 470,8	1 636,6
Информационные услуги	688,4	436,2
Реализация программного обеспечения и технических услуг	526,7	496,2
Прочее	156,8	34,5
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	17 784,0	15 586,0

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Акции	1 641,9	1 765,7
Облигации	1 182,4	1 034,1
Листинг и прочие сервисные сборы	451,5	351,1
Итого доходы по услугам и комиссии, полученные от организации торгов на фондовом рынке	3 275,8	3 150,9

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. Процентные и прочие финансовые доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентные доходы	539,1	952,1
Чистая прибыль / (убыток) по финансовым активам, отражающимся по справедливой стоимости через прибыли и убытки	70,4	(470,6)
Итого доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	609,5	481,5
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	14 510,4	7 597,4
Проценты по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	11 930,1	5 910,8
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26 440,5	13 508,2
Итого процентные и прочие финансовые доходы	27 050,0	13 989,7

7. Чистый убыток по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи

В 2015 году Группа признала чистый убыток по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, в размере 280,7 млн. руб. (2014 год: 1 588,2 млн. руб.). Сумма процентных доходов по данным облигациям превысила сумму убытков, понесенных в связи с продажей указанных ценных бумаг.

8. Чистые доходы от валютных операций

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Валютные свопы	1 336,1	2 224,5
Прочие чистые доходы от валютных операций	102,4	184,0
Итого чистые доходы от валютных операций	1 438,5	2 408,5

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Агентское вознаграждение	70,0	83,4
Доходы от аренды	12,8	18,5
Прибыль от продажи ММВБ-ИТ	-	313,6
Переоценка инвестиций в НТБ, удерживаемых на момент покупки	-	38,7
Доход от выгодной покупки при приобретении доли в НТБ	-	18,6
Прочие доходы	38,3	55,9
Итого прочие операционные доходы	121,1	528,7

1 января 2014 года Группа получила контроль над ЗАО "Национальная товарная биржа" (НТБ), товарной биржей, ведущей свою деятельность на территории России.

Группа признала прибыль в размере 38,7 млн. руб. в результате дооценки до справедливой стоимости доли в НТБ, которой она владела до объединения бизнеса.

10. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Год, закончившийся 31 декабря 2014 года
Амортизация нематериальных активов	1 207,2	1 094,8
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	689,9	507,5
Амортизация основных средств	592,5	493,2
Профессиональные услуги	504,6	337,1
Аренда основных средств	483,9	435,1
Налоги, кроме налога на прибыль	450,8	429,5
Комиссии маркет-мейкеров	352,4	363,4
Расходы на рекламу	318,3	309,4
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	238,9	279,0
Коммуникационные услуги	128,6	115,7
Выплаты/резервы под обременительные договоры	114,9	173,2
Обесценение активов, удерживаемых для продажи (Прим. 23)	106,0	-
Командировочные расходы	83,6	57,5
Расходы на охрану	32,3	34,0
Расходы на благотворительность	30,0	32,0
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	26,1	26,4
Обесценение прочих активов (Прим. 22)	19,3	10,5
Транспортные расходы	17,7	21,5
Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов (Прим. 20, 21)	-	209,8
Прочие расходы	91,7	48,9
Итого административные и прочие операционные расходы	5 488,7	4 978,5

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Административные и прочие операционные расходы (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года Группа признала обесценение гудвила и прочих нематериальных активов, относящихся к бизнесу в Украине, в размере 181,0 млн. руб. и обесценение нематериальных активов ДКК в размере 28,8 млн. руб.

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

11. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	4 708,3	4 452,5
Налоги на фонд оплаты труда	785,0	708,5
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	289,9	233,8
Итого расходы на персонал	5 783,2	5 394,8

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

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2014 года	43 323 724	47,53
Предоставленные в течение года	500 000	60,64
Исполненные	(4 791 769)	48,12
Изъятые в течение года	(133 334)	46,90
С истекшим сроком исполнения	(6 041 264)	48,12
Не исполненные на 31 декабря 2014 года	32 857 357	47,50
Предоставленные в течение года	28 450 000	71,07
Исполненные	(6 791 042)	47,01
Изъятые в течение года	(233 333)	46,90
С истекшим сроком исполнения	(5 883 953)	47,01
Не исполненные на 31 декабря 2015 года	48 399 029	61,49

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

11. Расходы на персонал (продолжение)

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

Количество инструментов, которые могут быть исполнены на 31 декабря 2015 года составляет 15 165 683 с СВЦИ 47,53 руб. (31 декабря 2014 года: 14 594 992 с СВЦИ 47,20 руб.)

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, составила 19,65 рублей (31 декабря 2014 года: 19,98 рублей).

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков составлял:

Цена исполнения	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9 - 62,0	19 949 029	0,17	32 857 357	0,51
62,0 - 77,0	23 200 000	1,30	-	-
77,0 - 92,0	5 250 000	1,95	-	-
	48 399 029	0,90	32 857 357	0,51

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

Допущение	Величина
Ожидаемая волатильность	29,7%
Безрисковая процентная ставка	10,7%
Цена акции, руб.	76,69
Дивидендный доход	6,7%

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж.

12. Налог на прибыль

Группа рассчитывает налог на прибыль на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран, в которых Группа и ее дочерние компании осуществляют свою деятельность, и эти требования могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Налог на прибыль (продолжение)

Временные разницы включают:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о прибылях и убытках	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	31,1	(24,6)	21,6
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	1,7	1,7	(247,9)
Основные средства и нематериальные активы	9,5	16,4	(6,9)	2,7
Активы, удерживаемые для продажи	3,2	-	(0,2)	44,8
Прочие активы	11,1	9,0	5,1	(2,8)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	12,1	119,8	(107,7)	72,8
Прочие обязательства	450,1	361,0	89,1	152,1
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	492,5	539,0	(43,5)	43,3
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Денежные средства и их эквиваленты	-	(16,8)	16,8	(16,5)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(1,4)	1,4	6,1
Финансовые активы центрального контрагента	-	(3,7)	3,7	(3,6)
Инвестиции в ассоциированные компании и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(1 777,5)	(611,3)	(614,2)	(603,8)
Основные средства и нематериальные активы	(3 604,6)	(3 741,2)	136,6	158,3
Прочие активы	(11,1)	(6,8)	(4,3)	(6,1)
Прочие обязательства	(1,9)	(0,9)	(1,0)	0,8
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	(5 395,1)	(4 382,1)	(461,0)	(464,8)
Отложенный налоговый расход			(504,5)	(421,5)
Отложенные налоговые активы	114,7	172,6		
Отложенные налоговые обязательства	(5 017,3)	(4 015,6)		

