

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

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 года**

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

## Содержание

---

|  | Стр. |
|--|------|
| Заключение независимого аудитора.....  | 3    |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....   | 5    |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе.....   | 6    |
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                                       | 7    |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств.....                                   | 8    |
| Консолидированный отчет об изменениях капитала.....  | 10   |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности                                       |      |
| 1. Организация.....  | 11   |
| 2. Принципы составления финансовой отчетности .....  | 13   |
| 3. Основные положения учетной политики.....  | 14   |
| 4. Существенные учетные суждения и основные источники неопределенности в оценках .....     | 28   |
| 5. Изменения в порядке представления финансовой отчетности.....                            | 31   |
| 6. Объединение бизнеса.....  | 31   |
| 7. Комиссионные доходы .....   | 33   |
| 8. Процентные и прочие финансовые доходы.....  | 33   |
| 9. Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.....     | 34   |
| 10. Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой .....                    | 34   |
| 11. Прочие операционные доходы .....   | 34   |
| 12. Административные и прочие операционные расходы .....                                   | 34   |
| 13. Расходы на персонал.....   | 35   |
| 14. Налог на прибыль.....  | 36   |
| 15. Денежные средства и их эквиваленты .....   | 38   |
| 16. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток..... | 38   |
| 17. Средства в финансовых организациях .....   | 38   |
| 18. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента.....                        | 39   |
| 19. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....                                      | 39   |
| 20. Инвестиции, удерживаемые до погашения .....  | 39   |
| 21. Инвестиции в ассоциированные компании .....  | 40   |
| 22. Основные средства.....   | 41   |
| 23. Нематериальные активы.....   | 42   |
| 24. Гудвил .....   | 43   |
| 25. Прочие активы.....   | 44   |
| 26. Средства участников торгов .....   | 44   |
| 27. Займы полученные.....  | 45   |
| 28. Прочие обязательства .....   | 45   |
| 29. Уставный капитал и эмиссионный доход.....  | 46   |
| 30. Нераспределенная прибыль .....   | 47   |
| 31. Прибыль на акцию .....   | 47   |
| 32. Условные и договорные обязательства.....   | 48   |
| 33. Операции со связанными сторонами .....   | 49   |
| 34. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств.....                          | 50   |
| 35. Управление капиталом .....   | 52   |
| 36. Политика управления рисками .....  | 53   |
| 37. События после отчетной даты .....  | 63   |

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Наблюдательному совету  
Открытого акционерного общества  
«Московская биржа ММББ-РТС»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Московская биржа ММББ-РТС» (далее - «ОАО Московская биржа») и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о совокупном доходе за 2012 год, консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2012 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

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

### **Ответственность аудитора**

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

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

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

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

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО Московская биржа и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2012 года, их финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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

1 апреля 2013 года

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС»  
Данные о регистрации в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице:  
Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о реорганизации юридического лица в форме присоединения от 19 декабря 2011 года серия 77 № 011824942, выданное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве, ОГРН 1027739387411.  
Местонахождение: 125009, Россия, Москва, Большой Кисловский пер., д. 13.


### **Сведения об аудиторе**

Наименование: ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»  
Основной государственный регистрационный номер 1027739199333.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР). ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3027, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10301017410.


# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

|   | Примечания | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря<br>2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря<br>2011 г. |
|---|------------|--|--|
| Комиссионные доходы   | 7          | 11 406 816                                     | 9 950 977                                      |
| Процентные и прочие финансовые доходы   | 8          | 10 343 418                                     | 6 592 118                                      |
| Процентные расходы  |            | (42 600)                                       | (64 505)                                       |
| Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам,<br>имеющимся в наличии для продажи | 9          | (650 732)                                      | 267 454  |
| Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной<br>валюте                   | 10         | 383 174  | 124 995  |
| Прочие операционные доходы  | 11         | 106 893  | 76 986   |
| <b>Операционные доходы</b>  |            | <b>21 546 969</b>                              | <b>16 948 025</b>                              |
| Административные и прочие операционные расходы                                    | 12         | (4 582 420)                                    | (4 091 889)                                    |
| Расходы на персонал   | 13         | (4 839 982)                                    | (3 597 691)                                    |
| <b>Операционная прибыль</b>   |            | <b>12 124 567</b>                              | <b>9 258 445</b>                               |
| Процентные расходы в отношении выпущенного опциона пут<br>на собственные акции    |            | (1 529 566)                                    | (734 545)                                      |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний   | 21         | 59 179   | 47 808   |
| Полученные дивиденды  |            | —  | 6 587  |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   |            | <b>10 654 180</b>                              | <b>8 578 295</b>                               |
| Расходы по налогу на прибыль  | 14         | (2 453 851)                                    | (1 881 531)                                    |
| <b>Чистая прибыль</b>   |            | <b>8 200 329</b>                               | <b>6 696 764</b>                               |
| <b>Приходящаяся на:</b>   |            |  |  |
| Акционеров материнской компании   |            | 8 207 741                                      | 6 699 931                                      |
| Неконтрольные доли участия  |            | (7 412)  | (3 167)  |
| <b>Прибыль на акцию</b>   |            |  |  |
| Базовая прибыль на акцию, в рублях  | 31         | 3,86   | 3,14   |
| Разводненная прибыль на акцию, в рублях   | 31         | 3,85   | 3,14   |

  
Председатель Правления  
Афанасьев А.К.

1 апреля 2013 г.  
Москва

  
Финансовый директор  
Фетисов Е.Е.

1 апреля 2013 г.  
Москва

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

|   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|---|---|---|
| <b>Чистая прибыль</b>   | <b>8 200 329</b>                            | <b>6 696 764</b>                            |
| <b>Прочий совокупный доход/(убыток):</b>  |   |   |
| Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности   | (74 477)                                    | 87 852                                      |
| Чистый убыток от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи   | (197 697)                                   | (115 509)                                   |
| Чистая прибыль/(убыток) от инвестиций, имеющих в наличии для продажи, переклассифицированных в отчет о прибылях и убытках | 9   | (267 454)                                   |
| Отложенный налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода   | 14  | 76 593                                      |
| Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налогов  | 287 951                                     | (218 518)                                   |
| <b>Итого совокупный доход</b>   | <b>8 488 280</b>                            | <b>6 478 246</b>                            |
| <b>Приходящийся на:</b>   |   |   |
| Акционеров материнской компании   | 8 519 115                                   | 6 434 276                                   |
| Неконтрольные доли участия  | (30 835)                                    | 43 970                                      |
| <b>Итого совокупный доход</b>   | <b>8 488 280</b>                            | <b>6 478 246</b>                            |

Пояснения на страницах 11-63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

|   | Примечания | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |            |                    |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 15         | 193 356 484        | 165 830 133        |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 16         | 18 025 839         | 47 258 767         |
| Средства в финансовых организациях  | 17         | 13 726 867         | 22 246 437         |
| Финансовые активы центрального контрагента  | 18         | 2 823 444          | 2 638 858          |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                                       | 19         | 56 674 522         | 29 830 443         |
| Инвестиции в ассоциированные компании   | 21         | 728 654            | 670 101            |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | 20         | 529 842            | 692 266            |
| Основные средства   | 22         | 6 355 233          | 5 722 745          |
| Нематериальные активы   | 23         | 19 463 776         | 19 970 281         |
| Гудвил  | 24         | 16 066 094         | 16 072 302         |
| Предоплата по текущему налогу на прибыль  |            | 535 032            | 520 397            |
| Отложенный налоговый актив  | 14         | 103 178            | 246 983            |
| Прочие активы   | 25         | 715 130            | 1 501 966          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   |            | <b>329 104 095</b> | <b>313 201 679</b> |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |            |                    |                    |
| Средства участников торгов  | 26         | 246 990 385        | 245 435 510        |
| Выпущенный опцион пут на собственные акции  |            | 23 318 767         | 21 789 201         |
| Финансовые обязательства центрального контрагента                                 | 18         | 2 823 444          | 2 638 858          |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг                    |            | 4 436 856          | 2 680 832          |
| Займы полученные  | 27         | 20 243             | 2 561 105          |
| Отложенные налоговые обязательства  | 14         | 3 884 784          | 4 230 362          |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль  |            | 161 022            | 165 910            |
| Обязательства в отношении выкупа собственных акций                                |            | –                  | 2 738 315          |
| Прочие обязательства  | 28         | 2 393 192          | 1 664 888          |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |            | <b>284 028 693</b> | <b>283 904 981</b> |
| <b>КАПИТАЛ</b>  |            |                    |                    |
| Уставный капитал  | 29         | 2 416 918          | 2 416 918          |
| Эмиссионный доход   | 29         | 27 403 927         | 24 147 074         |
| Собственные выкупленные акции   | 29         | (2 860 714)        | (7 424 768)        |
| Резерв по переводу в валюту представления отчетности                              |            | (10 321)           | 40 733             |
| Резерв переоценки инвестиций  |            | (1 951)            | (364 379)          |
| Выплаты, основанные на акциях   |            | 179 166            | –                  |
| Выпущенный опцион пут на собственные акции  | 6          | (21 054 656)       | (21 054 656)       |
| Нераспределенная прибыль  | 30         | 38 674 893         | 31 149 729         |
| <b>Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>             |            | <b>44 747 262</b>  | <b>28 910 651</b>  |
| Неконтрольные доли участия  |            | 328 140            | 386 047            |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>  |            | <b>45 075 402</b>  | <b>29 296 698</b>  |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |            | <b>329 104 095</b> | <b>313 201 679</b> |

