Приложение № 7: Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

ГРУППА ММВБ-РТС

Содержание

Страница

Заключение независимых аудиторов 3

Консолидированный отчет о прибылях и убытках 5
Консолидированный отчет о совокупном доходе 6
Консолидированный отчет о финансовом положении 7
Консолидированный отчет о движении денежных средств 8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале 10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Организация 11
2. Принципы составления финансовой отчетности 15
3. Основные положения учетной политики 15
4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках 32
5. Объединение бизнеса 34
6. Комиссионные доходы 38
7. Процентные доходы 39
8. Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым го справедливой стоимости 39
9. Прочие операционные доходы 39
10. Административные и прочие операционные расходы 40
11. Расходы на персонал 40
12. Налог на прибыль 40
13. Денежные средства и их эквиваленты 43
14. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток 43
15. Средства в финансовых организациях 44
16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента 44
17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи 45
18. Инвестиции, удерживаемые до погашения 45
19. Инвестиции в ассоциированные компании 46
20. Основные средства 47
21. Нематериальные активы 48
22. Гудвил 48
23. Прочие активы 50
24. Средства участников торгов 50
25. Займы полученные 51
26. Прочие обязательства 52
27. Уставный капитал и эмиссионный доход 52
28. Нераспределенная прибыль 53
29. Прибыль на акцию 54
30. Условные и договорные обязательства 54
31. Операции со связанными сторонами 56
32. Справедливая стоимость финансовых активов 57
33. Управление капиталом 59
34. Политика управления рисками 60
35. События после отчетной даты 69

ERNST & YOUNG

CJSC Ernst & Young Vneshaudit
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com

ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 00139790

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО ММВБ-РТС

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО ММВБ-РТС и его дочерних компаний (далее - «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за поддержание системы внутреннего контроля, необходимой по мнению руководства для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ERNST & YOUNG

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО "Эрнст энд Янг Внешаудит"

6 апреля 2012 г.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Комиссионные доходы	6	9 950 977	7 768 810
Процентные доходы	7	7 716 338	3 406 595
Процентные расходы		(64 505)	(1 772)
Чистый убыток по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости	8	(856 766)	(78 064)
Чистые доходы/(расходы) по операциям в иностранной валюте		124 995	(6 118)
Прочие операционные доходы	9	76 986	21 333
Операционные доходы		**16 948 025**	**11 110 784**
Административные и прочие операционные расходы	10	(4 091 889)	(2 707 850)
Расходы на персонал	11	(3 597 691)	(2 195 245)
Операционная прибыль		**9 258 445**	**6 207 689**
Процентные расходы в отношении выпущенного опциона пут на собственные акции	5	(734 545)	–
Доля в прибыли ассоциированных компаний	19	47 808	30 192
Полученные дивиденды		6 587	–
Прибыль до налогообложения		**8 578 295**	**6 237 881**
Расходы по налогу на прибыль	12	(1 881 531)	(1 411 618)
Чистая прибыль		**6 696 764**	**4 826 263**
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		6 699 931	4 436 476
Неконтрольные доли участия		(3 167)	389 787
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, в рублях	29	3,14	2,78

Президент
Аганбегян Р.А.

6 апреля 2012 г.
г. Москва

Управляющий директор по финансам
Субботин В.Н.

6 апреля 2012 г.
г. Москва

Примечания на стр. 11-69 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Чистая прибыль за год		**6 696 764**	**4 826 263**
Прочий совокупный убыток:			
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности		87 852	23
Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(115 509)	(72 511)
Реализованные доходы по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимся в наличии для продажи, переклассифицированные в отчет о прибылях и убытках		(267 454)	–
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	12	76 593	14 497
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налогов		(218 518)	(57 991)
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		**6 478 246**	**4 768 272**
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		6 434 276	4 378 485
Неконтрольные доли участия		43 970	389 787
Итого совокупный доход		**6 478 246**	**4 768 272**

Примечания на стр. 11-69 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.
(в тысячах российских рублей)

	Приме-чания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	13	165 830 133	160 462 572
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	47 258 767	21 548 639
Средства в финансовых организациях	15	22 246 437	9 091 395
Финансовые активы центрального контрагента	16	2 638 858	560 489
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	29 830 443	10 585 578
Инвестиции, удерживаемые до погашения	18	692 266	1 564 752
Инвестиции в ассоциированные компании	19	670 101	145 495
Основные средства	20	5 722 745	5 452 174
Нематериальные активы	21	19 970 281	656 823
Гудвил	22	16 072 302	97 487
Предоплата по текущему налогу на прибыль		520 397	122 217
Отложенные налоговые активы	12	246 983	30 916
Прочие активы	23	1 501 966	557 069
Итого активы		**313 201 679**	**210 875 606**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства участников торгов	24	245 435 510	178 415 284
Выпущенный опцион пут на собственные акции	5	21 789 201	–
Обязательства в отношении выкупа собственных акций	27	2 738 315	–
Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг		2 680 832	2 993 020
Финансовые обязательства центрального контрагента	16	2 638 858	560 489
Займы полученные	25	2 561 105	72 710
Отложенные налоговые обязательства	12	4 230 362	435 881
Текущие обязательства по налогу на прибыль		165 910	2 805
Прочие обязательства	26	1 664 888	623 201
Итого обязательства		**283 904 981**	**183 103 390**
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	27	2 416 918	1 574 654
Эмиссионный доход	27	24 147 074	4 998
Собственные выкупленные акции	27	(7 424 768)	–
Резерв по переводу в валюту представления данных		40 733	18
Резерв переоценки инвестиций		(364 379)	(58 009)
Выпущенный опцион пут на собственные акции	5	(21 054 656)	–
Нераспределенная прибыль	28	31 149 729	25 367 828
Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании		28 910 651	26 889 489
Неконтрольные доли участия		386 047	882 727
Итого капитал		**29 296 698**	**27 772 216**
Итого обязательства и капитал		**313 201 679**	**210 875 606**

Примечания на стр. 11-69 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(в тысячах российских рублей)

	Приме-чания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		8 578 295	6 237 881
Корректировки:			
Чистое изменение начисленных процентных доходов		(1 286 049)	(184 541)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	20, 21	1 050 744	525 490
Корректировки справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		803 079	52 939
Процентные расходы в отношении выпущенного опциона пут на собственные акции	5	734 545	–
Доход от переоценки ранее принадлежавшей Группе доли участия в приобретенной компании		(558 613)	–
Убыток от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		306 885	–
Прочие резервы		(52 203)	772
Доля в прибыли ассоциированных компаний		(47 808)	(30 192)
Нереализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой		(3 326)	1 838
Чистый убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(12 573)	103 552
Восстановление резерва под обесценение инвестиций, удерживаемых до погашения		–	(6 839)
Прибыль от выбытия внеоборотных активов, предназначенных для продажи	23	–	(2 299)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		**9 512 976**	**6 698 601**
Изменения операционных активов и обязательств:			
Средства в финансовых организациях		15 383 272	2 248 233
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(15 084 609)	(4 028 716)
Финансовые активы центрального контрагента		1 467 537	1 081 416
Прочие активы		(755 338)	408 304
Средства участников торгов		22 763 321	(27 116 750)
Финансовые обязательства центрального контрагента		(1 467 537)	(1 081 416)
Прочие обязательства		(1 547 529)	2 274 373
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		30 272 093	(19 515 955)
Уплаченный налог на прибыль		(2 283 866)	(1 470 750)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от операционной деятельности		**27 988 227**	**(20 986 705)**

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (продолжение)
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(49 152 980)	(10 529 365)
Поступления от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		27 980 493	–
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях	5	(1 465 002)	5 612
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(26 183)	(52 978)
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения		839 241	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(588 585)	(684 313)
Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		42 724	68 110
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		(342 272)	–
Поступления от выбытия внеоборотных активов, предназначенных для продажи	23	–	438 210
Реорганизация Группы		–	(177 619)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		**(22 712 564)**	**(10 932 343)**
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение собственных акций		(4 686 453)	–
Дивиденды уплаченные		(1 258 061)	(272 088)
Займы полученные		1 188 296	–
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		(11 325)	–
Чистое расходование денежных средств от финансовой деятельности		**(4 767 543)**	**(272 088)**
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		4 859 441	1 143 873
Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов		**5 367 561**	**(31 047 263)**
Денежные средства и их эквиваленты, на начало отчетного года	13	**160 462 572**	**191 509 835**
Денежные средства и их эквиваленты, на конец отчетного года	13	**165 830 133**	**160 462 572**

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., составила 6 391 754 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 220 282 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., составила 52 241 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 772 тыс. руб.).

ГРУППА ММВБ-РТС

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Выпущенный опцион пут на собственные акции	Резерв переоценки инвестиций	Резерв по переводу в валюту представления данных	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2009 г.		**1 399 704**	**4 998**	**–**	**–**	**–**	**–**	**19 587 084**	**20 991 786**	**2 254 391**	**23 246 177**
Чистая прибыль		–	–	–	–	–	–	4 436 476	4 436 476	389 787	4 826 263
Прочий совокупный доход		–	–	–	–	(58 009)	18	–	(57 991)	–	(57 991)
Итого совокупный доход за год		**–**	**–**	**–**	**–**	**(58 009)**	**18**	**4 436 476**	**4 378 485**	**389 787**	**4 768 272**
Операции с акционерами Группы											
Объявленные дивиденды	28	–	–	–	–	–	–	(247 214)	(247 214)	(24 874)	(272 088)
Реорганизация Группы	27	174 950	–	–	–	–	–	1 591 482	1 766 432	(1 944 051)	(177 619)
Приобретение дочерней компании	5	–	–	–	–	–	–	–	–	207 474	207 474
Итого операции с акционерами Группы		**174 950**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1 344 268**	**1 519 218**	**(1 761 451)**	**(242 233)**
31 декабря 2010 г.		**1 574 654**	**4 998**	**–**	**–**	**(58 009)**	**18**	**25 367 828**	**26 889 489**	**882 727**	**27 772 216**
Чистая прибыль		–	–	–	–	–	–	6 699 931	6 699 931	(3 167)	6 696 764
Прочий совокупный доход		–	–	–	–	(306 370)	40 715	–	(265 655)	47 137	(218 518)
Итого совокупный доход за год		**–**	**–**	**–**	**–**	**(306 370)**	**40 715**	**6 699 931**	**6 434 276**	**43 970**	**6 478 246**
Операции с акционерами материнской компании											
Объявленные дивиденды и прочие выплаты акционерам	28	–	–	–	–	–	–	(1 257 929)	(1 257 929)	(132)	(1 258 061)
Реорганизация Группы	27	323 582	–	–	–	–	–	339 899	663 481	(674 806)	(11 325)
Дивиденды, выплаченные собственными акциями	27	162 678	(162 678)	–	–	–	–	–	–	–	–
Слияние с РТС	5	356 004	24 304 754	–	(21 054 656)	–	–	–	3 606 102	134 288	3 740 390
Выкуп собственных акций	27	–	–	(7 424 768)	–	–	–	–	(7 424 768)	–	(7 424 768)
Итого операции с акционерами материнской компании		**842 264**	**24 142 076**	**(7 424 768)**	**(21 054 656)**	**–**	**–**	**(918 030)**	**(4 413 114)**	**(540 650)**	**(4 953 764)**
31 декабря 2011 г.		**2 416 918**	**24 147 074**	**(7 424 768)**	**(21 054 656)**	**(364 379)**	**40 733**	**31 149 729**	**28 910 651**	**386 047**	**29 296 698**

Примечания на стр. 11-69 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. Организация

Открытое акционерное общество ММВБ-РТС (далее – «ММВБ-РТС») является фондовой биржей, расположенной в Москве, Российская Федерация. Биржа была основана как закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» («ММВБ») в 1992 г. В декабре 2011 г. ММВБ-РТС была реорганизована в открытое акционерное общество и сменила свое название.

Зарегистрированный офис ММВБ-РТС располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Большой Кисловский переулок, дом 13.