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 годов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль до налога на прибыль	34 719,3	20 028,1
Налог по установленной ставке (20%)	6 943,9	4 005,6
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(279,1)	(145,8)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	168,6	176,3
Списание отложенного налогового актива	32,4	-
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	1,4	15,4
Необлагаемый доход, возникающий в результате приобретения дочернего предприятия	-	(10,7)
Экономия по отложенному налогу по ранее не признанным временным разницам предыдущего периода	-	(5,9)
Расходы по налогу на прибыль	6 867,2	4 034,9
Расход по текущему налогу на прибыль	6 362,7	3 613,4
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	396,8	494,3
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	107,7	(72,8)
Расходы по налогу на прибыль	6 867,2	4 034,9

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
По состоянию на начало года – отложенные налоговые активы	172,6	186,6
По состоянию на начало года – отложенные налоговые обязательства	(4 015,6)	(3 824,0)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	(552,0)	232,4
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	(504,5)	(421,5)
Влияние изменений курсов валют	(3,1)	3,0
Отложенные налоговые обязательства, возникшие в результате объединения бизнеса	-	(19,5)
По состоянию на конец года – отложенные налоговые активы	114,7	172,6
По состоянию на конец года – отложенные налоговые обязательства	(5 017,3)	(4 015,6)

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	967 585,4	709 479,6
- Российской Федерации	192 725,0	137 318,1
- Организации экономического сотрудничества и развития	773 680,9	571 850,6
- Прочих стран	1 179,5	310,9
Средства в Центральном банке Российской Федерации	25 021,7	454 292,3
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	79,6	-
Наличные средства в кассе	9,4	11,2
Итого денежные средства и их эквиваленты	992 696,1	1 163 783,1
Начисленные проценты со сроком погашения более 1-го рабочего дня	(901,5)	-
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи	2,5	-
Денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного отчета о движении денежных средств	991 797,1	1 163 783,1

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имеются остатки по операциям с четырнадцатью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2014 г.: тринадцать контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 954 498,7 млн. руб. или 96% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 г.: 1 096 606,0 млн. руб. или 94% от всех денежных средств и их эквивалентов).

Средства гарантийного обеспечения и фонда покрытия рисков (Примечание 24) размещены на текущих счетах в крупных банках стран ОЭСР, ЦБ РФ и крупных российских банках (которым присвоен кредитный рейтинг не ниже BBB по классификации агентства Fitch).

Для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты не включают денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам группы выбытия, удерживаемой для продажи, в размере 2,5 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: нуль)

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	0,4	11 383,7
Прочие корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	-	58,3
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	11 442,0

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. Средства в финансовых организациях и расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	21 279,1	-
Прочие межбанковские кредиты и срочные депозиты	18 428,6	37 811,0
Корреспондентские счета в драгоценных металлах	2 903,9	26,1
Обязательные резервы в ЦБ России	1 792,2	1 976,1
Расчеты по брокерским операциям	-	14,8
Итого средства в финансовых организациях	44 403,8	39 828,0

По состоянию на 31 декабря 2015 года расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо в сумме 417,7 млн. руб. представляют собой денежное обеспечение, полученное Группой по сделкам обратного репо.

По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по операциям обратного репо, составляла 23 651,7 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2014 года дебиторской задолженности по операциям обратного репо не было.

16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Сделки репо	512 737,4	104 401,2
Валютные операции	5 771,9	35 208,6
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	518 509,3	139 609,8

Финансовые активы ЦК представляют собой дебиторскую задолженность по валютным операциям и сделкам репо, а финансовые обязательства центрального контрагента – кредиторскую задолженность по соответствующим сделкам, которые Группа проводила с участниками рынка в роли ЦК.

Справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых сделок репо, составляет 573 201,4 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 122 730,4 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года ни один из данных активов не был просрочен.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента по валютным операциям представляют собой справедливую стоимость валютных сделок "овернайт". Зачет встречных требований и обязательств отдельных контрагентов проводится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В Примечании 34 приведена информация о сумме финансовых активов и обязательств, по которым был произведен зачет в отчете о финансовом положении.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Государственные долговые ценные бумаги РФ	105 016,0	34 444,7
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	23 840,2	20 087,5
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	21 599,1	18 678,4
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	15 060,3	7 660,0
Долговые ценные бумаги коммерческих банков других стран	1 811,1	-
Корпоративные долевые ценные бумаги эмитентов РФ	122,7	13,6
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	22,9	20,6
Долговые ценные бумаги субъектов РФ и местных органов власти	-	45,5
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	167 472,3	80 950,3

18. Инвестиции в ассоциированные компании

23 сентября 2015 года Наблюдательным советом Группы было принято решение о продаже доли Группы в УБ. 31 декабря 2015 года инвестиция в УБ представлена в качестве группы выбытия, удерживаемой для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (Примечание 23).