Пояснения на страницах 11-63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей)

|   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|---|---|---|
| <b>Примечания</b>   |   |   |
| <b>ПОСТУПЛЕНИЕ/(РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |   |   |
| Прибыль до налогообложения  | 10 654 180                                  | 8 578 295                                   |
| Корректировки:  |   |   |
| Процентные расходы в отношении выпущенного опциона пут на собственные акции   | 1 529 566                                   | 734 545                                     |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов   | 12 1 535 533                                | 1 050 744                                   |
| Убыток от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи   | 9 650 732                                   | 306 885                                     |
| Корректировки справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (491 527)                                   | 803 079                                     |
| Нереализованный убыток/(прибыль) по операциям с иностранной валютой   | 316 009                                     | (3 326)                                     |
| Чистое изменение начисленных процентов  | 259 880                                     | (1 286 049)                                 |
| Расходы по осуществлению выплат, основанных на акциях   | 179 166                                     | –   |
| Чистый убыток/(прибыль) от выбытия основных средств и нематериальных активов  | 11, 12 94 486                               | (12 573)                                    |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний   | (59 179)                                    | (47 808)                                    |
| Прочие резервы  | 51 504                                      | (52 203)                                    |
| Доход от переоценки ранее принадлежавшей Группе доли участия в приобретенной компании                                   | –   | (558 613)                                   |
| <b>Изменения операционных активов и обязательств:</b>   |   |   |
| Средства в финансовых организациях  | 8 438 867                                   | 15 383 272                                  |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                       | 29 089 790                                  | (15 084 609)                                |
| Финансовые активы центрального контрагента  | (184 586)                                   | 1 467 537                                   |
| Прочие активы   | 774 583                                     | (755 338)                                   |
| Средства участников торгов  | 5 542 001                                   | 22 763 321                                  |
| Финансовые обязательства центрального контрагента   | 184 586                                     | (1 467 537)                                 |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг  | 1 756 024                                   | (312 188)                                   |
| Прочие обязательства  | 717 187                                     | (1 235 341)                                 |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль</b>  |   |   |
|   | 61 038 802                                  | 30 272 093                                  |
| Уплаченный налог на прибыль   | (2 766 391)                                 | (2 283 866)                                 |
| <b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>  |   |   |
|   | <b>58 272 411</b>                           | <b>27 988 227</b>                           |

