

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

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность по
состоянию на 31 марта 2018 года и
за 3 месяца 2018 года**



Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях капитала.....	8

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

1. Организация	9
2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	11
3. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках ...	21
4. Комиссионные доходы	23
5. Процентные и прочие финансовые доходы	24
6. Процентные расходы	24
7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	25
8. Административные и прочие операционные расходы	25
9. Расходы на персонал	26
10. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки.....	28
11. Прочие расходы.....	28
12. Налог на прибыль.....	29
13. Денежные средства и их эквиваленты	30
14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30
15. Средства в финансовых организациях	30
16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента.....	31
17. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	31
18. Основные средства	32
19. Нематериальные активы	33
20. Прочие активы.....	33
21. Средства участников торгов.....	34
22. Прочие обязательства.....	35
23. Уставный капитал и эмиссионный доход	35
24. Нераспределенная прибыль.....	36
25. Прибыль на акцию	36
26. Операционные сегменты.....	37
27. Условные и договорные обязательства	39
28. Операции со связанными сторонами	40
29. Оценка справедливой стоимости.....	42
30. События после отчетной даты.....	44



**Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках
(неаудированный) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года (неаудировано)
Комиссионные доходы	4	5 505,7	4 881,4
Процентные и прочие финансовые доходы	5	4 430,7	4 537,7
Процентные расходы	6	(86,7)	(263,8)
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		355,3	-
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		-	25,3
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	7	(365,7)	279,7
Прочие операционные доходы		31,5	9,3
Операционные доходы		9 870,8	9 469,6
Административные и прочие операционные расходы	8	(1 820,8)	(1 679,2)
Расходы на персонал	9	(1 707,1)	(1 602,2)
Операционная прибыль		6 342,9	6 188,2
Прочие расходы	11	(856,4)	-
Прибыль до налогообложения		5 486,5	6 188,2
Расходы по налогу на прибыль	12	(1 200,9)	(1 190,1)
Чистая прибыль		4 285,6	4 998,1
Приходящаяся на:			
Аktionеров материнской компании		4 284,8	4 997,6
Неконтрольные доли участия		0,8	0,5
Прибыль на акцию			
Базовая прибыль на акцию, в рублях	25	1,91	2,23
Разводненная прибыль на акцию, в рублях	25	1,90	2,21


Председатель Правления
Афанасьев А.К.

18 мая 2018 г.
Москва


Член Правления - Финансовый директор
Лапин М.В.

18 мая 2018 г.
Москва

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



**Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе
(неаудированный) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года
(в миллионах российских рублей)**

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года Прим. (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года (неаудировано)
Чистая прибыль	4 285,6	4 998,1
Прочий совокупный доход, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка		
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	1,8	(0,1)
Изменение резерва переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(549,8)	-
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10 (2,4)	-
Чистая прибыль от инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переклассифицированная в отчет о прибылях и убытках	(355,3)	-
Чистый убыток от переоценки финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	(221,1)
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированный в отчет о прибылях и убытках	-	(25,3)
Налог на прибыль, относящийся к компонентам, который впоследствии будет реклассифицирован	181,5	49,3
Прочий совокупный убыток, который впоследствии будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка	(724,2)	(197,2)
Итого совокупный доход	3 561,4	4 800,9
Приходящийся на:		
Акционеров материнской компании	3 557,2	4 801,5
Неконтрольные доли участия	4,2	(0,6)

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



**Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении
(неаудированный) по состоянию на 31 марта 2018 года**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 марта 2018 г. (неаудировано)	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	382 760,8	273 243,4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	7 956,9	8 053,0
Средства в финансовых организациях	15	56 949,5	63 583,2
Финансовые активы центрального контрагента	16	2 439 561,7	2 430 083,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17	236 845,7	207 497,1
Основные средства	18	6 343,8	6 636,2
Нематериальные активы	19	18 047,2	18 307,9
Гудвил		15 971,4	15 971,4
Предоплата по текущему налогу на прибыль		193,2	306,8
Отложенные налоговые активы	12	480,5	258,2
Прочие активы	20	1 721,9	3 769,2
Итого активы		3 166 832,6	3 027 710,2
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства участников торгов	21	591 190,2	466 860,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	16	2 439 561,7	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		3 708,4	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам		-	384,6
Текущие обязательства по налогу на прибыль		62,6	-
Отложенные налоговые обязательства	12	2 797,0	2 943,3
Прочие обязательства	22	4 665,6	3 711,2
Итого обязательства		3 041 985,5	2 906 490,9
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	23	2 495,9	2 495,9
Эмиссионный доход	23	32 108,7	32 105,5
Собственные выкупленные акции	23	(1 887,0)	(1 908,1)
Резерв по переводу в валюту представления данных		(20,1)	(18,5)
Резерв переоценки инвестиций		892,3	1 618,3
Выплаты, основанные на акциях		566,1	524,0
Нераспределенная прибыль		90 512,1	86 227,3
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		124 668,0	121 044,4
Неконтрольные доли участия		179,1	174,9
Итого капитал		124 847,1	121 219,3
Итого обязательства и капитал		3 166 832,6	3 027 710,2

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств (неаудированный) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года
(в миллионах российских рублей)

		3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года (неаудировано)
	Прим.		
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		5 486,5	6 188,2
Корректировки:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8	839,8	714,4
Чистое изменение отложенных комиссионных доходов		(160,8)	(111,6)
Переоценка деривативов		407,8	343,4
Расходы по осуществлению выплат в форме акций	9	74,3	64,7
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(55,5)	(6,9)
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(355,3)	-
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	(25,3)
Чистое изменение начисленных процентных доходов		833,5	(1 090,6)
Чистая прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов		(1,2)	-
Изменение резерва по ожидаемым кредитным убыткам	10	(24,4)	-
Обесценение прочих активов	8	-	1,7
Изменения операционных активов и обязательств			
Средства в финансовых организациях		6 129,2	12 253,7
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(306,7)	(0,1)
Финансовые активы центрального контрагента		(10 665,1)	(138 965,8)
Прочие активы		1 984,9	(158,3)
Средства участников торгов		114 680,6	315 812,9
Финансовые обязательства центрального контрагента		10 665,1	138 965,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		1 200,6	940,0
Расчеты по маржинальным взносам		(384,6)	-
Прочие обязательства		1 089,0	332,6
<hr/>			
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		131 437,7	335 258,8
Уплаченный налог на прибыль		(1 211,8)	(2 487,8)
<hr/>			
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		130 225,9	332 771,0

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств (неаудированный) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей)

		3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (неаудировано)	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года (неаудировано)
	Прим.		
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(61 371,2)	(23 823,4)
Поступления от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		30 815,5	18 891,7
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(214,0)	(337,0)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		1,4	-
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(30 768,3)	(5 268,7)
ПОСТУПЛЕНИЕ / (РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Продажа собственных акций		-	23,6
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		-	23,6
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		10 058,8	(36 053,8)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		109 516,4	291 472,1
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	13	273 248,6	380 516,6
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	13	382 765,0	671 988,7

Сумма процентов, полученных Группой в течение 3 месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, составила 5 259,4 млн. руб. (31 марта 2017 года: 3 453,4 млн. руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение 3 месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, составила 86,7 млн. руб. (31 марта 2017 года: 266,0 млн. руб.).