По состоянию на 31 декабря 2014 года инвестиции в ассоциированные компании представлены:

31 декабря 2014 г.					
	Доля участия	Место ведения бизнеса	Страна регистрации	Вид деятельности	Сумма
ПАО «Украинская Биржа» («УБ»)	43,08%	Украина	Украина	Фондовая биржа	46,1
Итого инвестиции в ассоциированные компании					46,1

По состоянию на 31 декабря 2014 года и за год активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	
	Всего активы ассоциированной компании	Всего обязательства ассоциированной компании	Выручка ассоциированной компании	Чистая прибыль
УБ	147,6	38,4	63,3	17,1

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2013 г.	221,8	5 983,4	3 353,8	6,5	9 565,5
Приобретения	-	-	219,6	33,9	253,5
Выбытия	-	-	(201,2)	-	(201,2)
Курсовые разницы	6,0	35,4	6,3	-	47,7
31 декабря 2014 г.	227,8	6 018,8	3 378,5	40,4	9 665,5
Приобретения	-	1,4	1 213,6	197,1	1 412,1
Реклассифицировано	-	-	35,2	(35,2)	-
Перемещение в прочие активы	-	-	-	(5,2)	(5,2)
Выбытия	-	(0,8)	(214,1)	-	(214,9)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	-	(1,3)	(2,7)	-	(4,0)
Курсовые разницы	(5,8)	(34,9)	(6,9)	-	(47,6)
31 декабря 2015 г.	222,0	5 983,2	4 403,6	197,1	10 805,9
Накопленная амортизация					
31 декабря 2013 г.	-	993,3	2 309,8	-	3 303,1
Начисления за год	-	121,4	371,8	-	493,2
Выбытия	-	-	(188,8)	-	(188,8)
Курсовые разницы	-	3,7	4,0	-	7,7
31 декабря 2014 г.	-	1 118,4	2 496,8	-	3 615,2
Начисления за год	-	121,7	470,8	-	592,5
Выбытия	-	(0,8)	(184,0)	-	(184,8)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	-	(0,3)	(2,6)	-	(2,9)
Курсовые разницы	-	(4,4)	(5,5)	-	(9,9)
31 декабря 2015 г.	-	1 234,6	2 775,5	-	4 010,1
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2014 г.	227,8	4 900,4	881,7	40,4	6 050,3
31 декабря 2015 г.	222,0	4 748,6	1 628,1	197,1	6 795,8

По состоянию на 31 декабря 2015 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 1 825,6 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 1 684,8 млн. руб.).

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2013 г.	1 877,4	19 503,6	48,7	21 429,7
Приобретение дочерних компаний	-	103,1	-	103,1
Приобретения	485,0	-	45,4	530,4
Выбытия	(100,8)	-	(6,7)	(107,5)
Курсовые разницы	(13,9)	-	-	(13,9)
31 декабря 2014 г.	2 247,7	19 606,7	87,4	21 941,8
Приобретение	902,0	-	188,9	1 090,9
Реклассифицировано	44,0	-	(44,0)	-
Выбытия	(281,9)	-	(3,3)	(285,2)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	(107,2)	-	-	(107,2)
Курсовые разницы	(18,4)	-	-	(18,4)
31 декабря 2015 г.	2 786,2	19 606,7	229,0	22 621,9
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2013 г.	674,6	1 972,5	-	2 647,1
Начисления за год	310,5	784,3	-	1 094,8
Выбытия	(88,1)	-	-	(88,1)
Обесценение (Прим. 10)	128,5	-	-	128,5
Курсовые разницы	9,2	-	-	9,2
31 декабря 2014 г.	1 034,7	2 756,8	-	3 791,5
Начисления за год	422,9	784,3	-	1 207,2
Выбытия	(281,6)	-	-	(281,6)
Реклассифицировано в состав активов, удерживаемых для продажи	(106,6)	-	-	(106,6)
Курсовые разницы	(18,0)	-	-	(18,0)
31 декабря 2015 г.	1 051,4	3 541,1	-	4 592,5
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2014 г.	1 213,0	16 849,9	87,4	18 150,3
31 декабря 2015 г.	1 734,8	16 065,6	229,0	18 029,4

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Гудвил

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
По состоянию на начало периода	15 971,4	16 071,5
Влияние изменений курсов валют	-	(18,8)
Обесценение (Прим. 10)	-	(81,3)
По состоянию на конец периода	15 971,4	15 971,4

Проверка гудвила на предмет обесценения

Для целей проверки на предмет обесценения гудвил относится на всю Группу "Московская биржа", которая представляет собой самый низкий уровень, на котором осуществляется мониторинг гудвила для целей внутреннего управления.

По состоянию на 31 декабря 2015 года возмещаемая стоимость для Группы определялась на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Справедливая стоимость была рассчитана на основании рыночной капитализации Группы с использованием котировок акций Группы.

По результатам расчета справедливая стоимость Группы за вычетом расходов на продажу составляет 201 229,1 млн. руб., что превышает чистую балансовую стоимость ее активов и обязательств.

22. Прочие активы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	556,6	629,5
За вычетом резерва под обесценение	(46,6)	(37,8)
Итого прочие финансовые активы	510,0	591,7
Прочие нефинансовые активы:		
Драгоценные металлы	880,0	203,9
Расходы будущих периодов	272,8	231,4
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	60,1	57,4
Авансы, выданные под основные средства и нематериальные активы	47,6	369,9
Прочее	11,0	7,2
Итого прочие активы	1 781,5	1 461,5

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Прочие активы (продолжение)

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
По состоянию на начало периода	37,8	29,1
Чистое увеличение за период (Прим. 10)	19,3	10,5
Реклассифицировано в активы для продажи	(1,2)	-
Списания	(9,3)	(1,8)
По состоянию на конец периода	46,6	37,8

23. Группа выбытия, удерживаемая для продажи

29 июня 2015 года вступили в силу поправки к закону Украины №222- VIII «О лицензировании видов хозяйственной деятельности», которые дают право украинским регуляторам отзываться лицензии у украинских компаний, контролируемых или ассоциированных с компаниями, зарегистрированными в Российской Федерации. Национальная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку Украины отозвала лицензии ПФТС и УБ в октябре и ноябре 2015 года, соответственно. В феврале 2016 обеим компаниям вернули лицензии.

23 сентября 2015 года состоялось заседание Наблюдательного совета Группы, на котором было принято решение о продаже принадлежащих Группе акций УБ (Примечание 18) и ПФТС. Уже поступили предложения от потенциальных покупателей. Сделка продажи ПФТС завершена в феврале 2016 года. На 31 декабря 2015 года ПФТС и УБ были представлены в качестве группы выбытия, удерживаемой для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа признала убыток от обесценения, относящийся к активам, удерживаемым для продажи, в размере 106,0 млн. руб. в составе Административных и прочих операционных расходов (Примечание 10). Он состоит из обесценения средств в финансовых организациях ПФТС в размере 103,9 млн. руб. и убытка от обесценения инвестиции в УБ, оцененной по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, в размере 2,1 млн. руб.