Пояснения на страницах 11-63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей)

|  | Примечания | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|------------|---|---|
| <b>ПОСТУПЛЕНИЕ/(РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                    |            |   |   |
| Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи   |            | (52 896 467)                                | (49 152 980)                                |
| Поступления от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи                                   |            | 25 330 207                                  | 27 980 493                                  |
| Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения                                       |            | 582 245                                     | 839 241                                     |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов   |            | (1 810 253)                                 | (588 585)                                   |
| Поступления от реализации объектов основных средств и нематериальных активов                         |            | 38 745                                      | 42 724                                      |
| Приобретение инвестиций в ассоциированные компании   |            | (2 214)                                     | (342 272)                                   |
| Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях                     |            | –   | (1 465 002)                                 |
| Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения   |            | –   | (26 183)                                    |
| <b>Расходование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>                                  |            | <b>(28 757 737)</b>                         | <b>(22 712 564)</b>                         |
| <b>ПОСТУПЛЕНИЕ/(РАСХОДОВАНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>                        |            |   |   |
| Продажа собственных акций  |            | 9 625 947                                   | –   |
| Приобретение собственных акций   |            | (4 543 355)                                 | (4 686 453)                                 |
| Займы (погашенные)/полученные  |            | (2 487 172)                                 | 1 188 296                                   |
| Дивиденды выплаченные  |            | (682 856)                                   | (1 258 061)                                 |
| Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях  |            | (26 793)                                    | (11 325)                                    |
| <b>Поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности</b>                        |            | <b>1 885 771</b>                            | <b>(4 767 543)</b>                          |
| Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты |            | (3 874 094)                                 | 4 859 441                                   |
| <b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>  |            | <b>27 526 351</b>                           | <b>5 367 561</b>                            |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>   | 15         | <b>165 830 133</b>                          | <b>160 462 572</b>                          |
| <b>Денежные средства и эквиваленты, на конец периода</b>   | 15         | <b>193 356 484</b>                          | <b>165 830 133</b>                          |

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., составила 11 203 604 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 6 391 754 тыс. руб.).

Сумма процентов, уплаченных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2012 г., составила 54 864 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 52 241 тыс. руб.).

Пояснения на страницах 11-63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2012 года

(в тысячах российских рублей)