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале (неаудированный) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 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	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2016 года	2 498,1	32 286,2	(2 271,9)	1 110,5	413,1	(21,4)	89 177,8	123 192,4	191,2	123 383,6
Чистая прибыль (неаудировано)	-	-	-	-	-	-	4 997,6	4 997,6	0,5	4 998,1
Прочий совокупный доход (неаудировано)	-	-	-	(197,1)	-	1,0	-	(196,1)	(1,1)	(197,2)
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(197,1)	-	1,0	4 997,6	4 801,5	(0,6)	4 800,9
Операции с акционерами										
Выплаты, основанные на акциях (неаудировано)	-	1,9	57,6	-	23,0	-	-	82,5	-	82,5
Итого операции с акционерами Группы	-	1,9	57,6	-	23,0	-	-	82,5	-	82,5
31 марта 2017 г.	2 498,1	32 288,1	(2 214,3)	913,4	436,1	(20,4)	94 175,4	128 076,4	190,6	128 267,0
31 декабря 2017 г.	2 495,9	32 105,5	(1 908,1)	1 357,0	524,0	(18,5)	86 546,4	121 102,2	176,6	121 278,8
Эффект от применения МСФО 9	-	-	-	261,3	-	-	(319,1)	(57,8)	(1,7)	(59,5)
31 декабря 2017 г. (пересчитано)	2 495,9	32 105,5	(1 908,1)	1 618,3	524,0	(18,5)	86 227,3	121 044,4	174,9	121 219,3
Чистая прибыль (неаудировано)	-	-	-	-	-	-	4 284,8	4 284,8	0,8	4 285,6
Прочий совокупный доход (неаудировано)	-	-	-	(726,0)	-	(1,6)	-	(727,6)	3,4	(724,2)
Итого совокупный доход за период	-	-	-	(726,0)	-	(1,6)	4 284,8	3 557,2	4,2	3 561,4
Операции с акционерами										
Выплаты, основанные на акциях (неаудировано)	-	3,2	21,1	-	42,1	-	-	66,4	-	66,4
Итого операции с акционерами Группы	-	3,2	21,1	-	42,1	-	-	66,4	-	66,4
31 марта 2018 г.	2 495,9	32 108,7	(1 887,0)	892,3	566,1	(20,1)	90 512,1	124 668,0	179,1	124 847,1

Примечания 1-30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 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 году. В декабре 2011 года 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 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г.
		Права голоса, %	Права голоса, %
Небанковская кредитная организация-центральный контрагент "Национальный Клиринговый Центр" АО (бывш. Банк "Национальный Клиринговый Центр" АО) (далее – "НКЦ")	Клиринговая деятельность	100%	100%
НКО АО "Национальный Расчетный Депозитарий" (далее – "НРД")	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная, клиринговая и репозитарная деятельность	99,997%	99,997%
АО "Национальная Товарная Биржа" (далее – "НТБ")	Деятельность товарной биржи	65,08%	65,08%
АО "Товарная биржа "Евразийская торговая система" (далее – "ЕТС")	Деятельность товарной биржи	60,82%	60,82%
ООО "ММВБ-Финанс"	Финансовая деятельность	100%	100%
ООО «МБ Инновации»	Стартапы в области финансовых технологий, финансовая деятельность	100%	100%



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Организация (продолжение)

НКЦ выполняет функции клиринговой организации и центрального контрагента финансового рынка. У НКЦ есть лицензии на осуществление банковских операций для небанковских кредитных организаций – центральных контрагентов и на осуществление клиринговой деятельности, выданные ЦБ РФ. В ноябре 2017 года НКЦ был присвоен статус небанковской кредитной организации. Начиная с момента основания в мае 2006 года до присвоения нового статуса, НКЦ функционировал как банк под наименованием Банк "Национальный Клиринговый Центр" АО.

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 репозитарной деятельности, лицензия на осуществление клиринговой деятельности и лицензия на осуществление расчетных операций, выданные Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ).

НТБ является товарной биржей ведущей свою деятельность на территории России.

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

ООО "ММВБ-Финанс" создано для содействия финансовой деятельности Группы.

ООО «МБ Инновации» занимается развитием стартапов в области финансовых технологий.

Московская биржа и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, расположенной в Казахстане.

По состоянию на 31 марта 2018 года численность сотрудников Группы составила 1 665 человек (31 декабря 2017 года: 1 662 человека).



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность".

Принципы составления финансовой отчетности

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

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 промежуточная сокращенная 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 года 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 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Основные положения учетной политики

Группой при подготовке данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, за исключением первого применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года.

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретациям, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 марта 2018 года.

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций (за исключением применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты») не привело к существенным изменениям учетных политик Группы, которые оказывают влияние на отчетные данные текущего или предыдущего периода.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

1 января 2018 – дата первого применения МСФО (IFRS) 9 в соответствии с МСФО (IFRS) 9 7.2.2. Группа не пересчитывает сравнительную информацию согласно соответствующим переходным положениям (МСФО (IFRS) 9 7.2.15). Также согласно МСФО (IFRS) 9 7.2.16 Группа не обязана применять требования данного стандарта к промежуточным периодам, которые предшествуют дате первоначального применения, если это практически неосуществимо (в соответствии с определением в МСФО (IAS) 8).

При первоначальном признании все финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке. Исключение составляют финансовые активы, классифицируемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССЧОПУ). Затраты по сделке прямо относимые к приобретению финансового актива, классифицированного по ССЧОПУ признаются непосредственно в составе прибылей или убытков.

Все признанные финансовые активы, попадающие в сферу применения МСФО (IFRS) 9, в последствии требуется оценивать по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели организации, применяемой для управления финансовыми активами, а также договорными характеристиками денежных потоков по финансовым активам. В особенности:

- финансовый актив должен оцениваться по амортизированной стоимости, в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - а. финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
 - б. договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (далее – SPPI);
- финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССЧПСД), в случае выполнения каждого из условий ниже:
 - а. финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
 - б. договорные условия финансового актива соответствуют SPPI;
- все прочие долговые инструменты (например, долговые инструменты, управляемые на основе справедливой стоимости, или удерживаемые для продажи) и долевые инструменты, оцениваемые впоследствии по ССЧОПУ.

Определение бизнес-модели управления финансовыми активами является основой для классификации финансовых активов. Группа определяет бизнес-модель исходя из того, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса. Бизнес-модель, используемая Группой, не зависит от намерений руководства в отношении отдельного инструмента. Следовательно, определение бизнес-модели производится на более высоком уровне агрегирования, а не на уровне отдельных инструментов.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Группа использует несколько бизнес-моделей для управления своими финансовыми инструментами, что отражает модель управления финансовыми активами в Группе в целях получения предусмотренных денежных потоков. Бизнес-модель Группы определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Группа учитывает всю доступную уместную информацию при оценке используемой бизнес-модели. Однако, данная оценка производится не на базе сценариев, реализацию которых Группа не может обоснованно ожидать, например, так называемые наихудшие сценарии или стрессовые сценарии. Группа принимает во внимание следующие уместные факторы, доступные на дату оценки, например:

- каким образом оценивается результативность бизнес-модели и доходность финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели, и каким образом эта информация сообщается ключевому управленческому персоналу Группы;
- риски, которые влияют на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и, в частности, способ управления данными рисками.

При первоначальном признании финансового актива Группа определяет возможность отнесения нового финансового актива к имеющейся бизнес-модели, или возникновение новой бизнес-модели, если актив не подпадает под определения текущих моделей. Группа переоценивает свои бизнес-модели каждый отчетный период для выявления изменений в сравнении с предыдущим периодом.