Деятельность ММВБ-РТС осуществляется на основании следующих лицензий:

- лицензия Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») № ВБ-01/92 от 15 июля 1992 г. на организацию операций по купле и продаже иностранной валюты за рубли и проведение расчетов по заключенным сделкам;
- дополнение № 1 к Лицензии ЦБ РФ № ВБ-01/92 от 10 марта 1998 г. на организацию операций по покупке и продаже иностранных валют за иностранные валюты и проведение расчетов по заключенным сделкам;
- лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам (далее – «ФСФР») № 077-05870-000001 от 26 февраля 2002 г. на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (фондовый рынок);
- лицензии ФСФР № 077-05869-000010 от 26 февраля 2002 г. на осуществление клиринговой деятельности (фондовый рынок);
- лицензии Комиссии по товарным биржам при Министерстве Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства № 105 от 17 марта 2000 г. на организацию биржевой торговли на территории Российской Федерации по секции стандартные контракты (срочный рынок);
- дополнение к лицензии Комиссии по товарным биржам при Министерстве Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства № 105 от 18 сентября 2001 г. на организацию биржевой торговли на территории Российской Федерации по товарным секциям: электроэнергия, энергоносители (нефть и нефтепродукты, газ и газовые конденсаты), черные металлы, цветные металлы и сплавы, строительные материалы, лес и лесоматериалы, зерновые, зернобобовые и технические культуры, сельскохозяйственная продукция, фармацевтическая продукция, водные биологические культуры;
- лицензии ФСФР № 077-13641-000001 от 20 октября 2011 г. на осуществление деятельности фондовой биржи в Российской Федерации.

Группа ММВБ-РТС (далее – «Группа») – интегрированная биржевая структура, предоставляющая услуги по организации электронной торговли, клирингу, осуществлению расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет торгово-расчетные услуги на следующих сегментах финансового рынка: валютный рынок, рынок государственных облигаций и денежный рынок, рынок производных финансовых инструментов, рынок акций, рынок корпоративных и региональных облигаций, товарный рынок, рынок государственного и муниципального заказа.

1. Организация (продолжение)

ММВБ-РТС является материнской компанией Группы, в которую входят следующие компании:

Наименование	Основной вид деятельности	31 декабря 2011 г. Права голоса, %	31 декабря 2010 г. Права голоса, %
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – «ФБ ММВБ»)	Деятельность фондовой биржи	99,998%	12,16%
НКО ЗАО «Национальный Расчетный Депозитарий» (далее – «НРД»)	Проведение расчетов участников торгов, депозитарная и клиринговая деятельность	99,997%	99,96%
ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» (далее – «НКЦ»)	Банковская и клиринговая деятельность	100%	100%
ЗАО «Клиринговый центр РТС» (далее – «КЦ РТС»)	Клиринговые услуги	100%	–
Небанковская кредитная организация ЗАО «Расчетная палата РТС» (далее – «РП РТС»)	Проведение расчетов	100%	–
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (далее – «ДКК»)	Депозитарные услуги	97,76%	–
АО «Товарная биржа «Евразийская торговая система» (далее – «ЕТС»)	Деятельность товарно-сырьевой биржи	61,32%	–
ООО «Технический центр РТС» (далее – «ТехЦентр»)	Техническая поддержка биржевой деятельности	100%	–
ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Урал» (далее – «ММВБ-Урал»)	Биржевая деятельность	100%	100%
ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье» (далее – «ММВБ-Поволжье»)	Биржевая деятельность	100%	100%
ООО «ММВБ-Финанс»	Финансовая деятельность	100%	–
MICEX (CYPRUS) LIMITED (далее – «MICEX (CYPRUS) LTD»)	Финансовая деятельность	100%	–
ООО «И-Сток»	Оказание информационно-технологических услуг	100%	99%
ЗАО «ММВБ-Информационные Технологии» (далее – «ММВБ-ИТ»)	Оказание информационно-технологических услуг, оператор электронной торговой площадки	100%	100%
ЧАО «Фондовая биржа ПФТС» (далее – «ФБ ПФТС»)	Деятельность фондовой биржи	50,02%	50,02%

ФБ ММВБ оказывает услуги для фондового рынка Группы. ФБ ММВБ была создана ЗАО ММВБ в декабре 2003 г. с целью организации деятельности фондовой биржи Группы. На дату регистрации ФБ ММВБ 100% ее акций принадлежали ЗАО ММВБ. В 2004 г. доля ЗАО ММВБ в ФБ ММВБ была уменьшена до 12,7% с целью выполнения требования регулирующих органов о том, что максимальный размер доли каждого акционера в уставном капитале фондовых бирж должен составлять не более 20% акций фондовой биржи. ЗАО ММВБ и ФБ ММВБ контролировались Российской Федерацией и имели общих основных акционеров, исполнительные органы и Советы директоров. В 2011 г. Группа приобрела 87,3% акций ФБ ММВБ в результате взаимного обмена акциями (Примечание 27).

НРД осуществляет депозитарную и клиринговую деятельность и проводит расчеты участников торгов. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности и лицензия на осуществление клиринговой деятельности, выданные ФСФР, а также лицензия на осуществление банковских операций, выданная ЦБ РФ. В 2010 г. была проведена реорганизация путем присоединения ЗАО «Национальный депозитарный центр» к НКО ЗАО «Расчетная палата ММВБ» (Примечание 27) с одновременным изменением наименования НКО ЗАО «Расчетная палата ММВБ» на ЗАО «Национальный расчетный депозитарий». В результате реорганизации НРД стал правопреемником всех прав и обязанностей ЗАО «Национальный депозитарный центр».

1. Организация (продолжение)

НКЦ осуществляет клиринг на валютном рынке Группы. НКЦ осуществляет клиринговую деятельность в соответствии с лицензией, выданной ФСФР.

ООО «И-Стек» и ЗАО «ММВБ-ИТ» оказывают информационно-технологические услуги клиентам ММВБ-РТС.

ФБ ПФТС является фондовой биржей, имеет лицензию на осуществление деятельности по организации торговли на фондовом рынке и проводит торги на условиях «спот».

ММВБ-Финанс и MICEX (CYPRUS) LTD созданы для осуществления финансовой деятельности Группы.

В 2011 г. Группа получила контроль в отношении Открытого акционерного общества «Фондовая биржа РТС» (далее – «РТС») и ее дочерних компаний (Примечание 5).

КЦ РТС оказывает клиринговые услуги на рынке производных финансовых инструментов и фондовом рынке Группы. КЦ РТС осуществляет клиринговую деятельность в соответствии с лицензией, выданной ФСФР.

РП РТС проводит расчеты между участниками торгов на ММВБ-РТС. РП РТС является небанковской кредитной организацией и осуществляет свою деятельность в соответствии с лицензией на осуществление расчетных операций, выданной ЦБ РФ.

ДКК осуществляет депозитарную и клиринговую деятельность и проводит расчеты между участниками торгов. ДКК располагает лицензией на осуществление депозитарной деятельности и лицензией на осуществление клиринговой деятельности, выданными ФСФР.

ТехЦентр оказывает информационно-технологические услуги клиентам ММВБ-РТС.

ЕТС является товарной биржей и имеет лицензию на организацию торгов товарами.

ММВБ-РТС и все дочерние компании расположены в России, за исключением ЕТС, ФБ ПФТС и MICEX (CYPRUS) LTD.

ЕТС расположена в Казахстане, ФБ ПФТС расположена в Украине, а MICEX (CYPRUS) LTD зарегистрирована на Кипре.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. численность сотрудников Группы составила 1 691 человек (31 декабря 2010 г.: 1 265 человек).

1. Организация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. голосующими акциями ММВБ-РТС владели следующие акционеры:

	31 декабря 2011 г. %	31 декабря 2010 г. %
ЦБ РФ	21,60	36,82
НРД (номинальный держатель акций)	16,05	0,00
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель акций)	10,94	0,00
ЗАО «ЮниКредит Банк»	8,75	11,38
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	7,95	10,27
Открытое акционерное общество «Сбербанк России»	5,67	6,74
Банк ВТБ (Открытое акционерное общество)	5,35	6,96
«Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)	4,78	5,99
Акционерный коммерческий банк «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (номинальный держатель акций)	2,61	5,84
ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО (номинальный держатель акций)	1,74	0,00
Прочие	14,56	16,00
Итого	**100,00**	**100,00**

Компаниям, контролируемым Российской Федерацией совместно принадлежит более 40% (31 декабря 2010 г.: более 60%) голосующих акций ММВБ-РТС. Соответственно, Российская Федерация имеет значительное влияние (31 декабря 2010 г.: контроль) в отношении ММВБ-РТС.

Общее количество участников рынков на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (неаудировано)	31 декабря 2010 г. (неаудировано)
Фондовый рынок	773	650
Валютный рынок	594	596
Денежный рынок	452	432
Рынок государственных ценных бумаг	321	296
Рынок производных финансовых инструментов	258	164
Итого	**2 398**	**2 138**

Клиенты Группы должны соответствовать количественным и качественным требованиям, чтобы иметь статус участника торгов и непосредственно участвовать в торгах. В соответствии с этими требованиями, клиентская база преимущественно состоит из профессиональных участников финансовых рынков, таких как банки и инвестиционные компании, которые имеют лицензии профессиональных участников соответствующих рынков и лицензии на осуществление брокерской, дилерской деятельности и/или деятельности по управлению ценными бумагами, а также соответствуют специальным требованиям Биржи. Прочие юридические и физические лица могут участвовать в торгах как клиенты участников торгов.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Правлением ММВБ-РТС 6 апреля 2012 г.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Принципы составления финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых активов, учтенных по справедливой стоимости.

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

Учет влияния инфляции

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

3. Основные положения учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины прав голоса, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нереализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

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

На дату приобретения идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением активов (или групп выбытия), классифицированных в качестве предназначенных для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*, которые оцениваются согласно данному стандарту.

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

Неконтрольные доли участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле неконтрольной доли участия в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Способ оценки выбирается для каждой сделки в отдельности. Прочие виды неконтрольных долей участия должны оцениваться по справедливой стоимости либо согласно другому МСФО, в зависимости от ситуации.

Если вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки по объединению бизнеса, включает активы или обязательства, обусловленные соглашением об условном вознаграждении, условное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и входит в состав вознаграждения, переданного за объединение бизнеса. Изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, удовлетворяющие критериям классификации в качестве корректировок в течение периода оценки, корректируются ретроспективно с зачетом соответствующих корректировок против гудвила. Корректировки в течение периода оценки – это корректировки, обусловленные дополнительной информацией, полученной в течение «периода оценки» (который не может превышать один год с даты приобретения) относительно фактов и обстоятельств, имевших место на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости условного вознаграждения, не удовлетворяющих критериям классификации в качестве корректировок в течение периода оценки, зависит от классификации условного вознаграждения. Условное вознаграждение, которое классифицируется в качестве капитала, не переоценивается на последующие отчетные даты и его последующая выплата учитывается в составе капитала. Условное вознаграждение, которое классифицируется в качестве актива или обязательства, впоследствии переоценивается согласно МСФО (IAS) 39 или МСФО (IAS) 37 *«Резервы, условные обязательства и условные активы»*, в зависимости от ситуации, при этом соответствующие доходы или расходы признаются в составе прибыли или убытка.

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса (продолжение)

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. выше) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов.

Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в отчетности передающей компании (предшествующего владельца) на дату перехода. Гудвил, возникающий при приобретении компании предшествующим владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшествующего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена как если бы дочерняя компания была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

Гудвил

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

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

Оценка обесценения ПГДП, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно (по состоянию на 31 декабря) или чаще, если есть признаки обесценения такого ПГДП. Если возмещаемая стоимость ПГДП оказывается ниже его балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данного ПГДП, а затем на остальные активы данного ПГДП пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признанный убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

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

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

Неконтрольные доли участия

Неконтрольные доли участия представляют долю прибылей или убытков, а также чистых активов дочерних компаний, не принадлежащих, прямо или косвенно, Группе.

Неконтрольные доли участия представляются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала, отдельно от капитала, приходящегося на материнскую компанию.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения доли участия Группы в существующих дочерних компаниях

Изменения долей участия Группы в дочерних компаниях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними компаниями, учитываются как операции с капиталом. Балансовая стоимость долей Группы и неконтрольных долей участия в дочерних компаниях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются неконтрольные доли участия, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются непосредственно в составе капитала, приходящегося на материнскую компанию.

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

Признание выручки

Комиссионные доходы

Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг.