|   | Прим. | Уставный капитал | Эмиссионный доход | Собственные выкупленные акции | Выпущенный опцион пут на собственные акции | Резерв переоценки инвестиций | Выплаты, основанные на акциях | Резерв по переводу в валюту представления отчетности | Нераспределенная прибыль | Итого капитал, приходящийся на акционеров материнской компании | Неконтрольные доли участия | Итого капитал      |
|---|-------|------------------|-------------------|-------------------------------|--|------------------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|----------------------------|--------------------|
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                         |       | <b>1 574 654</b> | <b>4 998</b>      | –                             | –  | <b>(58 009)</b>              | –                             | <b>18</b>  | <b>25 367 828</b>        | <b>26 889 489</b>  | <b>882 727</b>             | <b>27 772 216</b>  |
| Чистая прибыль                                    |       | –                | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | 6 699 931                | <b>6 699 931</b>   | (3 167)                    | <b>6 696 764</b>   |
| Прочий совокупный доход                           |       | –                | –                 | –                             | –  | (306 370)                    | –                             | 40 715   | –                        | <b>(265 655)</b>   | 47 137                     | <b>(218 518)</b>   |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>              |       | –                | –                 | –                             | –  | <b>(306 370)</b>             | –                             | <b>40 715</b>  | <b>6 699 931</b>         | <b>6 434 276</b>   | <b>43 970</b>              | <b>6 478 246</b>   |
| <b>Операции с акционерами Группы</b>              |       |                  |                   |                               |  |                              |                               |  |                          |  |                            |                    |
| Объявленные дивиденды и прочие выплаты акционерам | 30    | –                | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | (1 257 929)              | <b>(1 257 929)</b>   | (132)                      | <b>(1 258 061)</b> |
| Реорганизация Группы                              | 29    | 323 582          | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | 339 899                  | <b>663 481</b>   | (674 806)                  | <b>(11 325)</b>    |
| Дивиденды, выплаченные собственными акциями       | 29    | 162 678          | (162 678)         | –                             | –  | –                            | –                             | –  | –                        | –  | –                          | –                  |
| Слияние с РТС                                     | 6     | 356 004          | 24 304 754        | –                             | (21 054 656)                               | –                            | –                             | –  | –                        | <b>3 606 102</b>   | 134 288                    | <b>3 740 390</b>   |
| Выкуп собственных акций                           | 29    | –                | –                 | (7 424 768)                   | –  | –                            | –                             | –  | –                        | <b>(7 424 768)</b>   | –                          | <b>(7 424 768)</b> |
| <b>Итого операции с акционерами Группы</b>        |       | <b>842 264</b>   | <b>24 142 076</b> | <b>(7 424 768)</b>            | <b>(21 054 656)</b>                        | –                            | –                             | –  | <b>(918 030)</b>         | <b>(4 413 114)</b>   | <b>(540 650)</b>           | <b>(4 953 764)</b> |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                         |       | <b>2 416 918</b> | <b>24 147 074</b> | <b>(7 424 768)</b>            | <b>(21 054 656)</b>                        | <b>(364 379)</b>             | –                             | <b>40 733</b>  | <b>31 149 729</b>        | <b>28 910 651</b>  | <b>386 047</b>             | <b>29 296 698</b>  |
| Чистая прибыль                                    |       | –                | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | 8 207 741                | <b>8 207 741</b>   | (7 412)                    | <b>8 200 329</b>   |
| Прочий совокупный доход                           |       | –                | –                 | –                             | –  | 362 428                      | –                             | (51 054)   | –                        | <b>311 374</b>   | (23 423)                   | <b>287 951</b>     |
| <b>Итого совокупный доход за год</b>              |       | –                | –                 | –                             | –  | <b>362 428</b>               | –                             | <b>(51 054)</b>                                      | <b>8 207 741</b>         | <b>8 519 115</b>   | <b>(30 835)</b>            | <b>8 488 280</b>   |
| <b>Операции с акционерами Группы</b>              |       |                  |                   |                               |  |                              |                               |  |                          |  |                            |                    |
| Объявленные дивиденды                             | 30    | –                | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | (682 856)                | <b>(682 856)</b>   | –                          | <b>(682 856)</b>   |
| Акции выпущенные                                  |       | –                | 3 256 853         | 6 369 094                     | –  | –                            | –                             | –  | –                        | <b>9 625 947</b>   | –                          | <b>9 625 947</b>   |
| Выкуп собственных акций                           |       | –                | –                 | (1 805 040)                   | –  | –                            | –                             | –  | –                        | <b>(1 805 040)</b>   | –                          | <b>(1 805 040)</b> |
| Выплаты, основанные на акциях                     |       | –                | –                 | –                             | –  | –                            | 179 166                       | –  | –                        | <b>179 166</b>   | –                          | <b>179 166</b>     |
| Приобретение неконтрольных долей участия          |       | –                | –                 | –                             | –  | –                            | –                             | –  | 279                      | <b>279</b>   | (27 072)                   | <b>(26 793)</b>    |
| <b>Итого операции с акционерами Группы</b>        |       | –                | <b>3 256 853</b>  | <b>4 564 054</b>              | –  | –                            | <b>179 166</b>                | –  | <b>(682 577)</b>         | <b>7 317 496</b>   | <b>(27 072)</b>            | <b>7 290 424</b>   |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                         |       | <b>2 416 918</b> | <b>27 403 927</b> | <b>(2 860 714)</b>            | <b>(21 054 656)</b>                        | <b>(1 951)</b>               | <b>179 166</b>                | <b>(10 321)</b>                                      | <b>38 674 893</b>        | <b>44 747 262</b>  | <b>328 140</b>             | <b>45 075 402</b>  |

Пояснения на страницах 11-63 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 1. Организация

Открытое акционерное общество "Московская биржа ММВБ-РТС" ("Московская биржа") 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. Общество было реорганизовано в открытое акционерное общество и сменило свое название на Открытое акционерное общество ММВБ-РТС. В июле 2012 года название было изменено на Открытое акционерное общество "Московская биржа ММВБ-РТС".

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

Группа "Московская биржа" (далее – "Группа") – интегрированная биржевая структура, предоставляющая участникам финансового рынка полный перечень услуг в области конкурентной торговли, клиринга, расчетов по сделкам, депозитарные и информационные услуги. Группа предоставляет 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 государственных и муниципальных закупок.