На 31 декабря 2015 года размер инвестиции в УБ составил 37,7 млн. руб.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Группа выбытия, удерживаемая для продажи (продолжение)

Ниже приведены основные классы активов и обязательств ПФТС, классифицированные в качестве удерживаемых для продажи на отчетную дату:

31 декабря 2015 г.

Активы группы выбытия, удерживаемой для продажи	
Денежные средства и их эквиваленты	2,5
Средства в финансовых организациях	78,3
Основные средства	1,1
Нематериальные активы	0,6
Прочие активы	2,3
Итого активы группы выбытия, удерживаемой для продажи	84,8
Обязательства группы выбытия, удерживаемой для продажи	
Прочие обязательства	1,4
Итого обязательства группы выбытия, удерживаемой для продажи	1,4

Группа представила отдельной строкой в капитале резервы, относящиеся к группе выбытия, удерживаемой для продажи, в размере 72,1 млн. руб., состоящие из сумм, признанных в прочем совокупном доходе.

24. Средства участников торгов

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Средства участников клиринга	1 047 510,2	1 165 525,4
Прочие текущие и расчетные счета	62 993,2	63 003,4
Фонды покрытия рисков	4 810,2	3 240,4
Счета в драгоценных металлах	3 783,9	229,9
Итого средства участников торгов	1 119 097,5	1 231 999,1

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками рынка (начальная маржа). Данные средства предназначены для обеспечения клиринга на рынке и покрытия рисков по открытым позициям участников торгов, включая сделки с участниками рынка, в которых Группа выступает в качестве центрального контрагента. В случае если средств гарантийного обеспечения участника клиринга недостаточно для обеспечения открытых позиций, участник клиринга обязан погасить образовавшуюся задолженность либо путем внесения дополнительных средств гарантийного обеспечения, либо заключения сделок, приводящих к соответствующему снижению величины открытых позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 13, 15).

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Средства участников торгов (продолжение)

В качестве гарантийного обеспечения своих обязательств участники торгов также вносят ценные бумаги, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах "депо" участников торгов в НРД. Данные ценные бумаги не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Наблюдательным Советом НКЦ и утверждается Комитетом по срочному рынку, Комитетом по валютному рынку, Комитетом по фондовому рынку и Комитетом по РЕПО и кредитованию ценными бумагами. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 13, 15).

25. Прочие обязательства

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	1 921,6	1 678,4
Кредиторская задолженность	439,5	683,6
Итого прочие финансовые обязательства	2 361,1	2 362,0
Прочие нефинансовые обязательства:		
Отложенный комиссионный доход	395,8	-
Авансы полученные	241,7	259,0
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	115,2	148,2
Резерв под обременительные договоры	-	173,2
Прочее	28,2	0,9
Итого прочие обязательства	3 142,0	2 943,3

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. Уставный капитал и эмиссионный доход

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

	Разрешенный к выпуску уставный капитал (количество акций)	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2013 г.	2 578 200 000	2 378 489 153	(156 207 433)
Аннулирование собственных акций	-	(99 852 660)	99 852 660
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	-	4 791 769
31 декабря 2014 г.	2 578 200 000	2 278 636 493	(51 563 004)
Исполненные опционы (Прим. 11)	-	-	6 791 042
31 декабря 2015 г.	2 578 200 000	2 278 636 493	(44 771 962)

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

В 2015 году Группа передала работникам 6 791 042 собственных выкупленных акций по исполненным опционам (в 2014 году: 4 791 769 собственных выкупленных акций) (Примечание 11).

27. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2014 год, размер которых составил 8 653,4 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 5 310,1 млн. руб.). Размер дивидендов на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составляет 3,87 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2014 г.: 2,39 руб. на одну обыкновенную акцию).

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной финансовой отчетности членов Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

28. Прибыль на акцию

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	27 908,8	16 041,5
Средневзвешенное количество акций	2 230 088 919	2 225 687 215
Влияние разводненных опционов на акции	14 201 445	8 048 739
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 244 290 364	2 233 735 954
Базовая прибыль на акцию, руб.	12,51	7,21
Разводненная прибыль на акцию, руб.	12,44	7,18

29. Условные и договорные обязательства

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Менее одного года	169,9	284,6
Более одного года, но менее пяти лет	493,4	42,0
Свыше пяти лет	-	1,1
Итого обязательства по договорам операционной аренды	663,3	327,7

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Операционная среда (продолжение)

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику продолжало оказывать значительное снижение цен на нефть, существенная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Несмотря на постепенное снижение ключевой ставки ЦБ РФ в течение 2015 года после ее резкого повышения в декабре 2014 года, процентные ставки в российских рублях оставались на высоком уровне. Кредитный рейтинг России в 2015 г. был снижен агентством Fitch Ratings до отметки BBB-, а агентства Standard & Poor's и Moody's Investors Service понизили его до отметки BB+ и Ba1 соответственно – впервые за десять лет это ниже инвестиционного уровня. Рейтинг России от агентства Fitch Ratings по-прежнему соответствует инвестиционному уровню. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Налогообложение – Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулированы недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям.

Интерпретация руководством Группы 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 Группы считает, что ее интерпретация налогового законодательства является правильной, и позиции Группы 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 вынесено решение о проведении проверки. Однако завершение налоговой проверки не исключает возможности проведения повторной проверки вышестоящим налоговым органом, изучающим результаты налоговых проверок, которые были проведены подчиняющимися им налоговыми органами.

30. Операции со связанными сторонами

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

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	430,4	381,3
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	177,8	81,4
Долгосрочные вознаграждения работникам	81,4	-
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	689,6	462,7

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

Центральный банк Российской Федерации продал 11,7% долю в Московской Бирже на открытый рынок 2 июля 2014 года. В результате продажи компании, находящиеся под контролем Российской Федерации владеют менее 50% голосующих акций ПАО Московская биржа. Соответственно, на 31 декабря 2015 года Российская Федерация обладает существенным влиянием над деятельностью Московской Биржи.