Долговые инструменты по амортизированной стоимости или ССчПСД

Группа определяет классификацию и оценку финансового актива на основании характеристик договорных денежных потоков актива и бизнес-модели Группы, используемой для управления этим активом.

Для того, чтобы актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или ССчПСД, договорные денежные потоки должны быть исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга (SPPI).

Для целей тестирования на соответствие SPPI, под основной суммой долга понимается справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании. Основная сумма долга может изменяться на протяжении срока действия финансового актива (например, если имеют место выплаты в счет погашения основной суммы долга). Проценты на непогашенную часть основной суммы долга состоят из вознаграждения за временную стоимость денег, за кредитный риск по основной сумме долга в течение определенного периода времени, за прочие риски и затраты по базовому кредитному договору, а также норму прибыльности. Оценка на предмет соответствия SPPI производится в валюте, в которой финансовый актив номинирован.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Договорные денежные потоки, удовлетворяющие SPPI должны соответствовать базовому кредитному соглашению. Договорные условия, в результате которых появляется подверженность рискам или волатильность предусмотренных договором денежных потоков, не связанная с базовым кредитным договором, например, подверженность изменениям котировок акций или цен на товар, не обуславливают возникновения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Созданный или приобретенный финансовый актив может являться базовым кредитным договором независимо от того, является ли он займом по своей юридической форме.

Когда долговой инструмент, оцениваемый по ССЧПСД, прекращает признаваться, накопленная прибыль/убыток, ранее признанная в ПСД, реклассифицируется из состава капитала в прибыль или убыток.

К долговым инструментам, в последующем оцениваемым по амортизированной стоимости или ССЧПСД, применяются требования, касающиеся обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по ССЧОПУ:

- активы, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI; или/и
- активы в рамках бизнес-модели, отличной от получения договорных денежных потоков или отличной как от получения договорных денежных потоков, так и от продажи.

Группа не классифицировала активы по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как оцениваемые ССЧОПУ.

Активы по ССЧОПУ оцениваются по справедливой стоимости с признанием в составе прибыли или убытка всех прибылей/убытков от переоценки.

Реклассификации

Финансовые активы реклассифицируются в результате изменения бизнес-модели, согласно которой данные финансовые активы управляются Группой. Требования по классификации и оценке, относящиеся к новой категории, применяются перспективно с первого дня первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели, которое привело к реклассификации финансового актива Группы. В течение текущего отчетного периода и сопоставимого периода предыдущего года изменения бизнес-модели, в соответствии с которой происходит управление финансовыми активами Группы, не производилось, соответственно, реклассификации не требуется. Изменения в договорных денежных потоках рассматриваются в разделе Модификация и прекращение признания финансовых активов далее.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам, не оцениваемым по ССЧОПУ:

- средствам в финансовых организациях;
- денежным средствам и их эквивалентам;
- долговым инвестиционным бумагам;
- прочим финансовым активам, подверженным кредитному риску.

Группа не признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долевым инструментам, финансовым активам по сделкам Центрального Контрагента (ЦК).

ОКУ требуется оценивать посредством формирования резервов в размере:

- 12-месячных ОКУ, то есть часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, представляющая собой ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие возможных дефолтов по финансовому инструменту в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты (также обозначаются как Стадия 1); или
- ОКУ за весь срок, то есть ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента (обозначаются как Стадия 2 и Стадия 3).

Резерв под ОКУ за весь срок формируется под финансовый инструмент в случае значительного увеличения кредитного риска по такому инструменту с момента первоначального признания. Для всех прочих финансовых инструментов резервы под ОКУ определяются в размере 12-месячных ОКУ. Определение значительного увеличения кредитного риска более детально описано ниже.

ОКУ представляют собой приведенную стоимость ожидаемых кредитных убытков, взвешенных с учетом вероятности наступления событий, которые могут привести к таким потерям. Они измеряются по приведенной стоимости разницы между требованиями Группы по договорным денежным потокам и денежными потоками, которые Группа ожидает получить с учетом взвешивания множества прогнозируемых экономических сценариев.

Группа оценивает ОКУ на индивидуальной основе или на коллективной основе для портфелей дебиторов, которые объединяются по сходным параметрам, суммам и характеристикам риска.

Группа не формирует резервы под ОКУ по активам, возникающим в рамках сделок ЦК. ЦК выступает в сделках как посредник между сторонами: то есть в качестве продавца для каждого покупателя и покупателя для каждого продавца, заменяя договорные отношения между ними договором с центральным контрагентом. Активы и обязательства ЦК одновременно отражаются в отчете о финансовом положении Группы с учетом следующего:

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



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Риски неисполнения или ненадлежащего исполнения участниками клиринга своих обязательств по сделкам с ЦК хеджируются следующими мерами в рамках системы управления рисками, организованной в соответствии с Федеральным законом от 07.02.2011 №7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»:

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

Определение дефолта

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

Группа считает признаками дефолта следующие виды событий:

- контрагент признан несостоятельным (банкротом);
- в суд подан иск третьего лица о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству;
- контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед Группой в течение срока более 90 календарных дней; или
- лицензия контрагента отозвана Банком России.

Значительное увеличение кредитного риска

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

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



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Если платежи по активу просрочены до 30 дней, а также произошло снижение кредитных рейтингов контрагента со стороны не менее половины из числа международных рейтинговых агентств, чьи оценки имеются у контрагента, или внутреннего рейтинга на 3 ступени и более с момента первоначального признания, Группа считает событие значительного увеличения кредитного риска наступившим, актив переходит на Стадию 2 модели обесценения, то есть резерв оценивается как ОКУ на весь срок.

Вероятность дефолта (PD)

Вероятность дефолта определяется на базе множества макроэкономических сценариев при первоначальном признании и в прогнозе. Средневзвешенная вероятность дефолта, рассчитанная на основании взвешивания данных различных сценариев, используется для выявления значительного увеличения кредитного риска.

Для определения PD Группа использует:

- доступные данные международных рейтинговых агентств;
- внутренние рейтинги при недоступности указанных выше данных.

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

Модификация и прекращение признания финансовых активов

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

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

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



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Если все перечисленное в явном виде не указывает на существенную модификацию, то производится количественная оценка для сопоставления приведенной стоимости оставшихся предусмотренных договором денежных потоков в соответствии с первоначальными условиями с денежными потоками по пересмотренным договорным условиям, дисконтируя оба результата по первоначальной эффективной процентной ставке. Если разница в приведенной стоимости составила более 5%, Группа считает договор существенно модифицированным, что ведет к прекращению признания.

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

Если изменение договорных условий по финансовому активу не приводит к прекращению признания, Группа определяет, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, сравнивая:

- PD на оставшийся срок действия актива, оцененный при первоначальном признании и первоначальных условиях по договору; с
- PD на оставшийся срок действия актива на отчетную дату на основании модифицированных условий.