Признание процентных доходов

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

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

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

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

Проценты, полученные по прочим активам, оцениваемым по справедливой и амортизированной стоимости, классифицируются как процентные доходы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки (продолжение)

Признание доходов от дивидендов

Доходы от дивидендов признаются на экс-дивидендную дату (если существует высокая вероятность получения экономической выгоды и величина доходов может быть достоверно определена Группой).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день (в отношении периодов между 31 декабря 2011 и 2010 гг. и, соответственно, 11 января 2012 и 2011 гг., с учетом установленных российским законодательством праздничных дней). Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, в частности, обязательные резервы, размещенные в ЦБ РФ, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с признанием доходов или расходов по переоценке в составе прибыли или убытка. Чистые доходы или расходы, признаваемые в составе прибыли или убытка, включают дивиденды, полученные по финансовому активу, которые отражаются по строке «прочие операционные доходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 32.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, являются инвестициями, удерживаемыми до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Если Группа продаст или переклассифицирует инвестиции, удерживаемые до погашения, более чем на незначительную сумму до срока погашения (кроме как в отдельных обстоятельствах), вся категория должна быть переведена в состав инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Кроме того, Группе будет запрещено классифицировать любые финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение последующих двух лет.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Инвестиции Группы, имеющиеся в наличии для продажи, обращаются на активном рынке и отражаются по справедливой стоимости. У Группы также есть акции, не обращающиеся на активном рынке, которые также классифицируются в качестве имеющихся в наличии для продажи и учитываются по справедливой стоимости (поскольку руководство считает, что справедливую стоимость таких инструментов можно надежно оценить). Справедливая стоимость инвестиций определяется в порядке, приведенном в Примечании 32. Доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, признаются в прочем совокупном доходе в составе резерва переоценки инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентного дохода, рассчитанного по методу эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются в составе прибыли или убытка. При выбытии или обесценении инвестиции накопленные доходы или расходы, ранее признававшиеся в резерве переоценки инвестиций, переклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Справедливая стоимость монетарных активов, имеющихся в наличии для продажи и деноминированных в иностранной валюте, определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на конец отчетного периода. Курсовые разницы, признаваемые в составе прибыли или убытка, определяются исходя из амортизированной стоимости монетарного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Имеющиеся в наличии для продажи долевые инвестиции, по которым отсутствуют котировки на активном рынке и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, отражаются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Займы и дебиторская задолженность

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Обесценение финансовых активов

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

Объективным свидетельством обесценения финансовых активов может быть следующее:

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

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

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, снижение стоимости которых осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списываются за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансовых активов

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

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

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы (а) передать контрактные права на получение денежных потоков по активу или (б) оставить за собой право на получение денежных потоков по активу, но принять контрактное обязательство по их выплате третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если практически все риски и выгоды были сохранены, актив продолжает учитываться в балансе. Если практически все риски и выгоды были переданы, то признание актива прекращается. Если практически все риски и выгоды не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку того, был ли сохранен контроль над активом. Если Группа не сохранила контроль, то признание актива прекращается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает учитывать актив в той мере, в какой продолжается ее участие в активе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Взаимозачет финансовых активов

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения произвести расчет на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Доходы и расходы зачитываются друг против друга в консолидированном отчете о прибылях и убытках исключительно тогда, когда это требуется или разрешается стандартом или интерпретацией, о чем сказано в учетной политике Группы.

Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

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

КЦ РТС является центральным контрагентом по всем сделкам с фьючерсами и опционами на рынке FORTS, по всем сделкам сектора Standard и некоторым сделкам сектора Classica. Являясь центральным контрагентом, Группа гарантирует осуществление расчетов по сделкам между участниками торгов.

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

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

Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам обратной покупки («репо») классифицируется в качестве предназначенной для торговли и отражается по справедливой стоимости.

Обеспечение у центрального контрагента

Группа гарантирует проведение расчетов по отдельным торгуемым контрактам, в отношении которых Группа применяет многоуровневую систему обеспечения. Основным элементом системы обеспечения является ежедневное определение совокупного риска на клирингового агента (маржи), который должен быть закрыт денежным обеспечением и обеспечением в виде ценных бумаг.

Клиринговый агент, предоставляющий обеспечение, не прекращает признавать обеспечение в виде ценных бумаг. Поскольку передача ценных бумаг не удовлетворяет условиям прекращения признания, ценные бумаги не признаются в качестве активов.

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

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты

Классификация в качестве обязательства или капитала

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты (продолжение)

Долевые инструменты

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

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

Финансовые обязательства

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

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

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

Прочие финансовые обязательства

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

Выплаты владельцам ценных бумаг включают в себя дивиденды и купонные платежи, которые Группа получает от эмитентов ценных бумаг от имени клиентов Группы, которым Группа также оказывает депозитарные услуги. Как правило, период выплаты дивидендов и осуществления купонных платежей в пользу клиентов составляет пять дней. Суммы дивидендов и купонных платежей в пользу клиентов отражаются согласно договорам. Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая в точности дисконтирует ожидаемые будущие денежные выплаты до погашения финансового обязательства или (в зависимости от ситуации) на более короткий срок до чистой балансовой стоимости при первоначальном признании.

Прекращение признания финансовых обязательств

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

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

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости активов (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, ликвидационная стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно по следующим годовым ставкам:

	2011 г.	2010 г.
Здания и сооружения	2%	2%
Мебель и оборудование	20%	20%

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, не амортизируется.

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные отдельно

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

	2011 г.	2010 г.
Программное обеспечение и лицензии	10%-100%	25%

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

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения). После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно по следующим годовым ставкам:

	2011 г.	2010 г.
Клиентская база	4%	4%

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы, созданные собственными силами

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

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

Прекращение признания нематериальных активов

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

Обесценение материальных и нематериальных активов

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

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

Налогообложение

Текущий налог на прибыль

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

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

Отложенный налог

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

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

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

Операционные налоги

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

Условные обязательства

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Депозитарная деятельность

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

Иностранная валюта

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

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

При выбытии зарубежных подразделений (т.е. выбытии всей доли Группы в зарубежном подразделении или утрате контроля над дочерней компанией, включающей зарубежное подразделение, или значительного влияния на ассоциированную компанию, включающую зарубежное подразделение) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к собственникам Группы, переклассифицируются в состав прибыли или убытка.

В случае частичного выбытия, не ведущего к утрате контроля над дочерней компанией, включающей зарубежное подразделение, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей участия, а не переклассифицируется в состав прибыли или убытка. Во всех остальных случаях частичного выбытия (т.е. уменьшения долей участия Группы в ассоциированных или совместно контролируемых компаниях, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц переклассифицируется в состав прибыли или убытка.

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

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Руб./долл. США	32,1961	30,4769
Руб./евро	41,6714	40,3331
Руб./украинская гривна	4,00549	3,82828
Руб./10 казахских тенге	2,16874	2,06791

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Фонды собственного капитала

Фонды, отраженные в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включают:

- резерв переоценки инвестиций, в который относится изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи;
- Резерв по переводу в валюту представления данных, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете чистых инвестиций в зарубежные подразделения, за вычетом эффекта хеджирования, при наличии такового.

Прибыль на акцию

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

Сегментная отчетность

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, которая может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы, операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа состояла из одного операционного сегмента.

Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для годовых отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2011 г.

Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения операций текущего и предшествующего годов, за исключением применения поправки к МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»*, которая вступила в силу 1 января 2011 г. Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IAS) 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания-составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние. Применение поправки не оказало влияние на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

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

- МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»*
- МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*
- МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»*
- МСФО (IAS) 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*
- МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»*
- МСФО (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Нижеперечисленные интерпретации и поправки к интерпретациям не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- Интерпретация IFRIC 13 *«Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»* (определение справедливой стоимости бонусных единиц)
- Интерпретация IFRIC 14 *«Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»*
- Интерпретация IFRIC 19 *«Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

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

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

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Руководство по взаимозачету финансовых активов и обязательств» и Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Раскрытие информации о взаимозачете финансовых активов и обязательств»

В декабре 2011 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к действующему руководству по взаимозачету финансовых активов и обязательств в МСФО (IAS) 32 и внес новые требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7. Поправки к МСФО (IFRS) 7 должны применяться ретроспективно в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, а поправки к МСФО (IAS) 32 должны применяться ретроспективно в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение поправок. Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют, что права на осуществление взаимозачета должны иметь законную силу не только в рамках обычной деятельности, но также в случае дефолта, банкротства или неплатежеспособности всех контрагентов по договору. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют, что права на осуществление взаимозачета не должны зависеть от будущего события. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют критерии осуществления взаимозачета: компания-составитель отчетности должна иметь намерение произвести расчет на нетто-основе либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Согласно поправкам к МСФО (IFRS) 7 компания-составитель отчетности обязана раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета по всем признанным финансовым инструментам, взаимозачет которых осуществляется в соответствии с МСФО (IAS) 32. В настоящее время Группа оценивает влияние применения новых поправок и определяет дату первоначального применения.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В декабре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IAS) 12, вступающую в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты. В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. В настоящее время Группа оценивает последствия применения данной поправки.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 19 *«Вознаграждения работникам»*, которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Они предусматривают фундаментальные изменения метода учета вознаграждений работникам (например, исключение возможности отложенного признания изменений активов и обязательств пенсионного плана – так называемого «механизма коридора»). Кроме того, эти поправки ограничат изменение чистого пенсионного актива (обязательства), признаваемые в составе прибыли или убытка, чистыми процентными доходами (расходами) и стоимостью услуг. Группа считает, что поправки не окажут влияние на финансовое положение Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

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

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов Группы, но не окажет влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*, в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 *«Консолидация – компании специального назначения»*. МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 *«Участие в совместной деятельности»* и Интерпретацию ПКИ-13 *«Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников»* и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа считает, что применение МСФО (IFRS) 11 не окажет влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 г.)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 г.)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»* и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г.

4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках

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

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

Существенные суждения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные суждения в дополнение к изменениям в отношении оценок (см. ниже), которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Выпущенный опцион пут на собственные акции

Финансовые обязательства Группы включают в себя опцион пут на акции Группы, проданный в соответствии с рамочным соглашением. Опцион был предоставлен Группой некоторым бывшим акционерам РТС в рамках слияния с РТС (см. Примечание 5). Опцион предоставляет владельцу право обменять акции Группы на денежные средства:

- В июле 2013 г., если Группа не проведет IPO до 30 июня 2013 г., а биржевые индексы ММВБ и FTSE/Mondo Visione Exchanges Index не упадут на 30 или более процентов после даты слияния;
- В октябре 2014 г., если опцион не будет исполнен в июле 2013 г. и Группа не проведет IPO до 30 сентября 2014 г.

Поскольку опцион пут обязывает Группу выплатить денежные средства в случае наступления или ненаступления неопределенных будущих событий, которые неподконтрольны как Группе, так и владельцам опциона, согласно МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»* опцион классифицируется в качестве финансового обязательства и отражается по чистой приведенной величине цены исполнения. Для целей определения чистой приведенной величины руководство предположило, что опцион может быть исполнен в июле 2013 г. и использовало ставку дисконтирования 7%. Амортизация дисконта отражается в качестве процентных расходов отдельной строкой консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Руководство провело проверку финансовых активов Группы, удерживаемых до погашения, с учетом требований к поддержанию уровня капитала и ликвидности и подтвердило намерение и способность Группы удерживать данные активы до погашения. Подробное описание данных активов содержится в Примечании 18.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

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

Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Обесценение дебиторской задолженности

Группа регулярно проводит оценку имеющейся дебиторской задолженности на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение дебиторской задолженности создаются для признания понесенных убытков от обесценения в портфеле дебиторской задолженности. Группа считает учетные оценки, связанные с резервом под обесценение дебиторской задолженности, ключевым источником неопределенности в связи с тем, что (а) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку предположения о будущих нормах потерь и оценка потенциальных убытков по обесцененной дебиторской задолженности основаны на фактических показателях, имеющихся на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуется формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

Группа использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда дебитор имеет финансовые трудности, и имеется мало исторических данных в отношении аналогичных дебиторов. Аналогично, Группа оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения контрагента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности дебиторами в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными тем, которые присущи данной группе дебиторской задолженности. Группа использует оценки руководства для корректировки имеющихся данных по группе дебиторской задолженности с целью отражения в них текущих обстоятельств, не учтенных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в консолидированной финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 602 251 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 397 176 тыс. руб.), а сумма резерва под обесценение составляла 8 734 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 7 173 тыс. руб.).

Оценка финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

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 32.