Группа рассматривает компании, связанные с государством, в качестве связанных сторон, если Российская Федерация обладает контролем, совместным контролем или существенным влиянием над данными компаниями. В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, биржевые услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством.

(в) Операции с ассоциированными компаниями

В консолидированный отчет о финансовом положении включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Активы, удерживаемые для продажи (Прим. 23)	37,7	-
Инвестиции в ассоциированные компании	-	46,1
Прочие активы	1,2	0,8
Прочие обязательства	0,3	0,3

23 сентября 2015 года Наблюдательным советом Группы было принято решение о продаже доли Группы в УБ. 31 декабря 2015 года инвестиция в УБ представлена в качестве группы выбытия, удерживаемой для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (Примечание 23).

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Доля в прибыли ассоциированных компаний	1,2	7,4
Комиссионные доходы и прочие операционные доходы	2,8	1,8
Административные и прочие операционные расходы	(5,8)	(2,4)

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31. Оценка справедливой стоимости

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости". Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит либо на основном рынке для данного актива или обязательства, либо в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, с применением следующей иерархии справедливой стоимости, которая отражает существенность исходных данных, использованных при вынесении оценок:

- Уровень 1: Котировка на активном рынке (без корректировок) по идентичным активам или обязательствам.
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен).
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке.

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

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

Справедливая стоимость некотируемых долевых ценных бумаг определяется на основании рыночного подхода, используя соотношение цена/чистые активы для аналогичных компаний.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2015 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	-	-	0,4
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	5 771,9	-	-	5 771,9
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	158 513,2	8 813,5	145,6	167 472,3

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2014 г.			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 383,7	-	58,3	11 442,0
Финансовые активы центрального контрагента (валютные операции)	35 208,6	-	-	35 208,6
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	76 025,2	4 890,8	34,3	80 950,3

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за 2015 и 2014 годы:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.	63,0	87,1
Убыток, признанный в составе чистого убытка по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(4,7)	-
Приобретенные ценные бумаги 3-го уровня	-	25,9
Проданные ценные бумаги 3-го уровня	-	(78,6)
Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	(2,0)
Курсовые разницы	-	1,9
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.	58,3	34,3
Убыток, признанный в составе чистого убытка по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(58,3)	-
Приобретенные ценные бумаги 3-го уровня	-	114,2
Курсовые разницы	-	(2,9)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.	-	145,6

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Переводы между уровнем 1 и уровнем 2

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

В следующей таблице отражена общая сумма переводов финансовых активов между уровнем 1 и уровнем 2. Переводы между уровнем 2 и уровнем 1 (между уровнем 1 и уровнем 2) произошли ввиду того, что рынки определенных финансовых активов стали (перестали быть) активными в течение периода.

	Переводы между уровнем 1 и уровнем 2	
	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
<i>Между уровнем 1 и уровнем 2</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4 545,1	2 191,4
<i>Между уровнем 2 и уровнем 1</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 090,0	478,0

32. Управление капиталом

Политика Группы заключается в поддержании уровня капитала в целях сохранения доверия инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечения будущего развития своего бизнеса. Наблюдательный совет осуществляет мониторинг показателей доходности капитала, определяемых Группой как чистая прибыль, поделенная на совокупный объем капитала, за вычетом неконтрольных долей участия. Наблюдательный совет также следит за уровнем дивидендов, подлежащих выплате держателям обыкновенных акций.

Структура капитала Группы представлена акционерным капиталом, который включает размещенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль. Распределение капитала между конкретными подразделениями и видами деятельности в значительной степени определяется оптимизацией соотношения полученного дохода к объему размещенных средств. Несмотря на то, что максимизация скорректированной с учетом риска доходности по размещенному капиталу является основным определяющим фактором при распределении капитала в рамках Группы для конкретных подразделений или видов деятельности, это не единственная основа для принятия решений. Во внимание также принимаются синергетические эффекты от совместного функционирования с другими подразделениями и видами деятельности, наличие управленческого и прочих ресурсов, а также соответствие деятельности долгосрочным стратегическим целям. Политика в отношении управления капиталом и его распределения регулярно пересматривается Наблюдательным советом в рамках утверждения годовых бюджетов.

Компании Группы, являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ЦБ в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций, НРД и НКЦ, также должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1) выше предписанного минимального уровня, который составляет 10% для банков (НКЦ) и 12% для небанковских кредитных организаций (НРД).

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

32. Управление капиталом (продолжение)

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Московская биржа	61 760,1	65 163,4	100,0	100,0	-	-
НКЦ	54 310,1	38 541,9	300,0	300,0	13,48	13,47
НРД	11 274,6	9 406,9	4 000,0	4 000,0	25,16	27,38
НТБ	192,0	138,9	100,0	100,0	-	-
ФБ ММВБ	1 789,3	1 771,0	100,0	100,0	-	-
ДКК	-	1 322,8	-	15,0	-	-

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

33. Политика управления рисками

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

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

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения ситуации, при которой имеющиеся средства недостаточны для выполнения текущих финансовых обязательств. Основной целью управления ликвидностью является обеспечение способности Группы выполнять свои обязательства не только в нормальных рыночных условиях, но также при возникновении непредвиденных чрезвычайных ситуаций, не допуская при этом неприемлемых убытков или риска ухудшения деловой репутации.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Процедуры управления ликвидностью Группы учитывают различные формы риска ликвидности:

- операционный риск ликвидности, возникающий в результате неспособности своевременно выполнить свои текущие обязательства из-за существующей структуры текущих зачислений и списаний наличности (проводится операционный анализ и контроль ликвидности);
- риск несоответствия между суммами и датами погашения требований и обязательств – проводятся анализ и оценка потенциальной ликвидности (GAP-анализ);
- риск непредвиденных требований в отношении ликвидности, т.е. последствий риска того, что непредвиденные будущие события могут потребовать большего объема ресурсов, чем выделяется для указанной цели (применяется стресс-тестирование).