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

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия предусмотренных договором прав на денежные потоки от актива (включая истечение срока, связанное с модификацией ввиду существенно измененных условий) или когда финансовый актив и практически все риски и выгоды от владения активом переходят к другой организации. Если Группа не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, но сохранила контроль над переданным активом, то Группа продолжает признавать переданный актив в объеме ее продолжающегося участия в данном активе и во взаимосвязанном обязательстве в размере возможных выплат. Если Группа сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, Группа продолжает признавать финансовый актив.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

При полном прекращении признания финансового актива разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного возмещения, и накопленная прибыль/убыток, признанная в ПСД, и накопленная в капитале, признается в составе прибыли или убытка. По долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток ранее признанная в ПСД, впоследствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

При неполном прекращении признания финансового актива (например, если Группа сохраняет право обратного выкупа части переданного актива), Группа распределяет признанную ранее балансовую стоимость финансового актива между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и суммой полученного возмещения, относящейся к части, признание которой прекращено, и накопленная прибыль/убыток в ПСД, должна быть признана в составе прибыли или убытка. Накопленная в ПСД прибыль/убыток распределяется между частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращается, исходя из относительной величины этих частей. Данное положение не применяется к долевым инструментам, классифицированным по собственному усмотрению по ССчПСД, накопленная прибыль/убыток по которым ранее признанная в ПСД в последствии не реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Списание

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

Представление резервов под ОКУ в отчете о финансовом положении

Резервы под ОКУ представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- для финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости: в качестве вычета из валовой балансовой стоимости актива;
- для долговых инструментов, оцениваемых по ССчПСД: никакого резерва под обесценение в отчете о финансовом положении не признается, так как балансовая стоимость актива уже отражена по справедливой стоимости. Однако, резерв под обесценение включается в резерв переоценки инвестиций в капитале.

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)
Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

В таблице ниже представлена классификация и оценка финансовых активов и обязательств с соответствующим эффектом на капитал и отложенный налог на прибыль по МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IAS) 39 на дату первого применения, 1 января 2018 года:

	Исходная категория по МСФО 39	Новая категория по МСФО 9	Исходная балансовая стоимость по МСФО 39	Дополнительный резерв по МСФО 9	Реклассификация балансовой стоимости по МСФО 9	Новая балансовая стоимость по МСФО 9
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по амортизированной стоимости	273 248,6	(5,2)	-	273 243,4
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы по ССЧОПУ	Финансовые активы по ССЧОПУ	413,6	-	7 639,4	8 053,0
Средства в финансовых организациях	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по амортизированной стоимости	63 606,9	(23,7)	-	63 583,2
Финансовые активы центрального контрагента	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по амортизированной стоимости	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Имеющиеся в наличии для продажи	Финансовые активы по ССЧПСД	215 132,2	-	(7 635,1)	207 497,1
Прочие финансовые активы	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы по амортизированной стоимости	734,9	(49,7)	-	685,2
Средства участников торгов	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	466 860,2	-	-	466 860,2
Финансовые обязательства центрального контрагента	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	2 430 083,8	-	-	2 430 083,8
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	2 507,8	-	-	2 507,8
Расчеты по маржинальным взносам	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	384,6	-	-	384,6
Прочие финансовые обязательства	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Финансовые обязательства по амортизированной стоимости	2 808,3	-	-	2 808,3
Отложенные налоговые активы	н/п	н/п	243,4	15,7	(0,9)	258,2
<i>Корреспондирующие строки в капитале:</i>						
Резерв переоценки инвестиций	н/п	н/п	1 357,0	270,9	(9,6)	1 618,3
Нераспределенная прибыль	н/п	н/п	86 546,4	(332,1)	13,0	86 227,3
Неконтрольные доли участия	н/п	н/п	176,6	(1,7)	-	174,9



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Принципы составления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Эффект применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (продолжение)

Дополнительный резерв под обесценение, признанный в результате первого применения МСФО 9, как показано выше, был признан в результате изменения оценочных суждений, касающихся резервирования финансовых активов (Примечание 10). Изменение классификации финансовых активов не оказало существенного влияния на их балансовую стоимость при первом применении. Группа не стала классифицировать финансовые активы или обязательства по собственному усмотрению по ССЧОПУ при первом применении. Группа не классифицировала долевые инструменты по собственному усмотрению, без права последующей реклассификации, как ССЧПСД.

Реклассификация балансовой стоимости произошла в результате следующего:

- реклассификация долевых инструментов из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию ССЧОПУ в размере 130,5 млн руб.;
- реклассификация активов, договорные денежные потоки по которым не соответствуют SPPI из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в категорию ССЧОПУ в сумме 7 508,9 млн руб.

3. 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.

Основные источники неопределенности в оценках

Определение бизнес-модели

Классификация и оценка финансовых активов зависит от результатов SPPI и определения бизнес-модели. Группа определяет бизнес-модель на том уровне, который отражает то, каким образом осуществляется управление объединенными в группы финансовыми инструментами для достижения определенной цели бизнеса (более детальная информация приведена в Примечании 2). Группа контролирует финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости и ССЧПСД, прекращение признания по которым произошло до истечения срока погашения актива для выявления причин выбытия и соответствия этих причин целям бизнес-модели, в соответствии с которой актив управлялся. Группа проводит непрерывную оценку адекватности бизнес-модели, используемой для оставшейся группы активов, и в случае ее несоответствия и изменения, осуществляет перспективную реклассификацию данных активов.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Значительное увеличение кредитного риска

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

Обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

Проверка гудвила на предмет обесценения производится ежегодно (31 декабря) и при наличии признаков обесценения балансовой стоимости.

Обесценение определяется путем оценки возмещаемой стоимости каждой единицы или группы единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП), к которым относится гудвил. Убыток от обесценения признается, когда возмещаемая стоимость ЕГДП меньше ее балансовой стоимости.

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает возмещаемую стоимость нематериальных активов с целью определить, нет ли каких-либо признаков обесценения данных активов. Независимо от того, существуют или какие-либо признаки обесценения, Группа также проверяет нематериальный актив с неопределенным сроком службы или нематериальный актив, который еще не имеется в наличии для использования, на предмет обесценения не реже, чем ежегодно. Если рассчитанная возмещаемая стоимость актива (ПГДП) ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость актива (ПГДП) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе отчета о прибылях и убытках.

Сроки полезного использования нематериальных активов

Группа ежегодно проверяет ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов. При определении срока полезного использования актива в расчет принимаются следующие факторы: ожидаемое использование актива, обычный жизненный цикл, техническое устаревание, и т.д.

По итогам анализа актуальных сроков полезного использования нематериальных активов, проведенного по состоянию на 1 января 2018 года, Группа скорректировала оценки в отношении оставшихся сроков полезного использования нематериальных активов. Корректировки были сделаны в отношении клиентской базы и отдельных типов программного обеспечения и лицензий. Если бы Группа не применила данные корректировки, сумма амортизации клиентской базы за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, была бы на 98,3 млн руб. ниже, амортизация программного обеспечения и лицензий за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года была бы на 17,2 млн руб. выше.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Оценка финансовых инструментов

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут 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 29.

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 9.