Обесценение гудвила

Гудвил проверяется на предмет обесценения ежегодно (по состоянию на 31 декабря), а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости ПГДП (или группы ПГДП), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость ПГДП меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

5. Объединение бизнеса

Слияние ММВБ и РТС

29 июня 2011 г. Группа получила контроль над Открытым акционерным обществом «Фондовая биржа РТС» (далее – РТС) и его дочерними компаниями (в совокупности – Группа РТС). Группа РТС специализировалась на оказании услуг фондовой биржи, включая услуги по организации торгов, осуществлению расчетов и клиринга, депозитарные услуги и услуги по оказанию технической поддержки. В результате сделки Группа приобрела следующие дочерние компании РТС: ЗАО «Клиринговый центр РТС», небанковская кредитная организация «Расчетная палата РТС» (РТС), ЗАО «Депозитарно-Клиринговая компания», ОАО Товарная биржа «Евразийская торговая система», ООО «Технический центр РТС» и получила существенное влияние над ассоциированной компанией РТС ОАО «Украинская биржа».

Ожидается, что приобретение приведет к росту присутствия Группы на денежном и срочном рынках засчет патентованных технологий приобретенной стороны и ее клиентской базы. Группа также ожидает снижения затрат вследствие эффекта масштаба и сокращения излишних услуг.

29 июня 2011 г. РТС, ЗАО ММВБ и большинство акционеров РТС подписали рамочное соглашение в отношении слияния бизнеса ММВБ и РТС. Согласно условиям сделки акционеры РТС получили право продать не более 35% принадлежащих им пакетов акций Группе и конвертировать оставшиеся акции в акции Группы по фиксированному коэффициенту. 5 августа 2011 г. сделка была одобрена на внеочередных общих собраниях акционеров ММВБ и РТС и 9 сентября 2011 г. одобрена Федеральной Антимонопольной Службой Российской Федерации (ФАС). В октябре Группа выкупила акции РТС у тех акционеров РТС, которые проголосовали против совершения данной сделки. Юридическое слияние ММВБ и РТС произошло 19 декабря 2011 г.

На основании рамочного соглашения с 29 июня 2011 г. руководство РТС не должно без согласования с ММВБ осуществлять никаких действий, кроме тех, которые необходимы для обеспечения продолжения деятельности в соответствии с бюджетом РТС. С 29 июня 2011 г. бывшие акционеры РТС не имеют права на управление финансовой и операционной политикой РТС. По состоянию на 29 июня 2011 г. Группа ожидала, что необходимые одобрения внеочередных собраний акционеров и ФАС будут получены и сделка будет осуществлена с высокой степенью определенности. На этом основании 29 июня 2011 г. определяется как дата приобретения, и все операции Группы РТС включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность с этой даты.

Согласно рамочному соглашению Группа РТС была обязана приобрести у связанной стороны активы, представляющие собой бизнес по оказанию информационной и технической поддержки клиентам РТС, включая 100% участия в ООО «Технический центр РТС», торговую систему PLAZA и доменное имя RTS.RU. Эти сделки рассматриваются как часть объединения бизнеса. 100% участия в ООО «Технический центр РТС» были переданы Группе в 2011 году. Среди прочих приобретенных активов Группа признала права на получение торговой системы PLAZA в размере 150 000 тыс. руб. на дату приобретения (права собственности на торговую систему PLAZA находятся в процессе передачи Группе).

Согласно рамочному соглашению Группа предоставила акционерам РТС опцион пут в отношении акций Группы, полученных акционерами РТС в результате сделки.

5. Объединение бизнеса (продолжение)

Слияние ММВБ и РТС (продолжение)

В таблице ниже представлена обобщенная информация об основных классах переданного вознаграждения, а также о признанных суммах приобретенных активов и взятых на себя обязательств по состоянию на дату приобретения.

Переданное вознаграждение

	Прим.	
Выплачено денежных средств		8 875 680
Обыкновенные акции, в отношении которых не был предоставлен опцион пут (59 119 392 обыкновенных акций)	27	3 606 102
Обыкновенные акции, в отношении которых был предоставлен опцион пут (296 884 467 обыкновенных акций)	27	21 054 656
Итого		**33 536 438**

Справедливая стоимость обыкновенных акций, в отношении которых не был предоставлен опцион пут, была определена на основании результатов независимой оценки по состоянию на 29 июня 2011 г.

В соответствии с МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»* чистая приведенная стоимость цены исполнения опциона пут, предоставленного акционерам РТС, вычитается из состава капитала и признается как финансовое обязательство. Исполнение опциона пут зависит от ненаступления будущих событий, включая первоначальное размещение акций Группы, которые Группа не в состоянии контролировать. Если Группа проведет первоначальное размещение своих акций на бирже до 30 июня 2013 г. на сумму как минимум в 9 000 000 тыс. руб., опцион пут потеряет силу, и сумма, признанная как финансовое обязательство в отношении опциона пут, будет признана как увеличение капитала Группы. За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., в отношении данного опциона в составе прибыли или убытка были признаны процентные расходы в размере 734 545 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль). Затраты, связанные с приобретением, понесенные для осуществления объединения бизнеса, включают в себя затраты на юридические услуги и проверку финансового состояния приобретаемой стороны в размере 297 948 тыс. руб., затраты на персонал в размере 270 000 тыс. руб. и прочие административные расходы в размере 4 354 тыс. руб.

С даты приобретения дочерняя компания принесла комиссионный доход, процентный доход и прочий доход в размере 2 866 933 тыс. руб. и прибыль в размере 315 617 тыс. руб.

Если бы приобретение произошло 1 января 2011 г., то комиссионный доход, процентный доход и прочий доход за год составил бы 20 160 842 тыс. руб., а прибыль за год составила бы 7 420 394 тыс. руб. При определении этих цифр было сделано допущение о том, что корректировки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2011 г. были бы такими же, как и корректировки справедливой стоимости, сделанные на дату приобретения.

5. Объединение бизнеса (продолжение)

Слияние ММВБ и РТС (продолжение)

На дату приобретения суммы активов и обязательств приобретенной дочерней компании, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Группы, имели следующий вид:

АКТИВЫ	
Денежные средства и их эквиваленты	7 410 678
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 491 647
Средства в финансовых организациях	28 389 017
Финансовые активы центрального контрагента	3 545 906
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	207 990
Инвестиции в ассоциированные компании	129 964
Основные средства	425 330
Нематериальные активы	19 635 424
Отложенный налоговый актив	42 987
Предоплата по текущему налогу на прибыль	17 069
Прочие активы	178 400
Итого активы	**70 474 412**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	
Средства участников торгов	39 237 023
Займы полученные	1 246 409
Финансовые обязательства центрального контрагента	3 545 906
Отложенное налоговое обязательство	3 865 254
Обязательства по текущему налогу на прибыль	98 127
Прочие обязательства	2 238 819
Итого обязательства	**50 231 538**
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	**20 242 874**
Неконтрольная доля участия	(134 288)
Справедливая стоимость ранее удерживаемой доли участия в капитале приобретаемой компании	(2 542 500)
Гудвил при приобретении	15 970 352
Переданное вознаграждение	**33 536 438**
Денежные потоки при приобретении	
Вознаграждение, выплаченное в виде денежных средств	8 875 680
Денежные средства, приобретенные с дочерней компанией	(7 410 678)
За вычетом приобретенных денежных средств (включено в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	**1 465 002**
Затраты по сделке приобретения (включено в состав денежных потоков от операционной деятельности)	556 014
Чистый отток денежных средств	**2 021 016**

Группа решила оценивать неконтрольную долю участия в приобретаемой компании пропорционально доле идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании, приходящейся на неконтрольную долю участия.

В статье «Чистый доход от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи» (Примечание 8) Группа признала доход в размере 558 613 тыс. руб., полученный в результате переоценки доли участия в РТС, имевшейся у Группы до объединения бизнеса, по справедливой стоимости.

Общая договорная сумма приобретенной дебиторской задолженности со справедливой стоимостью в 97 576 тыс. руб. (включена в состав прочих активов) составляет 98 494 тыс. руб. Разница в размере 918 тыс. руб. представляет собой резерв, созданный в отношении безнадежной дебиторской задолженности.

5. Объединение бизнеса (продолжение)

Слияние ММВБ и РТС (продолжение)

Гудвил относится, главным образом, к сильной позиции РТС на срочном рынке, перспективам роста в сфере создания и продажи продуктов срочного рынка, навыкам и специальным способностям работников, а также синергетическому эффекту, который ожидается от интеграции компании в состав текущего бизнеса Группы. Как ожидается, признанный гудвил в полном объеме не будет подлежать вычету для целей учета налога на прибыль.

Приобретения, осуществленные в течение 2010 г.

По состоянию на 30 апреля 2010 г. Группа приобрела обыкновенные акции дополнительной эмиссии ЧАО «Фондовая Биржа ПФТС» в количестве 1 601 штук по цене 189,89557 рублей за акцию в 2010 г., в результате чего доля Группы в капитале компании составила 50,02%.

Активы приобретенные и обязательства принятые на дату приобретения ЧАО «Фондовая Биржа ПФТС»:

Денежные средства и их эквиваленты	309 635
Дебиторская задолженность	5 957
Расходы будущих периодов	429
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4 755
Основные средства	10 564
Нематериальные активы	83 742
Прочие обязательства	(4)
Чистые активы	**415 078**
Доля приобретенных чистых активов	50,02%
Доля приобретенных чистых активов	207 604

Гудвил при приобретении

Сумма вознаграждения	304 023
Плюс: Неконтрольная доля участия	207 474
За вычетом: Справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов:	(415 078)
Итого	**96 419**

Группа решила оценивать неконтрольную долю участия в приобретаемой компании пропорционально доле идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании, приходящейся на неконтрольную долю участия.

В связи с приобретением доли в компании ЧАО «Фондовая биржа ПФТС» Группа признала гудвил в размере 96 419 тыс. руб., который относится к получению Группой возможности выхода на фондовый рынок Украины. Данные выгоды не признаются отдельно от гудвила, поскольку они не отвечают критериям признания в качестве идентифицируемых нематериальных активов.

Гудвил по данному приобретению не принимается к вычету для целей налогообложения.

5. Объединение бизнеса (продолжение)

Чистый приток денежных средств при приобретении акций ЧАО «Фондовая биржа ПФТС»

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Выплаченное денежное вознаграждение	(304 023)
За вычетом приобретенных денежных средств и их эквивалентов	309 635
Итого	**5 612**

Влияние приобретения на финансовые результаты Группы

С даты приобретения и до 31 декабря 2010 г. результаты деятельности ЧАО «Фондовая биржа ПФТС» составили: 27 151 тыс. руб. в составе комиссионных доходов, 34 510 тыс. руб. в составе процентных доходов, 554 тыс. руб. в составе чистой прибыли за год.

Если бы данная сделка по объединению бизнеса произошла 1 января 2010 г., в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2010 г. были бы отражены следующие суммы по операциям ЧАО «Фондовая Биржа ПФТС»: комиссионные доходы в размере 33 659 тыс. руб., процентные доходы в размере 34 544 тыс. руб., чистая прибыль в размере 568 тыс. руб.

6. Комиссионные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Организация торгов на рынке ценных бумаг	4 838 057	4 285 150
Организация торгов на валютном и денежном рынках	1 887 803	1 214 562
Услуги депозитария и расчетные операции	1 775 937	1 765 837
Организация торгов на срочном рынке	804 131	21 220
Информационные услуги	279 405	155 944
Реализация программного обеспечения и технических услуг	212 034	41 688
Прочее	153 610	284 409
Итого комиссионные доходы	**9 950 977**	**7 768 810**

7. Процентные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**3 039 238**	**1 235 377**
Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Проценты по средствам в финансовых организациях	2 700 131	1 645 429
Процентные доходы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	1 813 070	324 724
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	163 899	201 065
Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	**4 677 100**	**2 171 218**
Итого процентные доходы	**7 716 338**	**3 406 595**

8. Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Чистый доход по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	267 454	–
Чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(1 124 220)	(78 064)
Итого чистый убыток по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости	**(856 766)**	**(78 064)**

9. Прочие операционные доходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Доход от аренды	40 033	17 580
Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов	8 100	–
Прочие доходы	28 853	3 753
Итого прочие операционные доходы	**76 986**	**21 333**

10. Административные и прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Профессиональные услуги	1 116 092	688 093
Амортизация нематериальных активов	554 658	91 063
Аренда и обслуживание офисных помещений	506 202	171 654
Амортизация основных средств	496 086	434 427
Комиссии, уплаченные маркет-мейкерам	311 274	22 070
Техническое обслуживание оборудования и нематериальных активов	304 918	662 522
Затраты на рекламу и маркетинг	280 683	101 146
Налоги (кроме налога на прибыль)	219 202	179 223
Командировочные расходы	65 287	56 134
Расходы на охрану	24 568	24 703
Расходы на благотворительность	22 588	28 181
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	2 049	103 552
Прочее	188 282	145 082
Итого административные и прочие операционные расходы	**4 091 889**	**2 707 850**

Расходы на профессиональные услуги включают расходы на консультационные и аудиторские услуги, услуги в сфере информационных технологий, услуги в сфере передачи информации и телекоммуникаций, страховые, юридические и прочие услуги. В состав профессиональных услуг входят затраты на приобретение, относящиеся к слиянию с РТС (Примечание 5).