Управление риском ликвидности играет важную роль во всей системе управления рисками и включает в себя такие процедуры, как: прогнозирование и мониторинг потока платежей и коэффициентов ликвидности; планирование мер по восстановлению требуемого уровня ликвидности с учетом неблагоприятных и кризисных ситуаций; обеспечение оптимальной структуры активов в соответствии с ресурсной базой с учетом сроков погашения источников финансирования и их объемов при размещении активов в финансовые инструменты.

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

Согласно ожиданиям руководства, денежные потоки от определенных финансовых активов могут отличаться от своих договорных сроков либо в связи с наличием у Группы дискреционной способности управлять денежными потоками, либо в связи с тем, что прошлый опыт указывает на вероятность отличий будущих денежных потоков от договорных условий. В нижеприведенных таблицах финансовые активы и обязательства представлены на дисконтированной основе и исходя из ожидаемых денежных потоков.

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2015 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	992 696,1	-	-	-	-	992 696,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	-	-	-	-	0,4
Средства в финансовых организациях	17 827,4	7,3	21 305,9	2 359,3	-	41 499,9
Финансовые требования центрального контрагента	518 509,3	-	-	-	-	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	151 789,4	4 793,4	7 056,2	3 687,7	145,6	167 472,3
Активы, удерживаемые для продажи	83,1	-	-	-	-	83,1
Прочие финансовые активы	493,4	16,6	-	-	-	510,0
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	1 681 399,1	4 817,3	28 362,1	6 047,0	145,6	1 720 771,1
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства участников торгов	1 115 313,6	-	-	-	-	1 115 313,6
Финансовые обязательства центрального контрагента	518 509,3	-	-	-	-	518 509,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	6 138,4	-	-	-	-	6 138,4
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	-	-	417,7	-	-	417,7
Обязательства относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	1,4	-	-	-	-	1,4
Прочие финансовые обязательства	204,3	1 731,1	297,5	128,2	-	2 361,1
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	1 640 167,0	1 731,1	715,2	128,2	-	1 642 741,5
Разрыв ликвидности	41 232,1	3 086,2	27 646,9	5 918,8	145,6	
Совокупный разрыв ликвидности	41 232,1	44 318,3	71 965,2	77 884,0	78 029,6	

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2014 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	1 163 783,1	-	-	-	-	1 163 783,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	11 383,7	-	-	-	58,3	11 442,0
Средства в финансовых организациях	31 193,4	8 205,4	403,1	-	-	39 801,9
Финансовые требования центрального контрагента	139 609,8	-	-	-	-	139 609,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	77 278,6	1 481,4	2 156,0	-	34,3	80 950,3
Прочие финансовые активы	566,5	21,6	3,6	-	-	591,7
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:	1 423 815,1	9 708,4	2 562,7	-	92,6	1 436 178,8
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства участников торгов	1 231 769,2	-	-	-	-	1 231 769,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	139 609,8	-	-	-	-	139 609,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	6 353,0	-	-	-	-	6 353,0
Прочие финансовые обязательства	747,9	1 334,9	279,2	-	-	2 362,0
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:	1 378 479,9	1 334,9	279,2	-	-	1 380 094,0
Разрыв ликвидности	45 335,2	8 373,5	2 283,5	-	92,6	
Совокупный разрыв ликвидности	45 335,2	53 708,7	55 992,2	55 992,2	56 084,8	

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

Группа представляет ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.

Риск изменения процентной ставки

Процентный риск – это риск изменения процентного дохода или цены финансовых инструментов из-за изменения процентных ставок.

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

Руководство соответствующих компаний Группы отвечает за управление активами и обязательствами на уровне отдельных компаний Группы.

За управление процентным риском в рамках отдельных юридических лиц Группы и на уровне Группы отвечают уполномоченные функциональные подразделения.

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

Большая часть операций Группы представлена инструментами с фиксированной доходностью, следовательно, даты погашения по договору также являются датами изменения процентных ставок.

Воздействие изменения справедливой рыночной стоимости финансовых активов на доход, убытки и собственный капитал измеряется на основе процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, с использованием обоснованного возможного изменения ставки на 150 базисных пунктов (31 декабря 2014 г.: 570 базисных пунктов). Соответствующие отрицательные и положительные результаты показаны на кривой доходности ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Рост ставок на 150 б.п. (31 декабря 2014: 570 б.п.)	-	(2 941,6)	(287,0)	(2 501,4)
Падение ставок на 150 б.п. (31 декабря 2014: 570 б.п.)	-	3 036,0	302,3	2 391,0

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск

Группа использует подходы к управлению кредитным риском, соответствующие требованиям российских регулирующих органов, на основе передового международного опыта и наиболее современных международных стандартов. Активы Группы подвержены кредитному риску, определяемому как риск возможных убытков в результате невыполнения или ненадлежащего выполнения контрагентами Группы своих обязательств перед ней.

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

Задачи Группы при управлении кредитным риском заключаются в следующем:

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

Группа осуществляет контроль уровня кредитного риска, устанавливая ограничения для контрагентов и групп связанных контрагентов. Лимиты кредитного риска определяются на основе всесторонней глубокой оценки финансовых условий контрагентов, анализа макроэкономических условий деятельности контрагентов, уровня информационной прозрачности, деловой репутации и прочих финансовых и нефинансовых факторов. Группа разработала и постоянно совершенствует систему внутренних рейтингов, обеспечивающую взвешенную оценку своих контрагентов и уровень принятого кредитного риска.

Лимиты кредитных рисков утверждаются уполномоченными органами. Лимиты кредитных рисков регулярно контролируются и пересматриваются. Кроме того, Группа постоянно контролирует концентрацию кредитного риска в соответствии с применимыми регулятивными требованиями.