4. Комиссионные доходы

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Организация торгов на денежном рынке	1 438,2	1 282,0
Организация торгов на фондовом рынке	1 170,8	792,6
- облигации	621,6	316,9
- акции	470,0	396,8
- листинг и прочие сервисные сборы	79,2	78,9
Услуги депозитария и расчетные операции	1 046,1	991,0
Организация торгов на валютном рынке	926,2	957,0
Организация торгов на срочном рынке	494,8	497,0
Информационные услуги	176,3	176,5
Реализация программного обеспечения и технических услуг	169,2	156,5
Прочее	84,1	28,8
Итого комиссионные доходы	5 505,7	4 881,4



**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
(неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Процентные и прочие финансовые доходы

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Доходы/(расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Процентные доходы	49,0	0,8
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, отражающимся по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4,8	(4,1)
Итого доходы/(расходы) по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	53,8	(3,3)
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по инвестициям по справедливой стоимости через прочий совокупный доход / имеющимся в наличии для продажи	3 119,6	3 675,9
Проценты по денежным средствам и их эквивалентам и средствам в финансовых организациях	1 257,3	865,1
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4 376,9	4 541,0
Итого процентные и прочие финансовые доходы	4 430,7	4 537,7

6. Процентные расходы

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Процентные расходы по межбанковским кредитам и депозитам	53,6	131,4
Процентные расходы по договорам репо и прочие	30,8	10,5
Процентные расходы по обеспечению под стресс	2,3	121,9
Итого процентные расходы	86,7	263,8



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

7. Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Валютные свопы	(419,4)	366,0
Прочие доходы /(расходы) от валютных операций	53,7	(86,3)
Итого доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте	(365,7)	279,7

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

8. Административные и прочие операционные расходы

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Амортизация нематериальных активов (Примечание 19)	474,1	359,0
Амортизация основных средств (Примечание 18)	365,7	355,4
Техническое обслуживание основных средств и нематериальных активов	275,1	283,3
Комиссии маркет-мейкеров	140,1	120,2
Налоги, кроме налога на прибыль	119,7	118,9
Аренда основных средств	112,3	113,9
Профессиональные услуги	101,1	83,3
Услуги регистраторов и иностранных депозитариев	59,5	66,2
Информационные услуги	54,5	47,9
Расходы на рекламу	41,5	46,5
Коммуникационные услуги	24,8	32,9
Командировочные расходы	12,7	9,6
Расходы на охрану	7,4	7,3
Транспортные расходы	3,9	4,2
Расходы на благотворительность	3,9	2,2
Обесценение прочих активов (Примечание 10)	-	1,7
Прочие расходы	24,5	26,7
Итого административные и прочие операционные расходы	1 820,8	1 679,2

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



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Расходы на персонал

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Краткосрочные вознаграждения, кроме договоров на приобретение долевых инструментов	1 304,5	1 220,4
Налоги на фонд оплаты труда	328,3	317,1
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	66,4	58,9
Расходы по договорам на приобретение инструментов с погашением денежными средствами	7,9	5,8
Итого расходы на персонал	1 707,1	1 602,2

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. Начиная с 2017 года, максимальный договорный срок права составляет три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В 2017 году была принята новая программа предоставления инструментов с погашением денежными средствами. Сумма денежного вознаграждения сотрудника привязана к будущей рыночной цене акций Группы. 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 три с половиной года. Справедливая стоимость определяется на отчетную дату с использованием биномиальной модели.

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей по договорам на приобретение долевых инструментов:

	Количество	СВЦИ
Не исполненные на 1 января 2017 года	31 133 342	74,60
Выданные	3 631 180	119,04
Исполненные (Примечание 23)	(846 632)	65,62
Изъятые в течение периода	(666 667)	64,45
С истекшим сроком исполнения	(570 036)	65,62
Не исполненные на 31 марта 2017 года	32 681 187	80,13
Не исполненные на 1 января 2018 года	42 924 517	93,16
Выданные	800 000	114,27
Исполненные (Примечание 23)	(310 752)	83,46
С истекшим сроком исполнения	(739 246)	83,46
Не исполненные на 31 марта 2018 года	42 674 519	93,79



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

9. Расходы на персонал (продолжение)

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

В течение периода, закончившегося 31 марта 2018 года инструменты с погашением денежными средствами не выдавались (31 марта 2017 года: 507 530). Средневзвешенный оставшийся договорной срок составляет 1,31 лет (31 марта 2017 года: 2,08 лет).

В течение периода, закончившегося 31 марта 2018 года исполнено 75 148 инструментов с погашением денежными средствами с СВЦИ 119,21 руб. (31 марта 2017 года: 0).

Количество инструментов по договорам на приобретение долевых инструментов, которые могут быть исполнены на 31 марта 2018 года составляет 13 089 568 с СВЦИ 75,31 руб. (31 декабря 2017 года: 13 083 329 с СВЦИ 74,09 руб.)

Средневзвешенная справедливая стоимость договоров с погашением долевыми инструментами, предоставленных в течение периода, закончившегося 31 марта 2018 года, составила 20,84 руб. (31 марта 2017 года: 27,64 руб.). В течение периода, закончившегося 31 марта 2018 года инструменты с погашением денежными средствами не выдавались (31 марта 2017 года: 97,77 руб.).

Диапазон цен исполнения и средневзвешенных оставшихся договорных сроков договоров с погашением долевыми инструментами составлял:

Цена исполнения	31 марта 2018 года		31 декабря 2017 года	
	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок	Количество	Средневзвеш. оставшийся договорной срок
46,9 - 62,0	166 667	-	166 667	-
62,0 - 77,0	17 066 668	0,03	17 066 668	0,13
77,0 - 92,0	2 950 004	0,40	4 000 002	0,40
107,0 - 122,0	22 491 180	1,51	21 691 180	1,72
	42 674 519	0,84	42 924 517	0,96

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

Допущение	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Ожидаемая волатильность	25,1%	23,6%	-	22,7%
Безрисковая процентная ставка	6,3%	8,3%	-	8,4%
Цена акции, руб.	115,54	126,90	-	112,76
Дивидендный доход	4,9%	5,2%	-	6,3%

Допущение о волатильности основано на вмененной волатильности котируемых акций похожих фондовых бирж. Договоры на приобретение долевых инструментов оцениваются на дату выдачи, а договоры с погашением денежными средствами переоцениваются на каждую отчетную дату.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки

Данные по изменению резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года представлены ниже:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в финансовых организациях	Финансовые активы, оцениваемые по ССчПСД	Прочие финансовые активы	Итого
<i>Примечание</i>	<i>13</i>	<i>15</i>		<i>20</i>	
31 декабря 2016 г.	-	-	-	41,7	41,7
Начисления за период	-	-	-	1,7	1,7
Списания	-	-	-	(0,3)	(0,3)
31 марта 2017 г.	-	-	-	43,1	43,1
31 декабря 2017 г.	5,2	23,7	338,6	73,0	440,5
(Восстановления)/начисления за период	(1,0)	(23,3)	(2,4)	2,3	(24,4)
31 марта 2018 г.	4,2	0,4	336,2	75,3	416,1

Итоговое чистое восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки Группы за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года включено в прочие операционные доходы в консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках. Чистое начисление за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года включено в административные и прочие операционные расходы (Примечание 8).

По состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход включены в резерв переоценки инвестиций. Изменение резерва отражается в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о совокупном доходе.

11. Прочие расходы

Один из профессиональных участников денежного рынка допустил дефолт. Во время проведения процедуры дефолт-менеджмента произошла частичная разблокировка обеспечения в результате операционной ошибки. Оставшегося на конец апреля 2018 года обеспечения на счетах данного участника в Группе может оказаться недостаточно для покрытия соответствующих обязательств перед Группой. Текущая консервативная оценка резерва на возможные потери составила 856,4 млн руб. (Примечание 22). Реальные финансовые потери Группы будут зависеть от возможности контрагента выполнить свои обязательства. Группа предпринимает все возможные усилия для правового урегулирования данной ситуации. Группа внедрила меры для предотвращения повторения подобной операционной ситуации в будущем.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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.