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

| Наименование  | Основной вид деятельности  | 31 декабря         | 31 декабря         |
|---|--|--------------------|--------------------|
|   |  | 2012 г.            | 2011 г.            |
|   |  | Права<br>голоса, % | Права<br>голоса, % |
| ЗАО "Фондовая биржа ММВБ" (далее – "ФБ ММВБ")                                       | Деятельность фондовой биржи  | 100%               | 99,998%            |
| НКО ЗАО "Национальный Расчетный Депозитарий"<br>(далее – "НРД")                     | Проведение расчетов<br>участников торгов,<br>депозитарная и клиринговая<br>деятельность        | 99,997%            | 99,997%            |
| ЗАО АКБ "Национальный Клиринговый Центр"<br>(далее – "НКЦ")                         | Банковская и клиринговая<br>деятельность   | 100%               | 100%               |
| ЗАО "Клиринговый центр РТС" (далее – "КЦ РТС")                                      | Клиринговые услуги   | 100%               | 100%               |
| Небанковская кредитная организация ЗАО "Расчетная<br>палата РТС" (далее – "РП РТС") | Проведение расчетов  | 100%               | 100%               |
| ЗАО "Депозитарно-Клиринговая Компания"<br>(далее – "ДКК")                           | Депозитарные услуги  | 99,995%            | 97,76%             |
| АО "Товарная биржа "Евразийская торговая система"<br>(далее – "ЕТС")                | Деятельность товарно-<br>сырьевой биржи  | 61,32%             | 61,32%             |
| ООО "Технический центр РТС" (далее – "ТехЦентр")                                    | Техническая поддержка<br>биржевой деятельности   | 100%               | 100%               |
| ЗАО "Региональный биржевой центр "ММВБ-Урал"<br>(далее – "ММВБ-Урал")               | Биржевая деятельность  | –                  | 100%               |
| ЗАО "Региональный биржевой центр "ММВБ-<br>Поволжье" (далее – "ММВБ-Поволжье")      | Биржевая деятельность  | –                  | 100%               |
| ООО "ММВБ-Финанс"   | Финансовая деятельность  | 100%               | 100%               |
| MICEX (CYPRUS) LIMITED (далее – "MICEX<br>(CYPRUS) LTD")                            | Финансовая деятельность  | 100%               | 100%               |
| ООО "И-Сток"  | Оказание информационно-<br>технологических услуг   | 100%               | 100%               |
| ЗАО "ММВБ-Информационные Технологии" (далее –<br>"ММВБ ИТ")                         | Оказание информационно-<br>технологических услуг,<br>оператор электронной торговой<br>площадки | 100%               | 100%               |
| ЧАО "Фондовая биржа ПФТС" (далее – "ФБ ПФТС")                                       | Деятельность фондовой биржи  | 50,02%             | 50,02%             |

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

## Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 1. Организация (продолжение)

ФБ ММВБ оказывает услуги на рынке ценных бумаг.

НРД является центральным депозитарием ценных бумаг Российской Федерации. НРД является Национальным нумерующим агентством и Замещающим нумерующим агентством по Содружеству Независимых Государств (СНГ), уполномоченным присваивать международные коды ISIN и CFI. 6 ноября 2012 года Федеральная служба по финансовым рынкам Российской Федерации (ФСФР) присвоила НРД статус центрального депозитария ценных бумаг. У НРД есть лицензия на осуществление депозитарной деятельности и лицензия на осуществление клиринговой деятельности, выданные ФСФР, а также лицензия на осуществление расчетных операций, выданная Центральным банком (ЦБ РФ).

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

ООО "И-Сток" оказывает информационно-технологические услуги клиентам Московской биржи.

ММВБ-ИТ является оператором Электронной торговой площадки ММВБ (государственные и корпоративные закупки) – одной из пяти электронных площадок, определенных Министерством экономического развития Российской Федерации и Федеральной антимонопольной службой России в качестве национальных площадок для проведения торгов для государственных и муниципальных заказов.