Для снижения кредитного риска Группа применяет конкретные требования к финансовому состоянию своих контрагентов, к видам и качеству принятого Группой обеспечения, которое включает в себя ликвидные ценные бумаги и наличные вклады в рублях и иностранных валютах. Удовлетворяющие критериям типы обеспечения зависят от рынка и от типа риска. Для снижения кредитного риска, связанного с операциями, где Группа выступает в качестве центрального контрагента, Группа ввела многоуровневую каскадную структуру дефолтов, соответствующую высочайшим международным стандартам и состоящую из различных линий защиты, применимых в случае невыполнения обязательств участником клиринговых операций.

Подверженность максимальному кредитному риску

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 46,6 млн. руб. (2014 г.: 13,5 млн. руб.).

Финансовые активы классифицируются на основе кредитных рейтингов, присужденных международными рейтинговыми агентствами (Fitch Ratings, Standard & Poor's и Moody's Investor Service). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB-. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB- относятся к спекулятивному уровню.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. средства на счетах в ЦБ РФ классифицируются в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

Данные в таблицах ниже не включают информацию о долевыми инструментах.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

	AA	A	BBB	ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2015 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	322 913,8	291 319,1	53 164,3	325 281,5	8,0	992 686,7
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	0,4	-	-	0,4
Средства в финансовых организациях	2 359,2	-	1 792,2	37 348,5	-	41 499,9
Финансовые активы центрального контрагента	-	-	395,5	336 650,3	181 463,5	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	89 895,8	77 430,9	-	167 326,7
Активы, удерживаемые для продажи	-	-	-	80,8	2,3	83,1
Прочие финансовые активы	13,0	0,3	40,4	159,8	296,5	510,0

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2014 г.:

	AA	A	BBB	ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2014 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:						
Денежные средства и их эквиваленты	166 858,5	300 067,4	574 521,6	122 312,9	11,5	1 163 771,9
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	-	11 383,7	-	-	11 383,7
Средства в финансовых организациях	415,6	-	21 559,1	17 649,3	177,9	39 801,9
Финансовые активы центрального контрагента	-	-	27 314,4	42 691,1	69 604,3	139 609,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	504,9	60 556,7	19 854,5	-	80 916,1
Прочие финансовые активы	10,8	0,8	188,6	51,1	340,4	591,7

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск

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

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

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2015 г., Итого
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	67 758,3	412 940,1	509 343,9	2 653,8	992 696,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	0,4	-	-	-	0,4
Средства в финансовых организациях	17 927,5	2 292,9	21 279,0	0,5	41 499,9
Финансовые активы центрального контрагента	440 808,5	77 527,8	173,0	-	518 509,3
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	120 393,1	44 355,6	2 720,3	3,3	167 472,3
Активы, удерживаемые для продажи	-	0,3	-	82,8	83,1
Прочие финансовые активы	430,1	62,1	0,1	17,7	510,0
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
	647 317,9	537 178,8	533 516,3	2 758,1	1 720 771,1
Финансовые обязательства					
Средства участников торгов	122 773,7	457 349,6	532 556,4	2 633,9	1 115 313,6
Финансовые обязательства центрального контрагента	440 808,5	77 527,8	173,0	-	518 509,3
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	5 112,2	1 021,0	5,0	0,2	6 138,4
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	-	-	417,7	-	417,7
Обязательства относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	-	-	-	1,4	1,4
Прочие финансовые обязательства	2 257,8	33,1	46,3	23,9	2 361,1
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	570 952,2	535 931,5	533 198,4	2 659,4	1 642 741,5
Открытая позиция	76 365,7	1 247,3	317,9	98,7	

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2014 г., Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	172 077,3	650 659,7	338 296,3	2 749,8	1 163 783,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	11 442,0	-	-	-	11 442,0
Средства в финансовых организациях	39 127,9	389,5	-	284,5	39 801,9
Финансовые активы центрального контрагента	139 609,8	-	-	-	139 609,8
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	61 587,3	19 356,1	1,3	5,6	80 950,3
Прочие финансовые активы	563,3	23,5	-	4,9	591,7
Итого финансовые активы	424 407,6	670 428,8	338 297,6	3 044,8	1 436 178,8
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	222 405,1	668 939,0	337 689,0	2 736,1	1 231 769,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	139 609,8	-	-	-	139 609,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	5 680,9	672,1	-	-	6 353,0
Прочие финансовые обязательства	1 921,8	112,1	289,0	39,1	2 362,0
Итого финансовые обязательства	369 617,6	669 723,2	337 978,0	2 775,2	1 380 094,0
Открытая позиция	54 790,0	705,6	319,6	269,6	

В течение периода применяются следующие валютные курсы:

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	49,1777	52,9087	32,6587	45,0559
Максимальный	72,8827	81,1533	67,7851	84,5890
Средний	61,3194	67,9915	38,6025	50,9928
На конец года	72,8827	79,6972	56,2584	68,3427

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям курсов валют на основании позиций по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений курса российского рубля к доллару США и евро.

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Рост курса рубля на 26%	(259,5)	(66,1)	(146,8)	(66,5)
Снижение курса рубля на 26%	259,5	66,1	146,8	66,5

Географическая концентрация

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

- корреспондентских счетов и депозитов, размещенных в крупных банках стран ОЭСР, которые отражены в составе денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13);
- прочих депозитов в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2015 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 2 359,2 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 415,6 млн. руб.) (Примечание 15);
- средств, размещенных ПАО "Фондовая Биржа ПФТС" в одном из крупнейших банков Украины, которые по состоянию на 31 декабря 2015 г. представлены в составе активов, удерживаемых для продажи, 2,5 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: представлены в составе денежных средств и их эквивалентов 3,9 млн. руб.) и активов, удерживаемых для продажи, (31 декабря 2014 г.: средств в финансовых организациях) в размере 78,3 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 284,5 млн. руб.);
- средств, размещенных ЕТС в одном из крупнейших банков Казахстана, которые по состоянию на 31 декабря 2015 г. отражены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 9,7 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: 24,0 млн. руб.) и средств в финансовых организациях в размере 15,1 млн. руб. (31 декабря 2014 г.: нуль).

Операционный риск

Операционный риск – это риск прямых или косвенных убытков, возникающих в результате широкого спектра рисков событий, связанных с внутренними процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами (кроме кредитного, рыночного риска и риска ликвидности), в том числе, возникающие в результате нормативно-правовых требований и общепринятых стандартов корпоративного поведения или сбоя в информационных технологиях.