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 и 2017 годов:

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Прибыль до налога на прибыль	5 486,5	6 188,2
Налог по установленной ставке (20%)	1 097,3	1 237,6
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(98,7)	(94,3)
Расходы, не учитываемые при налогообложении	202,3	46,8
Расходы по налогу на прибыль	1 200,9	1 190,1
Расход по текущему налогу на прибыль	1 388,0	2 320,7
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(186,0)	(1 129,6)
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(1,1)	(1,0)
Расходы по налогу на прибыль	1 200,9	1 190,1
	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые активы (пересчитано)	258,2	1 776,5
По состоянию на начало периода – отложенные налоговые обязательства	(2 943,3)	(3 165,6)
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	181,5	107,2
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	187,1	1 130,6
Влияние изменений курсов валют	-	(0,4)
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые активы	480,5	2 901,7
По состоянию на конец периода – отложенные налоговые обязательства	(2 797,0)	(3 053,4)



**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
(неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках	382 577,5	209 939,5
Средства в Центральном банке Российской Федерации	118,3	63 304,2
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	64,7	-
Наличные средства в кассе	4,5	4,9
Итого денежные средства и их эквиваленты	382 765,0	273 248,6
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 10)	(4,2)	(5,2)
Итого денежные средства и их эквиваленты	382 760,8	273 243,4

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

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	7 788,8	7 477,7
Долевые ценные бумаги эмитентов РФ	120,4	119,3
Долговые ценные бумаги эмитентов РФ	30,9	31,2
Долевые ценные бумаги эмитентов других стран	10,3	11,2
Производные финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6,5	413,6
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 956,9	8 053,0

15. Средства в финансовых организациях

Средства в финансовых организациях представлены следующим образом:

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Дебиторская задолженность по операциям обратного репо с финансовыми организациями	47 268,9	46 935,2
Межбанковские кредиты и срочные депозиты	6 246,7	7 345,5
Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах	3 434,3	3 315,0
Обязательные резервы в ЦБ России (ограниченные в использовании)	-	6 010,6
Расчеты по брокерским и клиринговым операциям	-	0,6
Итого средства в финансовых организациях	56 949,9	63 606,9
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 10)	(0,4)	(23,7)
Итого средства в финансовых организациях	56 949,5	63 583,2



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. Средства в финансовых организациях (продолжение)

По состоянию на 31 марта 2018 года межбанковские кредиты и срочные депозиты включают средства, ограниченные в использовании, на корреспондентском счете в Euroclear Bank S.A./N.V. (Брюссель), которые представляют собой выплаты по иностранным ценным бумагам (по купонам и основному долгу), принадлежащим клиенту депозитария, в сумме 6 141,8 млн руб. (31 декабря 2017 года: 6 144,1 млн руб.). Средства участников торгов включают остатки на счетах данного клиента в отношении указанных бумаг в сумме 6 141,8 млн руб. (31 декабря 2017 года: 6 144,1 млн руб.).

16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Сделки репо	2 436 407,7	2 428 117,0
Валютные операции	3 154,0	1 966,8
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	2 439 561,7	2 430 083,8

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.

По состоянию на 31 марта 2018 и 31 декабря 2017 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.

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

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Государственные долговые ценные бумаги РФ	114 440,0	119 453,3
Долговые ценные бумаги ЦБ РФ	42 953,7	9 062,5
Долговые ценные бумаги эмитентов других стран	36 108,7	36 051,5
Долговые ценные бумаги коммерческих банков РФ	22 633,4	21 674,7
Корпоративные долговые ценные бумаги эмитентов РФ	20 709,9	21 255,1
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	236 845,7	207 497,1



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Мебель и оборудование	Незавершенное строительство	Всего
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2016 г.	219,9	5 972,2	6 295,0	51,5	12 538,6
Приобретения	-	-	95,1	21,9	117,0
Реклассифицировано	-	(8,8)	8,8	-	-
Выбытия	-	-	(3,9)	-	(3,9)
Курсовые разницы	(0,2)	(0,9)	(0,2)	-	(1,3)
31 марта 2017 г.	219,7	5 962,5	6 394,8	73,4	12 650,4
31 декабря 2017 г.	219,3	5 863,1	6 799,2	8,8	12 890,4
Приобретения	-	-	70,9	-	70,9
Реклассифицировано	-	-	4,2	(4,2)	-
Выбытия	-	-	(2,0)	-	(2,0)
Курсовые разницы	0,4	2,5	0,5	-	3,4
31 марта 2018 г.	219,7	5 865,6	6 872,8	4,6	12 962,7
Накопленная амортизация					
31 декабря 2016 г.	-	1 353,1	3 479,1	-	4 832,2
Начисления за период	-	29,6	325,8	-	355,4
Выбытия	-	-	(3,9)	-	(3,9)
Реклассифицировано	-	(4,3)	4,3	-	-
Курсовые разницы	-	(0,2)	(0,1)	-	(0,3)
31 марта 2017 г.	-	1 378,2	3 805,2	-	5 183,4
31 декабря 2017 г.	-	1 453,0	4 801,2	-	6 254,2
Начисления за период	-	29,1	336,6	-	365,7
Выбытия	-	-	(1,8)	-	(1,8)
Курсовые разницы	-	0,5	0,3	-	0,8
31 марта 2018 г.	-	1 482,6	5 136,3	-	6 618,9
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2017 г.	219,3	4 410,1	1 998,0	8,8	6 636,2
31 марта 2018 г.	219,7	4 383,0	1 736,5	4,6	6 343,8

По состоянию на 31 марта 2018 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 2 272,7 млн. руб. (31 декабря 2017 года: 2 254,2 млн. руб.).



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

19. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Нематериаль- ные активы в разработке	Итого
Первоначальная стоимость				
31 декабря 2016 г.	3 752,1	19 606,7	549,6	23 908,4
Приобретение	136,2	-	70,4	206,6
Реклассифицировано	58,5	-	(58,5)	-
31 марта 2017 г.	3 946,8	19 606,7	561,5	24 115,0
31 декабря 2017 г.	4 916,4	19 606,7	613,9	25 137,0
Приобретение	459,1	-	(245,6)	213,5
Курсовые разницы	0,1	-	-	0,1
31 марта 2018 г.	5 375,6	19 606,7	368,3	25 350,6
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
31 декабря 2016 г.	1 225,1	4 325,4	-	5 550,5
Начисления за период	163,2	195,8	-	359,0
Выбытия	(0,2)	-	-	(0,2)
31 марта 2017 г.	1 388,1	4 521,2	-	5 909,3
31 декабря 2017 г.	1 719,4	5 109,7	-	6 829,1
Начисления за период	180,0	294,1	-	474,1
Курсовые разницы	0,2	-	-	0,2
31 марта 2018 г.	1 899,6	5 403,8	-	7 303,4
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2017 г.	3 197,0	14 497,0	613,9	18 307,9
31 марта 2018 г.	3 476,0	14 202,9	368,3	18 047,2

20. Прочие активы

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	835,5	758,2
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 10)	(75,3)	(73,0)
Итого прочие финансовые активы	760,2	685,2
Прочие нефинансовые активы:		
Расходы будущих периодов	403,0	293,4
Драгоценные металлы	393,0	2 539,0
Авансы, выданные под основные средства и нематериальные активы	111,2	179,2
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	38,1	57,5
Прочее	16,4	14,9
Итого прочие активы	1 721,9	3 769,2



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Средства участников торгов

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Средства участников клиринга	526 283,4	408 127,6
Прочие текущие и расчетные счета	49 122,9	41 119,4
Фонды покрытия рисков	6 234,5	6 298,6
Обеспечение под стресс	5 722,3	5 460,6
Счета в драгоценных металлах	3 827,1	5 854,0
Итого средства участников торгов	591 190,2	466 860,2

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).