11. Расходы на персонал

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Расходы на персонал	3 325 021	2 063 962
Налоги на фонд оплаты труда	272 670	131 283
Итого расходы на персонал	**3 597 691**	**2 195 245**

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, имеющиеся на 31 декабря 2011 и 2010 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

12. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговая ставка, используемая при сверке расходов по уплате налогов с бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., составляет 20% к уплате юридическими лицами в Российской Федерации от налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

В таблице ниже представлены временные разницы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о прибылях и убытках	
	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	164 275	3 914	160 361	3 914
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	78 435	16 688	(2 186)	2 186
Основные средства и нематериальные активы	23 280	672	15 408	(15 490)
Прочие активы	7 369	14 424	5 325	(219)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	15 713	–	15 713	–
Прочие обязательства	47 759	18 076	29 683	11 143
Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц	**336 831**	**53 774**	**224 304**	**1 534**
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Инвестиции в ассоциированные компании и активы, имеющиеся в наличии для продажи	(34 046)	(8 466)	(25 580)	13 989
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(4 700)	(362)	(4 338)	25 338
Основные средства и нематериальные активы	(4 231 617)	(449 906)	80 289	(56 307)
Прочие активы	(5 476)	–	(5 476)	–
Прочие обязательства	(44 371)	(5)	(79 914)	5 544
Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц	**(4 320 210)**	**(458 739)**	**(35 019)**	**(11 436)**
Отложенный налоговый доход/(расход)			**189 285**	**(9 902)**
Отложенные налоговые активы	**246 983**	**30 916**		
Отложенные налоговые обязательства	**(4 230 362)**	**(435 881)**		

12. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Прибыль до налога на прибыль	**8 578 295**	**6 237 881**
Налог по установленной ставке (20%)	1 715 659	1 247 576
Расходы, не учитываемые при налогообложении	409 376	171 009
Необлагаемый налогом доход от переоценки удерживаемой доли участия в приобретенной компании	(111 199)	–
Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения	(132 305)	(6 967)
Расходы по налогу на прибыль	**1 881 531**	**1 411 618**
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 070 816	1 401 716
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц	(173 572)	9 902
Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды	(15 713)	–
Расходы по налогу на прибыль	**1 881 531**	**1 411 618**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
По состоянию на 1 января – отложенные налоговые активы	**30 916**	**8 870**
По состоянию на 1 января – отложенные налоговые обязательства	**(435 881)**	**(418 430)**
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода	76 593	14 497
Влияние изменений курсов валют	(22 025)	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, возникшие вследствие объединений бизнеса (Примечание 5)	(3 822 267)	–
Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка	189 285	(9 902)
По состоянию на 31 декабря – отложенные налоговые активы	**246 983**	**30 916**
По состоянию на 31 декабря – отложенные налоговые обязательства	**(4 230 362)**	**(435 881)**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. совокупный размер временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, в отношении которых не было признано отложенное налоговое обязательство, составлял 10 728 147 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 747 604 тыс. руб.).

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средства в Центральном банке Российской Федерации	55 773 895	60 723 725
Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках:		
- Российская Федерация	20 688 491	488 719
- страны Организации экономического сотрудничества и развития	89 048 889	99 226 694
- прочие страны	307 877	16 248
Наличные средства в кассе	10 981	7 186
Итого денежные средства и их эквиваленты	**165 830 133**	**160 462 572**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы имеются остатки по операциям с пятью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2010 г.: три контрагента). Совокупный размер этих остатков составляет 101 065 037 тыс. руб. или 61% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 97 091 820 тыс. руб. или 61% от всех денежных средств и их эквивалентов).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. гарантии и средства для покрытия рисков (Примечание 24) размещены на текущих счетах в крупных банках стран ОЭСР, Центральном банке Российской Федерации и крупных российских банках (которым присвоен кредитный рейтинг BBB по классификации агентства Fitch).

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

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Ставка купона, %	Сумма	Ставка купона, %	Сумма
Облигации, выпущенные Российской Федерацией	3,92% - 12%	47 190 671	–	–
Облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации, и муниципальные облигации	–	–	6,98% - 10,4%	76 964
Облигации, выпущенные Центральным банком Российской Федерации	–	–	0%	20 151 276
Облигации, выпущенные банками	–	–	7,2% - 8,1%	82 916
Прочие корпоративные долговые ценные бумаги	–	–	5,87% - 10,4%	1 237 483
Акции, выпущенные российскими компаниями	–	68 096	–	–
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		**47 258 767**		**21 548 639**

15. Средства в финансовых организациях

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Межбанковские займы и срочные депозиты	21 615 913	8 679 534
Дебиторская задолженность по краткосрочным операциям обратного репо с финансовыми организациями	538 961	–
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации (использование ограничено)	91 422	25 216
Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям	141	386 645
Итого средства в финансовых организациях	**22 246 437**	**9 091 395**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по краткосрочным операциям обратного репо, составляла 597 575 тыс. руб.

16. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Валютные операции	1 769 470	560 489
Сделки репо	869 388	–
Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента	**2 638 858**	**560 489**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. финансовые активы центрального контрагента 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 центрального контрагента. Справедливая стоимость ценных бумаг, приобретенных и проданных Группой в рамках вышеупомянутых операций репо, составляет 864 338 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. ни один из данных активов не был просрочен (31 декабря 2010 г.: ноль).

17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Ставка купона, %	Сумма	Ставка купона, %	Сумма
Облигации, выпущенные российскими банками	6,6% - 10,1%	10 635 800	1,48% - 13,5%	3 996 701
Облигации, выпущенные российскими компаниями	6,35% - 14,75%	7 928 882	5,87% - 16,75%	4 395 728
Облигации, выпущенные иностранными компаниями	6,1% - 10,25%	4 875 733	–	–
Облигации, выпущенные Российской Федерацией	6,1% - 11,9%	2 781 657	4,59% - 6,1%	387 635
Облигации, выпущенные иностранными банками	0% - 9,63%	1 899 158	–	–
Облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации, и муниципальные облигации	6,98% - 12,75%	1 486 710	6,50% - 13,25%	1 425 202
Акции, выпущенные российскими компаниями	–	166 403	–	80 492
Акции, выпущенные иностранными компаниями	–	56 100	–	–
Облигации, выпущенные Центральным банком Российской Федерации	–	–	3,6%	299 820
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		**29 830 443**		**10 585 578**

18. Инвестиции, удерживаемые до погашения

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Ставка купона, %	Сумма	Ставка купона, %	Сумма
Облигации, выпущенные Российской Федерацией	6,1% - 11,9%	444 241	7,95% - 13,25%	596 221
Облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации, и муниципальные облигации	7,75% - 12,75%	172 798	7,95% - 13,25%	413 418
Корпоративные облигации	6,35% - 7,6%	75 227	7% - 16,75%	555 113
За вычетом резерва под обесценение		–		–
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		**692 266**		**1 564 752**

Изменение в составе резерва под обесценение инвестиций, удерживаемых до погашения, отражено в составе прочих операционных расходов.

19. Инвестиции в ассоциированные компании

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Доля участия	Балансовая стоимость	Доля участия	Балансовая стоимость
ЗАО «Расчетно-депозитарная компания (далее – ЗАО «РДК»)»	28,54%	513 998	28,54%	126 906
ЗАО «Национальная Товарная Биржа» (далее – ЗАО «НТБ»)	33,24%	20 554	33,24%	18 589
ОАО «Украинская биржа» (далее – ОАО «УБ»)	43,08%	135 549	0,00%	–
Итого инвестиции в ассоциированные компании		**670 101**		**145 495**

Сверка балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлена ниже:

По состоянию на 31 декабря 2009 г.	**114 253**
Доля Группы в финансовых результатах ЗАО «РДК» после учета налога на прибыль	12 653
Переклассификация первоначальной стоимости акций ЗАО «НТБ» из состава инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав инвестиций в ассоциированные компании	1 050
Накопленное влияние отражения инвестиций в акции ЗАО «НТБ» по методу долевого участия по состоянию на 1 января 2010 г.	16 796
Доля Группы в финансовых результатах ЗАО «НТБ» после учета налога на прибыль	743
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	**145 495**
Инвестиции в ЗАО «РДК»	342 272
Приобретение ОАО «УБ»	129 964
Доля Группы в финансовых результатах ОАО «УБ» после учета налога на прибыль	1 023
Влияние перевода в валюту представления данных	4 562
Доля Группы в финансовых результатах ЗАО «РДК» после учета налога на прибыль	44 817
Доля Группы в финансовых результатах ЗАО «НТБ» после учета налога на прибыль	1 968
По состоянию на 31 декабря 2011 г.	**670 101**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся на эту дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 г.			
	Активы	Обязательства	Выручка	Чистая прибыль
ЗАО «РДК»	3 949 274	2 180 897	214 669	157 016
ЗАО «НТБ»	96 858	34 989	38 865	5 942
ОАО «УБ»	123 870	16 547	74 165	2 374

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и за год, закончившийся на эту дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 г.			
	Активы	Обязательства	Выручка	Чистая прибыль
ЗАО «РДК»	3 668 457	3 256 598	113 870	47 670
ЗАО «НТБ»	59 830	3 903	14 283	2 234

20. Основные средства

	Земля	Здания и прочая недвижимость	Мебель и оборудование	Итого
31 декабря 2009 г.	**–**	**4 859 539**	**2 590 745**	**7 450 284**
Поступления	104 354	8 973	293 480	406 807
Приобретение в ходе объединения бизнеса (Примечание 5)	–	–	10 564	10 564
Выбытия	–	(4 008)	(165 408)	(169 416)
31 декабря 2010 г.	**104 354**	**4 864 504**	**2 729 381**	**7 698 239**
Поступления	23 158	13 692	315 625	352 475
Приобретение в ходе объединения бизнеса (Примечание 5)	–	82 930	342 400	425 330
Выбытия	–	(10 582)	(115 024)	(125 606)
Влияние изменений курсов валют	–	14 925	811	15 736
31 декабря 2011 г.	**127 512**	**4 965 469**	**3 273 193**	**8 366 174**
Накопленная амортизация 31 декабря 2009 г.	**–**	**606 707**	**1 339 553**	**1 946 260**
Начислено за год	–	64 065	370 362	434 427
Выбытия	–	–	(134 622)	(134 622)
31 декабря 2010 г.	**–**	**670 772**	**1 575 293**	**2 246 065**
Начислено за год	–	94 237	401 849	496 086
Выбытия	–	(285)	(98 588)	(98 873)
Влияние изменения курсов валют	–	69	82	151
31 декабря 2011 г.	**–**	**764 793**	**1 878 636**	**2 643 429**
Чистая балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	**104 354**	**4 193 732**	**1 154 088**	**5 452 174**
31 декабря 2011 г.	**127 512**	**4 200 676**	**1 394 557**	**5 722 745**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляла 915 883 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 621 711 тыс. руб.).