В компетенцию Наблюдательного Совета входит надзор за управлением операционными рисками, пересмотр политик и процедур управления рисками. Оценка рисков, процедуры составления отчетности и контроля меняются в зависимости от вида риска, однако для них используется общая методология, разработанная и периодически обновляемая сотрудниками, вовлеченными в процесс управления рисками.

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

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

33. Политика управления рисками (продолжение)

Операционный риск (продолжение)

Управление операционным риском включает в себя риск потери деловой репутации, управление регуляторным и правовым риском. Более того, стратегический риск (риск недостижения стратегических целей до определенного срока или с определенными ресурсами) также контролируется и находится под управлением в рамках системы управления операционными рисками.

Правовой риск

Правовой риск связан с убытками, вызванными нарушением договорных обязательств, судебными процессами, уголовной и административной ответственностью членов Группы и/или их руководства в рамках исполнения ими должностных обязанностей. Убытки, возникающие в результате реализации правового риска, отражаются в базе данных событий операционного риска.

Процедуры управления правовыми рисками включают в себя:

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

Регуляторный риск

Регуляторный риск – это риск убытков, возникающих в результате несоответствия деятельности Группы законодательству, Уставу и внутренним нормативным актам. Регуляторный риск находится под исключительным управлением Службы внутреннего контроля, предпринимающей следующие действия для недопущения убытков от реализации регуляторного риска:

- Мониторинг законодательства;
- Взаимодействие с регулирующими органами относительно специфики нормативных актов, которые будут приняты в ближайшее время;
- Определение регуляторного риска в существующих и запланированных внутренних процедурах;
- Анализ наилучших методов принятия мер внутреннего контроля.

Риск потери деловой репутации

Риск потери деловой репутации – это риск убытков в связи с негативным мнением общественности об операционной (технической) стабильности Группы, качестве ее услуг и деятельности в целом. Для предотвращения подобных убытков Группа проводит постоянный мониторинг появления такого риска в СМИ, а также использует внутренние процессы с помощью методологии оценки воздействия каждого события. Крупным источником репутационного риска является реализация операционного риска, в частности, когда он становится публичным. Таким образом, все действия, предпринятые для предотвращения операционного риска Группы, одновременно позволяют снизить уровень риска потери деловой репутации.

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Взаимозачет финансовых инструментов

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

По операциям прямого и обратного репо ЦК с отдельными контрагентами, в соответствии с правилами клиринга, возникает условное право расчетов на нетто-основе, которое не удовлетворяет условиям взаимозачета. Участники клиринга должны вносить обеспечение в форме денежных средств и ценных бумаг по текущим операциям, а также делать взнос в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 33. Клиринговые правила дают в некоторых случаях (например, в случае дефолта) Группе право использования данных средств. Однако условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет намерения произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Операции обратного репо с финансовыми организациями регулируются генеральным соглашением, которое дает при определенных условиях (например, в случае дефолта) Группе право на нетто-расчеты по суммам, относящимся к этим сделкам, но условия для взаимозачета не выполняются, поскольку нет юридически закрепленного права осуществить зачет в ходе обычной деятельности.

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

31 декабря 2015 г.		Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении				
Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представлен- ная в отчете о финансовом положении	Финансовые инстру- менты	Полученное денежное обеспече- ние	Чистая сумма	
Средства в финансовых организациях (Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями)	21 279,1	-	21 279,1	(21 279,1)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	512 737,4	-	512 737,4	(512 737,4)	-	-
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	9 752,3	(3 980,4)	5 771,9	-	(5 771,9)	-
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	-	(512 737,4)	(512 737,4)	512 737,4	-	-
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	3 083,4	(8 855,3)	(5 771,9)	-	-	(5 771,9)
Расчеты по маржинальным взносам по сделкам обратного репо	-	(417,7)	(417,7)	-	-	(417,7)

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

34. Взаимозачет финансовых инструментов (продолжение)

	31 декабря 2014 г.					Связанные суммы, взаимозачет которых не был произведен в отчете о финансовом положении	Чистая сумма
	Требования	Обязательства	Нетто-сумма, представленная в отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты	Полученное денежное обеспечение		
Финансовые требования центрального контрагента (операции репо)	104 401,2	-	104 401,2	(104 401,2)	-	-	
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	55 522,6	(20 314,0)	35 208,6	-	(35 208,6)	-	
Финансовые обязательства центрального контрагента (операции репо)	-	(104 401,2)	(104 401,2)	104 401,2	-	-	
Финансовые обязательства центрального контрагента (валютные операции)	6 103,6	(41 312,2)	(35 208,6)	-	-	(35 208,6)	

35. События после отчетной даты

В феврале 2016 года группа продала свою долю в 50,02% в дочерней компании ПАО «Фондовая биржа ПФТС» и долю в 19,99% в ассоциированной компании ПАО «Украинская Биржа».

ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Дополнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Дополнительная информация – Активы, находящиеся на хранении (неаудировано)

	Рыночная стоимость акций / Номинальная стоимость облигаций	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Акции компаний	13 837 101	11 126 646
Корпоративные облигации	7 044 479	5 911 379
Облигации, выпущенные Российской Федерацией	4 987 085	4 693 164
Еврооблигации	4 832 158	2 480 483
Облигации субъектов Российской Федерации и местных органов власти	442 360	450 702
Паи паевых инвестиционных фондов	180 593	280 993
Прочие финансовые активы, находящиеся на хранении	366 164	-
Итого	31 689 940	24 943 367

У Группы имеются полисы страхования, выданные Страховым публичным акционерным обществом "Ингосстрах". Данное страхование включает страхование от мошенничества, ошибок и упущений, а также комплексное страхование от преступлений и ответственности. Полис комплексного страхования от преступлений и ответственности был специально разработан для страхования профессиональных рисков клиринговых компаний и центральных депозитариев. Страховая сумма по полному пакету страхования составляет 65 млн. долл. США (31 декабря 2014 г.: 65 млн. долл. США).