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 промежуточном сокращенном отчете о финансовом положении.

Обеспечение под стресс – это дополнительное индивидуальное клиринговое обеспечение на валютном, фондовом и срочном рынках. Обеспечение под стресс рассчитывается исходя из объема риска по сделкам с частичным обеспечением, заключаемым Участниками клиринга с Центральным контрагентом на соответствующем рынке. Требования к внесению обеспечения под стресс возникают у участников клиринга, имеющих среднедневные позиции на рынке, отличающиеся в большую сторону от позиций остальных участников соответствующего рынка. НКЦ обязан уплачивать проценты участникам клиринга за право использования средств, внесенных в качестве обеспечения под стресс.

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).



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Прочие обязательства

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	2 448,2	2 163,2
Кредиторская задолженность по торговым и прочим операциям	440,6	427,6
Обязательства по производным финансовым инструментам	7,0	6,3
Обязательства налогового агента при выплате доходов владельцам ценных бумаг	1,4	211,1
Обязательства по выплате дивидендов	0,1	0,1
Итого прочие финансовые обязательства	2 897,3	2 808,3
Прочие нефинансовые обязательства:		
Резерв (Примечание 11)	856,4	-
Отложенный комиссионный доход	373,1	533,9
Авансы полученные	366,4	257,5
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	166,6	105,7
Прочее	5,8	5,8
Итого прочие обязательства	4 665,6	3 711,2

23. Уставный капитал и эмиссионный доход

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

	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2016 г.	2 278 636 493	(33 424 960)
Исполненные опционы (Прим. 9)	-	846 632
31 марта 2017 г.	2 278 636 493	(32 578 328)
31 декабря 2017 г.	2 276 401 458	(28 072 870)
Исполненные опционы (Прим. 9)	-	310 752
31 марта 2018 г.	2 276 401 458	(27 762 118)

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

Количество разрешенных к выпуску акций по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года составляло 12 095 322 151 штук.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Уставный капитал и эмиссионный доход

7 июля 2017 года вступили в силу изменения в Устав ПАО Московская Биржа. Изменения включают в себя уменьшение количества акций в связи с аннулированием 2 235 035 собственных выкупленных акций, каждая номиналом в 1 руб. Уменьшение уставного капитала было одобрено на годовом общем собрании акционеров 27 апреля 2017 года. Данные собственные акции были приобретены в результате обязательного выкупа собственных акций в ходе присоединения ЗАО ФБ ММВБ и ООО «МБ Технологии» к материнской компании.

24. Нераспределенная прибыль

В течение 3 месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года, Группа не осуществляла выплату дивидендов по обыкновенным акциям.

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее фондов, 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, а также фонды НКЦ, относящиеся к деятельности ЦК, необходимые в соответствии с требованиями ЦБ.

25. Прибыль на акцию

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

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	4 284,8	4 997,6
Средневзвешенное количество акций	2 248 470 952	2 245 769 509
Влияние разводненных опционов на акции	8 347 869	12 074 777
Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения	2 256 818 821	2 257 844 286
Базовая прибыль на акцию, руб.	1,91	2,23
Разводненная прибыль на акцию, руб.	1,90	2,21



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. Операционные сегменты

В целях управления Группа выделяет следующие операционные сегменты исходя из видов продуктов и услуг:

Операционный сегмент **«Торговые сервисы»** включает в себя услуги Группы по организации торгов на валютном, фондовом, срочном, денежном рынках, услуги листинга и прочие услуги, связанные с организацией торгов.

На **валютном рынке** Московской Биржи заключаются сделки спот и своп различной срочности со следующими валютами: долларом США (USD), евро (EUR), китайским юанем (CNY), гонконгским долларом (HKD), британским фунтом (GBP), швейцарским франком (CHF), украинской гривной (UAH), казахским тенге (KZT) и белорусским рублем (BYR). На валютном рынке также торгуются поставочные фьючерсные контракты на валютные пары и осуществляются сделки с драгоценными металлами: золотом и серебром.

На **денежном рынке** Московская Биржа предоставляет сервис репо с акциями и облигациями следующих типов: репо с Центральным контрагентом, включая репо с клиринговыми сертификатами участия, междилерское репо, прямое репо с Банком России. Также участникам доступны депозитно-кредитные операции, в частности, аукционы по размещению денежных средств на банковских депозитах.

На **фондовом рынке** Московской Биржи проводятся первичные и вторичные торги акциями, облигациями федерального займа (ОФЗ), региональными и корпоративными облигациями, суверенными и корпоративными еврооблигациями, депозитарными расписками, инвестиционными паями, биржевыми инвестиционными фондами (ETF).

На **срочном рынке** Московской Биржи проводятся торги производными инструментами: фьючерсными контрактами на индексы, российские и иностранные акции, облигации федерального займа и еврооблигации Россия-30, валютные пары, процентные ставки, драгоценные металлы, нефть и сахар, а также опционными контрактами на фьючерсы.

Услуги листинга – услуги, связанные с включением и поддержанием ценных бумаг в списке ценных бумаг, допущенных к организованным торгам.

Операционный сегмент **«Клиринг»** включает преимущественно клиринговые услуги, предоставляемые центральным контрагентом, и прочие клиринговые услуги.

Центральный контрагент обеспечивает поддержание стабильности на обслуживаемых рыночных сегментах за счет осуществления системы управления рисками и предоставления участникам клиринговых услуг. ЦК гарантирует исполнение обязательств перед добросовестными участниками по сделкам, заключаемым с ЦК, вне зависимости от исполнения своих обязательств другими участниками рынка.

Операционный сегмент **«Депозитарий»** включают в себя расчетные и депозитарные услуги, оказываемые участникам на биржевом и внебиржевом рынках, услуги по регистрации внебиржевых сделок (услуги репозитария), услуги по управлению обеспечением и информационные услуги.

Операционный сегмент **«Прочие»**: сегмент включает в себя результаты деятельности Группы по услугам предоставления информационных продуктов, технологических сервисов участникам рынка, услуг листинг, а также неаллоцируемые на другие сегменты доходы и расходы.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. Операционные сегменты (продолжение)

Технологические и информационные сервисы включают широкий спектр профессиональных решений для доступа к рынкам Биржи, электронной торговли на базе современных биржевых технологий, рыночные данные в режиме реального времени, информацию об итогах торгов и индексах.

Менее 1% доходов Группы от внешних клиентов получены за пределами территории Российской Федерации. Менее 1% внеоборотных активов Группы расположены за пределами территории Российской Федерации. Бизнес, который Группа ведет на территории Республики Казахстан не оказывает существенного влияния на отчетность Группы, и в связи с этим не выделяется в отдельный отчетный сегмент.

Результаты деятельности сегментов определяются до учета налога на прибыль. Таким образом, налог на прибыль не распределяется между операционными сегментами.

Распределение операционной прибыли между операционными сегментами стало возможным благодаря внедрению ERP-системы.

Сегментная отчетность и результаты деятельности сегментов, предоставляемые руководству для анализа, составляются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и корректируются на межсегментные перераспределения. Руководство Группы оценивает финансовые результаты сегментов исходя из показателей выручки и операционной прибыли, приходящихся на сегмент, учитывая различия в продуктах и услугах разных сегментов.

Ниже приведена информация о доходах и расходах Группы в разрезе операционных сегментов за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, и 3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 года.

3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.