21. Нематериальные активы

	Программное обеспечение и лицензии	Клиентская база	Право выкупа долгосрочной аренды земельного участка	Итого
31 декабря 2009 г.	**642 192**	**193 594**	**58 581**	**894 367**
Приобретение в ходе объединения бизнеса (Примечание 5)	83 742	–	–	83 742
Поступления	277 506	–	–	277 506
Выбытия	(320 631)	–	(58 581)	(379 212)
31 декабря 2010 г.	**682 809**	**193 594**	**–**	**876 403**
Приобретение в ходе объединения бизнеса (Примечание 5)	325 424	19 310 000	–	19 635 424
Поступления	236 110	–	–	236 110
Выбытия	(14 046)	–	–	(14 046)
31 декабря 2011 г.	**1 230 297**	**19 503 594**	**—**	**20 733 891**
Накопленная амортизация 31 декабря 2009 г.	**353 130**	**10 570**	**7 161**	**370 861**
Начислено за год	83 320	7 743	–	91 063
Выбытия	(235 183)	–	(7 161)	(242 344)
31 декабря 2010 г.	**201 267**	**18 313**	**–**	**219 580**
Начислено за год	160 714	393 944	–	554 658
Выбытия	(10 628)	—	–	(10 628)
31 декабря 2011 г.	**351 353**	**412 257**	**–**	**763 610**
Чистая балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	**481 542**	**175 281**	**–**	**656 823**
31 декабря 2011 г.	**878 944**	**19 091 337**	**–**	**19 970 281**

22. Гудвил

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
По состоянию на 1 января	**97 487**	**1 068**
Группа РТС (Примечание 5)	15 970 352	–
ЧАО «Фондовая биржа ПФТС» (Примечание 5)	–	96 419
Влияние изменений курсов валют	4 463	–
По состоянию на 31 декабря	**16 072 302**	**97 487**

22. Гудвил (продолжение)

Проверка гудвила на предмет обесценения

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

Возмещаемая стоимость для Группы определялась на основании расчетов ценности от использования. Денежные потоки за 2012-2015 гг. основаны на финансовых бюджетах, утвержденных руководством. Денежные потоки с 2016 г. и далее основываются на расчетных долгосрочных показателях роста. Основные допущения, использованные при прогнозировании денежных потоков, представлены ниже:

1) Макроэкономические допущения:
   - Номинальный рост ВВП (предполагается в размере 11% за четырехлетний период с 2011 по 2015 гг., прогноз сторонних организаций);
   - Динамика торговли с другими странами (рост на 130% с 2011 по 2015 гг., прогноз сторонних организаций);
   - Индекс волатильности (предполагается, что среднее значение индекса волатильности будет составлять от 34 до 38);
   - Процентные ставки (средние ставки за период непосредственно предшествующий бюджетному периоду ежегодно корректировались с учетом ожидаемых изменений темпов инфляции; темпы инфляции определялись на основании сторонних источников информации).
2) Ставки дисконтирования отражают оценки руководства в отношении доходности размещенного капитала (ROCE). Это исходное значение, используемое руководством для оценки показателей операционной деятельности и анализа будущих инвестиционных предложений. Группа использует в качестве ставки дисконтирования номинальную средневзвешенную стоимость капитала до налогообложения в размере 17,1%.
3) Допущения в отношении показателей роста объемов выручки и затрат отражают текущие тенденции, ожидаемые изменения на рынке, обсуждения с клиентами и поставщиками, а также опыт руководства. Основные ожидания, касающиеся бизнеса Группы, представлены ниже:
   - Доля Группы на валютном рынке увеличится с 20% (2011 г.) до 40% (2015 г.);
   - Соотношение рыночной капитализации к ВВП увеличится с 58% до 63%;
   - Предполагается, что доля акций российских компаний в свободном обращении останется на уровне 2011 г. – 37%;
   - Соотношение торгов по производным финансовым инструментам к спот-сделкам ожидается в рамках диапазона 1,98-2,09;
   - Значения средних показателей роста средств клиентов основываются на данных за прошлые периоды и различаются по продуктам;
   - Рост объема торгов основывается на изменениях ВВП, рыночной капитализации, цен на нефть, курсов валют.

В результате независимой оценки ценность от использования Группы превышает чистую балансовую стоимость ее активов и обязательств.

Руководство считает, что возможные изменения ключевых допущений, используемых для определения размера возмещаемой стоимости, не приведут к обесценению гудвила.

23. Прочие активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям	602 251	397 176
Расчеты с сотрудниками по займам выданным	18 916	–
За вычетом резерва под обесценение	(8 734)	(7 173)
Итого прочие финансовые активы	**612 433**	**390 003**
Прочие нефинансовые активы:		
Расходы будущих периодов	784 945	87 147
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	97 423	70 642
Прочее	7 165	9 277
Итого прочие активы	**1 501 966**	**557 069**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в состав расходов будущих периодов включены авансовые платежи за услуги в рамках проекта по строительству офисного здания для собственного использования в размере 435 705 тыс. руб.

Ниже представлена информация о займах, выданных сотрудникам:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Процентная ставка	Сумма	Процентная ставка	Сумма
Сотрудники ММВБ-РТС, со сроками погашения в 2012-2015 гг.	9,0%	8 987	–	–
Сотрудники КЦ РТС, со сроками погашения в 2012-2015 гг.	9,0%	5 607	–	–
Сотрудники ДКК, со сроками погашения в 2012-2014 гг.	9,0%	4 322	–	–

В июне 2010 г. Группа осуществила реализацию внеоборотных активов, предназначенных для продажи, третьей стороне по цене 438 210 тыс. руб. Доход от выбытия в размере 2 299 тыс. руб. был отражен в составе прочих операционных доходов за отчетный период.

24. Средства участников торгов

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущие и расчетные счета участников торгов	202 982 052	174 908 595
Средства гарантийного обеспечения	40 671 150	3 047 707
Фонды покрытия рисков	1 782 308	458 982
Итого средства участников торгов	**245 435 510**	**178 415 284**

24. Средства участников торгов (продолжение)

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками торгов (начальная или поддерживающая 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. Сумма, вносимая участником торгов в гарантийный фонд, выплачивается ему при закрытии им своих позиций. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участникам торгов, когда участник закрывает свои позиции. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в высоколиквидные ценные бумаги или краткосрочную дебиторскую задолженность по сделкам «обратного РЕПО» (Примечания 13, 15).

В качестве гарантийного обеспечения участниками рынка также вносились ценные бумаги российских компаний, обращающиеся на бирже. Данные ценные бумаги заблокированы на счетах «депо» участников торгов в ДКК и НРД. Данные ценные бумаги не являются активами Группы и не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении.

Фонды покрытия рисков состоит из взносов, размещаемых участниками торгов в КЦ РТС и НКЦ. Данные фонды формируются с целью обеспечения дополнительных финансовых гарантий участникам торгов в части наличия у Группы возможности обеспечить соответствующие расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо участником торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется Руководством Группы и утверждается Комитетом по срочному рынку или Комитетом по валютному рынку. Средства фондов покрытия рисков используются только в случае недостаточности средств гарантийного обеспечения, внесенного участником торгов, для покрытия его убытков. Группа размещает денежные взносы, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 13, 15).

25. Займы полученные

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средства к уплате по договору прямого репо	2 507 405	–
Срочные депозиты	53 700	72 710
Итого займы к уплате	**2 561 105**	**72 710**

Задолженность по договору прямого репо была погашена в январе 2012 г. Группа предоставила собственные акции в качестве обеспечения по данному договору (Примечание 27).

26. Прочие обязательства

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Прочие финансовые обязательства:		
Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам	383 211	91 373
Кредиторская задолженность по торговым операциям	321 266	53 529
Кредиторская задолженность по оплате затрат на приобретение бизнеса	144 288	–
Прочие суммы к уплате в связи с приобретением Группы РТС	73 576	–
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	64 270	–
Итого прочие финансовые обязательства	**986 611**	**144 902**
Прочие нефинансовые обязательства:		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	504 721	341 899
Полученные авансы	172 761	129 267
Прочее	795	7 133
Итого прочие обязательства	**1 664 888**	**623 201**

В состав обязательств по выплате вознаграждений сотрудникам за 2011 г. входят 205 444 тыс. руб. обязательств по оплате неиспользованных отпусков и 177 767 тыс. руб. прочей кредиторской задолженности перед сотрудниками.

27. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал ММВБ-РТС представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2010 г.: 10 тыс. руб.):

	Разрешенный к выпуску уставный капитал (количество акций)	Выпущенные и полностью оплаченные обыкновенные акции (количество акций)	Выкупленные собственные акции (количество акций)
31 декабря 2009 г.	**111 415**	**111 415**	–
Эмиссия дополнительных акций	20 000	17 495	–
31 декабря 2010 г.	**131 415**	**128 910**	–
Эмиссия дополнительных акций	126 405	37 074	(4 713)
Дробление акций	2 577 942 180	1 659 674 016	(47 125 287)
Дивиденды, выплаченные собственными акциями	–	181 565 987	(18 887 981)
Выпуск дополнительных акций в процессе слияния с РТС	–	356 003 859	–
Выкуп собственных акций	–	–	(125 543 172)
31 декабря 2011 г.	**2 578 200 000**	**2 197 409 846**	**(191 561 153)**

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

27. Уставный капитал и эмиссионный доход (продолжение)

В сентябре 2010 г. Группа произвела дополнительную эмиссию обыкновенных акций в количестве 17 495 штук. Акции были распределены между текущими акционерами Группы в обмен на неконтрольные доли участия в НКО ЗАО РП ММВБ и ЗАО НДЦ. Другая часть неконтрольной доли участия в размере 177 619 тыс. руб. была приобретена в обмен на денежные средства.

В июле 2011 г. Группа произвела дополнительную эмиссию обыкновенных акций в количестве 37 074 штук. Основная часть этих акций была распределена между акционерами ФБ ММВБ в обмен на акции ФБ ММВБ. Оставшиеся 4 713 акций были распределены между компаниями Группы.

В 2011 г. ЗАО ММВБ осуществило дробление обыкновенных акций. Номинальная стоимость каждой обыкновенной акции была изменена и составила 1 руб. за акцию.

В процессе слияния с РТС (Примечание 5) Группа выпустила 537 569 846 обыкновенных акций и распределила 356 003 859 из них между бывшими акционерами Группы РТС. Группа распределила 50 331 436 акций РТС, приобретенных в 2011 г., между своими акционерами в качестве дивидендов. Затем была произведена конвертация данных акций в 162 678 006 собственных акций Группы. Оставшиеся 18 887 981 акция были распределены между компаниями Группы.

В 2011 г. Группа выкупила 68 255 877 обыкновенных акций у тех акционеров, которые проголосовали против слияния с РТС (Примечание 5).

В декабре 2011 г. Группа выкупила 57 287 295 обыкновенных акций у одного из акционеров. По состоянию на 31 декабря 2011 г. в отношении данных акций Группа отразила обязательство в размере 2 738 315 тыс. руб. Группа получила эти акции в январе 2012 г., после чего они были проданы другим акционерам.

В состав собственных выкупленных акций включено 56 252 000 акций, которые предоставлены в качестве обеспечения по договору прямого репо (Примечание 25).

В 2011 г. Группа приобрела часть неконтрольной доли участия в обмен на денежные средства в размере 11 325 тыс. руб.

28. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа объявила и выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2010 г., размер которых составил 342 581 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 247 214 тыс. руб. за 2009 г.). В 2011 г. Группа объявила и выплатила дивиденды по обыкновенным акциям владельцам неконтрольной доли участия в сумме 132 тыс. руб. за 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 24 874 тыс. руб.). Размер дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составляет 0,16 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2010 г.: 0,16 руб. на одну обыкновенную акцию).

В 2011 г. Группа уплатила налог в отношении дивидендов, выплаченных собственными акциями, в размере 915 348 тыс. руб.

Средства Группы, возможные к распределению среди акционеров, ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной 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 чрезвычайные обстоятельства. По компаниям Группы остатки резервного фонда по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляли 771 753 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 437 572 тыс. руб.).

29. Прибыль на акцию

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании	**6 699 931**	**4 436 476**
Средневзвешенное количество акций	**2 134 094 449**	**1 594 678 131**
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	3,14	2,78

Обыкновенные акции, выпущенные в 2011 г. в рамках вознаграждения, переданного при слиянии с РТС, включены в состав средневзвешенного количества акций с даты приобретения.

Выпущенный опцион пут не рассматривается как разводняющий, поскольку он может быть исполнен лишь в 2013 г. в случае наступления определенных условий, которые в данный момент не являются вероятными (см. Примечание 5).