	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	2 221,7	1 863,1	1 088,6	332,3	5 505,7
Чистые процентные и прочие финансовые доходы	1 524,2	2 289,0	520,4	-	4 333,6
Прочие операционные доходы	-	21,8	-	9,7	31,5
Итого доходы	3 745,9	4 173,9	1 609,0	342,0	9 870,8
Расходы					
Расходы на персонал	(814,5)	(251,8)	(511,9)	(128,9)	(1 707,1)
Административные и прочие расходы, Вкл. амортизационные отчисления	(912,1) (421,7)	(1 138,9) (143,1)	(488,3) (244,2)	(137,9) (30,8)	(2 677,2) (839,8)
Итого расходы	(1 726,6)	(1 390,7)	(1 000,2)	(266,8)	(4 384,3)
Итого доходы за вычетом итого расходов	2 019,3	2 783,2	608,8	75,2	5 486,5



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

26. Операционные сегменты (продолжение)

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.				
	Торговые сервисы	Клиринг	Депозитарий	Прочие	Итого
Доходы					
Комиссионные доходы	1 982,5	1 558,9	1 013,5	326,5	4 881,4
Чистые процентные и прочие финансовые доходы	1 888,5	2 125,7	564,7	-	4 578,9
Прочие операционные доходы	-	-	-	9,3	9,3
Итого доходы	3 871,0	3 684,6	1 578,2	335,8	9 469,6
Расходы					
Расходы на персонал	(693,7)	(286,4)	(478,7)	(143,4)	(1 602,2)
Административные и прочие операционные расходы, <i>Вкл. амортизационные отчисления</i>	(830,7)	(259,7)	(453,0)	(135,8)	(1 679,2)
	<i>(361,6)</i>	<i>(117,3)</i>	<i>(196,4)</i>	<i>(39,1)</i>	<i>(714,4)</i>
Итого расходы	(1 524,4)	(546,1)	(931,7)	(279,2)	(3 281,4)
Итого доходы за вычетом итого расходов	2 346,6	3 138,5	646,5	56,6	6 188,2

27. Условные и договорные обязательства

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

Один из региональных брокеров, чья лицензия была отозвана ЦБ РФ в конце 2015 года, был признан банкротом осенью 2016 года. Конкурсный управляющий и кредиторы брокера подали иск в арбитражный суд о признании недействительными ряда сделок, заключенных брокером до признания его банкротом, в частности, истцы предъявили требования с намерением оспорить стандартные клиринговые процедуры по принудительному закрытию в октябре 2015 года позиций брокера. Общий объем реализованных в целях закрытия позиций брокера ценных бумаг составил 873,0 млн руб. В соответствии с правилами, полученные денежные средства были использованы центральным контрагентом для исполнения обязательств центрального контрагента перед другими добросовестными участниками клиринга. Использованный механизм урегулирования взаимных требований и обязательств – стандартный, детально прописанный в законодательстве и регулярно применяемый центральным контрагентом в отношении участников рынка, допустившим дефолт по своим обязательствам. 16 марта 2018 года Арбитражный суд принял решение удовлетворить требования конкурсного управляющего брокера в части признания недействительными оспариваемых сделок и возвращение в конкурсную массу денежных средств в размере 873,0 млн руб. В удовлетворении требований кредиторов было отказано. Группа, считая вынесенное судом решение необоснованным, подала апелляционную жалобу в суд. Рассмотрение дела во второй инстанции назначено на июнь 2018. Руководство Группы оценивает риск оттоков экономических ресурсов в результате данного иска как средний. Группа уверена в своей правовой позиции.



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

28. 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.

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

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Прочие обязательства	454,9	501,6
Договора на приобретение долевых инструментов	151,4	309,0

В консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках включены следующие суммы, возникшие по операциям с ключевым управленческим персоналом:

	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Краткосрочные вознаграждения работникам	199,5	125,0
Долгосрочные вознаграждения работникам	24,6	22,9
Расходы по договорам на приобретение долевых инструментов	23,7	34,0
Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала	247,8	181,9



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с компаниями, связанными с государством

На 31 марта 2018 года Российская Федерация обладает значительным влиянием на деятельность Московской Биржи.

В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, торговые, клиринговые и депозитарные услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, выпущенные Российской Федерацией или компаниями, связанными с государством. Согласно п.26 (b) МСФО (IAS) 24 Группа раскрывает следующие значительные балансовые остатки и финансовые результаты по операциям с компаниями, связанными с государством, на 31 марта 2018 и 31 декабря 2017 года и за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года:

	31 марта 2018 г.	31 декабря 2017 г. (пересчитано)
АКТИВЫ		
Денежные средства и их эквиваленты	88 107,7	185 947,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	30,4	31,2
Средства в финансовых организациях	2 772,0	7 190,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	187 874,5	158 293,7
Прочие активы	250,8	214,3
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Средства участников торгов	317 793,2	174 570,7
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг	2 527,1	1 551,0
Прочие обязательства	157,3	1,8
<hr/>		
	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
Комиссионные доходы	1 898,3	1 304,4
Процентные и прочие финансовые доходы	3 096,0	3 225,3
Процентные расходы	(24,6)	(241,5)
Чистая прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	-	21,5
Чистая прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	302,5	-
Административные и прочие операционные расходы	(50,5)	(30,6)

На 31 марта 2018 года операции с компаниями, связанными с государством, в финансовых активах и обязательствах центрального контрагента составили 11,4% от общего остатка (31 декабря 2017 года: 11,4%).



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. 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 марта 2018 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 марта 2018 г.			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 788,8	37,4	130,7	7 956,9
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	3 154,0	-	-	3 154,0
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	222 844,6	14 001,1	-	236 845,7
Производные финансовые обязательства	-	(7,0)	-	(7,0)



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2017 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 г. (пересчитано)			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7 477,7	444,8	130,5	8 053,0
Финансовые требования центрального контрагента (валютные операции)	1 966,8	-	-	1 966,8
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	181 815,8	25 681,3	-	207 497,1
Производные финансовые обязательства		(6,3)	-	(6,3)

Справедливая стоимость по статьям "Денежные средства и их эквиваленты", "Средства в финансовых организациях", "Прочие финансовые активы", "Средства участников торгов" и "Прочие финансовые обязательства" по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за периоды, закончившиеся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.	138,0
Курсовые разницы	(0,1)
Остаток по состоянию на 31 марта 2017 г.	137,9
	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 г.	130,5
Курсовые разницы	0,2
Остаток по состоянию на 31 марта 2018 г.	130,7

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



Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (неаудированной) за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

29. 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	
	3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2017 г.
<i>Между уровнем 1 и уровнем 2</i>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 892,2	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	932,4
<i>Между уровнем 2 и уровнем 1</i>		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 971,6	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	3 856,8

30. События после отчетной даты

26 апреля 2018 года годовое общее собрание акционеров ПАО Московская Биржа утвердило решение направить на выплату дивидендов 12 451,9 млн руб. по итогам 2017 года. Размер дивидендов на акцию составляет 5,47 руб. на одну обыкновенную акцию. С учетом промежуточных дивидендов, объявленных и выплаченных собственникам материнской компании за первое полугодие 2017 года в сумме 5 607,4 млн руб., или 2,49 руб. на одну обыкновенную акцию, общая сумма дивидендов за 2017 год составила 18 120,2 млн руб., или 7,96 руб. на одну обыкновенную акцию (за 2016 год: 17 482,8 млн руб., или 7,68 руб. на одну обыкновенную акцию).