30. Условные и договорные обязательства

Активы, находящиеся на хранении – Данные активы не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, так как они не являются активами Группы. Активы на хранении включают следующие категории:

	Справедливая стоимость Неаудировано	
	31 декабря 2011 г. (млн. руб.)	31 декабря 2010 г. (млн. руб.)
Корпоративные акции	4 870 544	1 750 491
Корпоративные облигации	3 017 436	2 581 417
Облигации Федерального займа Российской Федерации	2 903 285	2 154 176
Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальные облигации	357 045	424 045
Еврооблигации	204 999	157 926
Пан паевых инвестиционных фондов	113 737	56 607
Облигации Центрального банка Российской Федерации	–	593 172
Итого	**11 467 046**	**7 717 834**

У Группы есть полисы страхования, выданные Открытым страховым акционерным обществом «Ингосстрах». Данное страхование включает страхование от мошенничества, ошибок и упущений, а также комплексное страхование от преступлений и ответственности. Полис комплексного страхования от преступлений и ответственности был специально разработан для страхования профессиональных рисков клиринговых компаний и центральных депозитариев. Страховая сумма по полному пакету страхования составляет 115 млн. долларов США.

30. Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее одного года	265 280	265 997
Более одного года, но менее пяти лет	548 236	64 128
Свыше пяти лет	437 101	–
Итого обязательства по договорам операционной аренды	**1 250 617**	**330 125**

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

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

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

Российская экономика испытала на себе действие мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые признаки восстановления, неопределенность в отношении будущего экономического роста, доступности и стоимости капитала сохраняется, что может отрицательно сказаться на финансовом положении Группы в будущем, результатах ее деятельности и перспективах развития ее бизнеса. Кроме того, такие факторы как рост безработицы в Российской Федерации, снижение ликвидности и прибыльности компаний, а также рост случаев неплатежей со стороны юридических и физических лиц, оказали влияние на возможность контрагентов и клиентов Группы по выплате причитающихся ей сумм.

Хотя руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию деятельности Группы в текущих обстоятельствах, неожиданное дальнейшее ухудшение в указанных выше аспектах может отрицательно сказаться на результатах деятельности и финансовом положении Группы таким образом, который невозможно определить в настоящий момент.

Налогообложение – Положения налогового законодательства Российской Федерации иногда непоследовательны и могут быть интерпретированы неоднозначно, что способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственной произвольной интерпретации данных положений. На практике налоговые органы Российской Федерации зачастую интерпретируют положения налогового законодательства не в пользу налогоплательщиков, которые вынуждены прибегать к отстаиванию в суде своей позиции, которая противоречит точке зрения налоговых органов. Следует иметь в виду, что налоговые органы Российской Федерации могут использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели сделки».

30. Условные и договорные обязательства (продолжение)

Интерпретация руководством Группы налогового законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и могут быть оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы. Такая неопределенность может, в частности, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов/ производных финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам для целей определения трансфертных цен.

Руководство Группы считает, что ее интерпретация налогового законодательства является правильной, и позиции Группы по вопросам налогообложения не будут оспорены.

Как правило, налоговые органы проводят проверку налоговой отчетности налогоплательщиков за последние три календарных года, предшествующих году, в котором проводится проверка. Однако завершение налоговой проверки не исключает возможности проведения повторной проверки вышестоящим налоговым органом, изучающим результаты налоговых проверок, которые были проведены подчиняющимися им налоговыми органами. Кроме того, в соответствии с разъяснением Конституционного суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть продлен свыше трехлетнего срока, установленного в налоговом законодательстве, в случае установления судом факта воспрепятствования налогоплательщиком проведению проверки налоговыми органами.

31. 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) Отношения контроля

Компании, контролируемые Российской Федерацией, в совокупности удерживают более 40% (31 декабря 2010 г.: более 60%) голосующих акций ММВБ-РТС (Примечание 1). По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы нет стороны, которая контролировала бы ее.

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Ключевой управленческий персонал представлен членами Правления и Совета директоров. Совокупное вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя заработную плату и премии, налоги на фонд оплаты труда и прочие краткосрочные вознаграждения работникам (страхование, медицинская помощь и т.д.). За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., Группа выплатила 368 788 тыс. руб. в качестве вознаграждений ключевому управленческому персоналу (31 декабря 2010 г.: 295 169 тыс. руб.).

(в) Операции со связанными сторонами

Группа рассматривает в качестве связанных сторон акционеров ОАО ММВБ-РТС, в отношении которых Российская Федерация обладает контролем или существенным влиянием.

Группа рассматривает в качестве связанных сторон компании, связанные с государством, если Российская Федерация обладает контролем либо совместным контролем над данными компаниями. В ходе своей обычной деятельности Группа оказывает компаниям, связанным с государством, биржевые услуги, размещает средства в банках, связанных с государством, и приобретает облигации, эмитентом которых является Российская Федерация.

В 2011 г. Группа выплатила 105 000 тыс. руб. компаниям, связанным с государством, за оказанные ими консультационные услуги в отношении слияния с РТС (Примечание 5).

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции со связанными сторонами (продолжение)

В консолидированный отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Доля в прибыли ассоциированных компаний	47 808	30 192
Комиссионные доходы	893	7 709
Курсовые разницы	761	–
Административные и прочие операционные расходы	36	137 677

В консолидированный отчет о финансовом положении за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., включены следующие суммы, возникшие по операциям с ассоциированными компаниями:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Инвестиции в ассоциированные компании	670 101	145 495
Прочие активы	1 374	108
Средства участников торгов	10 971	29 093
Прочие обязательства	7	10 880

32. Справедливая стоимость финансовых активов

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»*. Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменен в ходе сделки между независимыми осведомленными сторонами, желающими совершить такую сделку, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи.

За исключением приводимых ниже статей, по мнению руководства Группы, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, удерживаемые до погашения	692 266	693 279	1 564 752	1 756 320
Выпущенный опцион пут на собственные акции	21 789 201	552 583	–	–

Справедливая стоимость опциона пут определяется по методу Монте-Карло. Модель стохастических процессов в отношении изменений цен на акции ММВБ-РТС, индекса ММВБ и индекса FTSE/Mondo Visione Index основывается на следующих допущениях: ожидаемый показатель доходности составляет 13,4%, вероятность непроведения IPO в течение срока действия опциона составляет 15%, а количество случайных симуляционных процессов для цен и изменений индексов составляет 30 000.

32. Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

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 (без корректировок) на активном рынке по идентичному инструменту.
- Уровень 2: Методики оценки, основывающиеся на наблюдаемых исходных данных, прямо (т.е. непосредственно на ценах) либо косвенно (т.е. получены на основе цен). В эту категорию входят инструменты, при оценке которых используются: котировки на активных рынках по схожим инструментам; котировки по идентичным либо схожим инструментам на рынках, которые не считаются активными; прочие методики оценки, в которых все существенные исходные данные являются прямо либо косвенно наблюдаемыми, исходя из рыночных данных.
- Уровень 3: Методики оценки, для которых используются существенные исходные данные, не наблюдаемые на рынке. В данную категорию входят все инструменты, для оценки которых применяются методики, использующие исходные данные, не основывающиеся на наблюдаемых показателях, и данные ненаблюдаемые исходные данные оказывают существенное влияние на оценку инструментов. В данную категорию входят инструменты, которые оцениваются на основании котировок по схожим инструментам, когда для отражения различий между инструментами требуются существенные ненаблюдаемые корректировки или допущения.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2011 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которых классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2011 г.			
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47 190 671	–	68 096	47 258 767
Финансовые активы центрального контрагента	2 638 858	–	–	2 638 858
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27 836 932	1 771 008	222 503	29 830 443
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	64 270	–	–	64 270

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2010 г. в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которых классифицируются оценки справедливой стоимости:

	31 декабря 2010 г.			
	Уровень 1	**Уровень 2**	**Уровень 3**	**Итого**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 548 639	–	–	21 548 639
Финансовые активы центрального контрагента	560 489	–	–	560 489
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10 505 086	–	80 492	10 585 578

32. Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	Уровень 3
Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 г.	**43 767**
Приобретенные ценные бумаги Уровня 3	36 725
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 г.	**80 492**
Приобретенные ценные бумаги Уровня 3	41 638
Ценные бумаги Уровня 3, полученные при приобретении дочерних компаний	168 245
Доход, отраженный в составе чистого убытка по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	224
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 г.	**290 599**

33. Управление капиталом

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

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

Компании Группы (за исключением РП РТС), являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования достаточности капитала, установленные ФСФР в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. Как кредитные организации, НРД, НКЦ и РП РТС также должны соблюдать требования достаточности капитала, установленные Центральным Банком Российской Федерации. Согласно текущим требованиям к достаточности капитала кредитные организации обязаны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска (обязательный норматив достаточности капитала Н1) выше предписанного минимального уровня, который составляет 10% для банков (НКЦ) и 12% для небанковских кредитных организаций (НКЦ и РП РТС). За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., все компании Группы соблюдали все требования регуляторов к достаточности капитала.

33. Управление капиталом (продолжение)

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

	Собственные средства		Обязательные нормативы собственных средств		Норматив достаточности капитала	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ММВБ-РТС	16 705 929	12 513 095	150 000	150 000	–	–
НКЦ	9 999 913	8 126 112	180 000	180 000	26,5	24,7
НРД	6 055 350	7 867 734	250 000	250 000	51,9	100,8
КЦ РТС	2 348 633	1 900 740	80 000	80 000	–	–
РП РТС	1 101 227	1 391 124	–	–	23,3	71
ФБ ММВБ	934 308	444 381	150 000	150 000	–	–
ДКК	336 083	822 829	250 000	250 000	–	–

Компании Группы всегда в полной мере выполняли все предусмотренные для них внешние требования к достаточности капитала.

34. Политика управления рисками

Управление рисками является существенным элементом деятельности Группы и осуществляется в отношении следующих финансовых и нефинансовых рисков, присущих деятельности Группы: кредитного, рыночного, географического, валютного рисков, а также рисков ликвидности, изменения процентной ставки и операционных рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение и оценка зон и размера риска, разработка политики управления рисками, создание системы контроля за рисками, включая установление лимитов и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Группа признает важность наличия действенной и эффективной политики управления рисками. С этой целью Группа определила основные принципы управления рисками, главная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы трудностей при получении средств для погашения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активам со сроками погашения по обязательствам. Сопоставление или контролируемое несопоставление сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающей деятельностью при управлении финансовыми организациями, к которым относится Группа. Полное совпадение сроков не характерно для бирж, поскольку зачастую проводимые сделки заключаются на разные сроки и имеют разный характер. Несовпадение сроков потенциально ведет к росту прибыльности, однако также может привести к увеличению риска убытков.

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

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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

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

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

В следующей таблице представлен анализ риска ликвидности. Информация, представленная ниже, основана на сведениях, представляемых для внутренних целей ключевому управленческому персоналу Группы.

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	165 830 133	–	–	–	–	165 830 133
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47 258 767	–	–	–	–	47 258 767
Средства в финансовых организациях	19 079 445	1 503 988	1 657 104	5 900	–	22 246 437
Финансовые активы центрального контрагента	2 638 858	–	–	–	–	2 638 858
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	25 693 940	760 631	2 493 270	651 627	230 975	29 830 443
Инвестиции, удерживаемые до погашения	435 720	811	182 370	73 365	–	692 266
Прочие финансовые активы	590 717	2 799	940	17 977	–	612 433
Итого финансовые активы	**261 527 580**	**2 268 229**	**4 333 684**	**748 869**	**230 975**	**269 109 337**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	245 435 510	–	–	–	–	245 435 510
Выпущенный опцион пут на собственные акции	–	–	–	552 583	–	552 583
Обязательства по выкупу собственных акций	2 738 315	–	–	–	–	2 738 315
Выплаты в пользу держателей ценных бумаг	2 680 832	–	–	–	–	2 680 832
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 638 858	–	–	–	–	2 638 858
Займы полученные	2 507 415	–	53 690	–	–	2 561 105
Прочие финансовые обязательства	352 061	338 269	296 281	–	–	986 611
Итого финансовые обязательства	**256 352 991**	**338 269**	**349 971**	**552 583**	**–**	**257 593 814**
Разрыв ликвидности	**5 174 589**	**1 929 960**	**3 983 713**	**196 286**	**230 975**	
Совокупный разрыв ликвидности	**5 174 589**	**7 104 549**	**11 088 262**	**11 284 548**	**11 515 523**	

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

	До 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	160 462 572	–	–	–	–	160 462 572
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 548 639	–	–	–	–	21 548 639
Средства в финансовых организациях	1 141 395	1 945 698	5 682 361	296 725	25 216	9 091 395
Финансовые активы центрального контрагента	560 489	–	–	–	–	560 489
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	10 505 086	–	80 492	10 585 578
Инвестиции, удерживаемые до погашения	41 855	–	1 522 897	–	–	1 564 752
Прочие финансовые активы	278 588	45 030	56 461	9 908	16	390 003
Итого финансовые активы	**184 033 538**	**1 990 728**	**17 766 805**	**306 633**	**105 724**	**204 203 428**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Средства участников торгов	178 415 284	–	–	–	–	178 415 284
Выплаты в пользу держателей ценных бумаг	2 993 020	–	–	–	–	2 993 020
Финансовые обязательства центрального контрагента	560 489	–	–	–	–	560 489
Займы полученные	–	–	72 710	–	–	72 710
Прочие финансовые обязательства	118 403	9 068	17 431	–	–	144 902
Итого финансовые обязательства	**182 087 196**	**9 068**	**90 141**	**–**	**–**	**182 186 405**
Разрыв ликвидности	**1 946 342**	**1 981 660**	**17 676 664**	**306 633**	**105 724**	
Совокупный разрыв ликвидности	**1 946 342**	**3 928 002**	**21 604 666**	**21 911 299**	**22 017 023**	

34. Политика управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам приблизительно равны денежным потокам, представленным в анализе риска ликвидности выше. Выпущенный опцион пут на собственные акции представлен по справедливой стоимости, поскольку руководство Группы полагает, что такой способ представления верно отражает ожидаемый отток денежных средств. Максимальная сумма денежных средств, которая может быть выплачена по данному опциону, составляет 24 114 414 тыс. руб. (недисконтированная).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа представляет ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые включены в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации, как подлежащие погашению в течение одного месяца.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки представляет собой риск того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на доход Группы или стоимость имеющихся у нее портфелей финансовых активов.

Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены риску вследствие колебаний преимущественных значений рыночных процентных ставок. Вследствие подобных изменений процентная маржа может возрасти, однако неожиданные изменения также могут привести к ее уменьшению или возникновению убытков.

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

Управление риском изменения процентной ставки в ходе операционной деятельности осуществляется специальными функциональными подразделениями в рамках отдельных компаний Группы и на уровне Группы, включая Казначейство.

Поскольку большинство финансовых инструментов Группы представляют собой договоры с фиксированной процентной ставкой, даты погашения процентных активов и обязательств также являются датами пересмотра цен на них.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости, обусловленным изменениями процентных ставок, на основании позиций, имевшихся по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений в 200 базисных пунктов (31 декабря 2010 г.: 100 базисных пунктов), представляющих собой симметричное падение или рост всех кривых доходности:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Чистая прибыль	Капитал	Чистая прибыль	Капитал
Параллельный рост в 200 б.п. (31 декабря 2010 г.: 100 б.п.)	(561 166)	(1 391 264)	(123 279)	(394 385)
Параллельное падение в 200 б.п. (31 декабря 2010 г.: 100 б.п.)	578 628	1 467 811	131 862	414 080

Чувствительность Группы к изменениям процентных ставок в текущем периоде выросла, что обусловлено увеличением балансовой стоимости долговых ценных бумаг.

34. Политика управления рисками (продолжение)

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков и пересмотр лимитов. Лимиты кредитного риска утверждаются Правлением ММВБ-РТС на основании системы управления кредитным риском, утвержденной Советом Директоров ММВБ-РТС. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости.

Во избежание риска дефолта участников клиринга по их открытым сделкам, по условиям клиринга участники клиринга должны вносить маржу и обеспечение в форме денежных средств или ценных бумаг ежедневно или в ходе торгов в течение дня в суммах, устанавливаемых Группой (Примечание 24).

В дополнение к предварительному депонированию денежных средств и обеспечения по текущим операциям каждый участник клиринга должен делать взнос в фонд покрытия рисков. Фонд покрытия рисков (Примечание 24) обеспечивает коллективную защиту от возможных финансовых последствий дефолта или убытков участника клиринга, не покрытых индивидуальной маржой данного участника.

Основные типы обеспечения, принимаемого Группой, включают в себя ликвидные ценные бумаги и денежные взносы в российских рублях и долларах США. В зависимости от типа риска Группе могут быть предоставлены несколько типов обеспечения.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы измеряется балансовой стоимостью активов, подверженных кредитному риску, и может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 9 372 тыс. руб. (2010 г.: Группа не имела просроченной дебиторской задолженности или иных просроченных денежных активов, отражаемых по амортизированной стоимости).

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

34. Политика управления рисками (продолжение)

Максимальный размер кредитного риска (продолжение)

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2011 г.:

	AAA	AA	A	BBB	ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2011 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	1 202	33 468 284	25 546 798	106 431 298	9 780	361 790	**165 819 152**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	47 189 271	–	–	**47 189 271**
Средства в финансовых организациях	–	121 138	–	21 140 918	353 931	630 450	**22 246 437**
Финансовые активы центрального контрагента	–	4 563	55 913	190 501	969 822	1 418 059	**2 638 858**
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	1 474 031	367	19 778 668	8 148 684	206 190	**29 607 940**
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	56 435	–	571 881	63 950	–	**692 266**
Прочие финансовые активы	–	–	–	–	–	612 433	**612 433**

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2010 г.:

	AAA	AA	A	BBB	ниже BBB-	Без рейтинга	31 декабря 2010 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:							
Денежные средства и их эквиваленты	–	79 587 780	391 900	78 781 871	1 693 835	–	**160 455 386**
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	–	20 732 533	778 367	37 739	**21 548 639**
Средства в финансовых организациях	–	458 982	–	6 250 690	2 381 723	–	**9 091 395**
Финансовые активы центрального контрагента	14 684	35 453	–	191 098	172 467	146 787	**560 489**
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	7 142 521	3 362 565	–	**10 505 086**
Инвестиции, удерживаемые до погашения	–	–	–	1 179 639	385 113	–	**1 564 752**
Прочие финансовые активы	–	–	–	–	–	390 003	**390 003**

34. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск

Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний преобладающих обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Правления соответствующих компаний Группы устанавливают ограничения в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют.

В таблице ниже представлена информация о позиции Группы по риску изменения обменных курсов валют:

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2011 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	75 984 798	76 941 073	12 160 502	743 760	165 830 133
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	47 258 767	–	–	–	47 258 767
Средства в финансовых организациях	21 586 200	660 174	–	63	22 246 437
Финансовые активы центрального контрагента	2 638 858	–	–	–	2 638 858
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22 888 817	6 069 709	845 156	26 761	29 830 443
Инвестиции, удерживаемые до погашения	692 266	–	–	–	692 266
Прочие финансовые активы	392 486	175 220	8 840	35 887	612 433
Итого финансовые активы	**171 442 192**	**83 846 176**	**13 014 498**	**806 471**	**269 109 337**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	155 998 689	76 043 996	12 959 631	433 194	245 435 510
Выпущенный опцион пут на собственные акции	21 789 201	–	–	–	21 789 201
Обязательства по выкупу собственных акций	2 738 315	–	–	–	2 738 315
Выплаты в пользу держателей ценных бумаг	2 680 832	–	–	–	2 680 832
Финансовые обязательства центрального контрагента	2 638 858	–	–	–	2 638 858
Займы полученные	2 561 105	–	–	–	2 561 105
Прочие финансовые обязательства	827 357	91 727	63 289	4 238	986 611
Итого финансовые обязательства	**189 234 357**	**76 135 723**	**13 022 920**	**437 432**	**278 830 432**
Производные финансовые инструменты	**7 614 847**	**(7 614 847)**	**–**	**–**	**–**
Открытая позиция	**(10 177 318)**	**95 606**	**(8 422)**	**369 039**	
Операции центрального контрагента до зачета согласно МСФО (IAS) 32					
Активы	268 574 856	227 786 059	40 890 043	–	537 250 958
Обязательства	268 570 686	227 790 229	40 890 043	–	537 250 958
Чистая позиция	**4 170**	**(4 170)**	**–**	**–**	
Итого чистая позиция	**(10 173 148)**	**91 436**	**(8 422)**	**369 039**	

34. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	Рубль	Доллар США	Евро	Прочие валюты	31 декабря 2010 г. Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	61 787 495	77 325 396	21 258 502	91 179	160 462 572
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21 548 639	–	–	–	21 548 639
Средства в финансовых организациях	7 717 195	1 077 475	–	296 725	9 091 395
Финансовые активы центрального контрагента	340	340 487	219 662	–	560 489
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9 056 615	1 523 845	540	4 578	10 585 578
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 564 752	–	–	–	1 564 752
Прочие финансовые активы	338 381	33 259	15 515	2 848	390 003
Итого финансовые активы	**102 013 417**	**80 300 462**	**21 494 219**	**395 330**	**204 203 428**
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства участников торгов	76 567 815	80 664 936	21 106 075	76 458	178 415 284
Выплаты в пользу держателей ценных бумаг	2 993 020	–	–	–	2 993 020
Финансовые обязательства центрального контрагента	553 289	7 200	–	–	560 489
Займы полученные	72 710	–	–	–	72 710
Прочие финансовые обязательства	119 194	15 159	9 336	1 213	144 902
Итого финансовые обязательства	**80 306 028**	**80 687 295**	**21 115 411**	**77 671**	**182 186 405**
Открытая позиция	**21 707 389**	**(386 833)**	**378 808**	**317 659**	
Операции центрального контрагента до зачета согласно МСФО (IAS) 32					
Активы	221 458 866	194 392 098	30 793 870	–	446 644 834
Обязательства	220 905 917	194 725 385	31 013 532	–	446 644 834
Чистая позиция	**552 949**	**(333 287)**	**(219 662)**	**–**	**–**
Итого чистая позиция	**22 260 338**	**(720 120)**	**159 146**	**317 659**	

В таблице ниже приводятся курсы валют, применявшиеся в течение года:

	2011 г.		2010 г.	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Минимальный	27,2625	39,2752	28,9310	37,4206
Максимальный	32,6799	43,6357	31,7798	43,4605
Средний	29,3948	40,9038	30,3765	40,2157
На конец года	32,1961	41,6714	30,4769	40,3331

34. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям курсов валют на основании позиций, имевшихся по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений на 10% курса российского рубля к доллару США и евро:

	2011 г.		2010 г.	
	Доллар США 10%	Евро 10%	Доллар США 10%	Евро 10%
Рост курса рубля на 10%	(7 648)	674	30 947	(30 305
Снижение курса рубля на 10%	7 648	(674)	(30 947)	30 305

Географическая концентрация

Все активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлены остатками по операциям в Российской Федерации, за исключением следующего:

- корреспондентских счетов и депозитов, размещенных в крупных банках стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития, которые отражены в составе денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13);
- прочих депозитов в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2011 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 121 213 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 467 890 тыс. руб.);
- средств, размещенных ЧАО «Фондовая Биржа ПФТС» в одном из крупнейших банков Украины, которые по состоянию на 31 декабря 2011 г. представлены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 5 499 тыс. руб. и в составе средств в кредитных организациях в размере 290 061 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 16 248 тыс. руб. и 296 725 тыс. руб., соответственно);
- средств, размещенных ЕТС в одном из крупнейших банков Казахстана, которые по состоянию на 31 декабря 2011 г. отражены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 9 558 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль).

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения прямых или косвенных убытков вследствие широкого круга причин, связанных с внутренними процессами, работниками, технологиями и инфраструктурой, а также с внешними факторами, за исключением кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности, такими как юридические и нормативные требования, общепринятые стандарты корпоративного поведения или сбой в системах информационных технологий.

Задачей Группы является управление операционным риском таким образом, чтобы уравновесить предотвращение финансовых убытков и ущерба для репутации с общей экономической целесообразностью и избежать установления таких процедур контроля, которые бы ограничивали инициативу и творческий подход.

Совет директоров несет общую ответственность по надзору за управлением операционным риском, пересмотру политик и процедур управления рисками. Процедуры оценки, представления отчетности и контроля отличаются для различных типов рисков, однако все они построены на основании общей методологии, разрабатываемой и периодически обновляемой работниками, ответственными за управление рисками.

Как внешние, так и внутренние факторы риска идентифицируются и управляются в бизнес-подразделениях в рамках их функциональных обязанностей. Основная ответственность за внедрение систем контроля за операционным риском лежит на руководстве каждого бизнес-подразделения.

35. События после отчетной даты

В январе-феврале 2012 г. Группа выкупила 32 225 118 собственных акций у своих акционеров за 1 805 040 тыс. руб. и продала 165 650 445 собственных акций новым акционерам за 9 625 947 тыс. руб.