ФБ ПФТС является фондовой биржей, имеет лицензию на осуществление биржевой деятельности в Украине и проводит торги на условиях "spot".

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

До декабря 2012 года КЦ РТС оказывал клиринговые услуги на срочном и фондовом рынках Группы (сектор "Стандарт"). В конце 2012 года бизнес по оказанию этих услуг был передан НКЦ. В настоящее время Группа рассматривает возможные виды бизнеса для КЦ РТС на будущее. У КЦ РТС есть лицензия на осуществление клиринговой деятельности, выданная ФСФР.

В 2012 году РП РТС оказывал расчетные услуги участникам торгов. РП РТС является небанковской кредитной организацией. Во второй половине 2012 года бизнес по оказанию этих услуг был передан НРД. В марте 2013 года Правление Группы приняло решение о продаже РП РТС и объявило тендер на выбор покупателя. У РП РТС есть лицензия на оказание расчетных услуг, выданная ФСФР.

ДКК оказывает депозитарные, клиринговые и расчетные услуги. В конце 2012 года бизнес по оказанию этих услуг был передан НРД. В настоящее время Группа рассматривает возможные виды бизнеса ДКК на будущее. У ДКК есть лицензии на оказание депозитарных и клиринговых услуг, выданные ФСФР.

ТехЦентр оказывает информационные и технические услуги клиентам Московской биржи.

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

ММВБ-Урал и ММВБ-Поволжье были ликвидированы в октябре 2012 года. Все активы и обязательства были переданы Московской бирже.

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

По состоянию на 31 декабря 2012 г. численность сотрудников Группы составила 1 648 человек (31 декабря 2011 г.: 1 752 человека).

# ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

## Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 1. Организация (продолжение)

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. голосующими акциями Московской биржи владели следующие акционеры:

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
|  | %                  | %                  |
| ЦБ РФ  | 24,33              | 21,60              |
| НРД (номинальный держатель акций)  | 34,65              | 16,05              |
| Сбербанк России  | 10,36              | 5,67               |
| Государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" | 8,71               | 7,95               |
| ДКК (номинальный держатель акций)  | –                  | 10,94              |
| ЗАО "ЮниКредит Банк"   | 6,18               | 8,75               |
| ОАО "Банк ВТБ"   | 6,05               | 5,35               |
| ОАО "Газпромбанк"  | –                  | 4,78               |
| Прочие   | 9,73               | 18,91              |
| <b>Итого</b>   | <b>100,00</b>      | <b>100,00</b>      |

Компании, контролируемые Российской Федерацией, в совокупности владеют более 50% (31 декабря 2011 г. – более 40%) голосующих акций Московской биржи. Соответственно, Российская Федерация осуществляет контроль (31 декабря 2011 г.: существенное влияние) в отношении Московской биржи.

Общее количество участников рынков на 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлено следующим образом:

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
|   | (неаудировано)     | (неаудировано)     |
| Рынок ценных бумаг                        | 733                | 773                |
| Валютный рынок                            | 579                | 594                |
| Денежный рынок                            | 478                | 452                |
| Рынок государственных ценных бумаг        | 427                | 321                |
| Рынок производных финансовых инструментов | 203                | 258                |

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.

### 2. Принципы составления финансовой отчетности

#### *Заявление о соответствии*

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

#### *Принципы составления финансовой отчетности*

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

#### *Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)*

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

#### *Учет влияния инфляции*

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

### 3. Основные положения учетной политики

#### **Принципы консолидации**

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 нерезализованная прибыль по таким операциям, исключаются полностью; нерезализованные 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.

#### **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.

Гудвилл 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Объединение бизнеса (продолжение)

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

#### Гудвил

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

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

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

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

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

#### 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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.

##### *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. 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.



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые активы (продолжение)**

##### ***Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток***

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

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

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются по справедливой стоимости с признанием доходов или расходов по переоценке в составе прибыли или убытка. Чистые доходы или расходы, признаваемые в составе прибыли или убытка, включают дивиденды, полученные по финансовому активу. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 34.

##### ***Инвестиции, удерживаемые до погашения***

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

##### ***Займы и дебиторская задолженность***

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

##### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

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

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

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Финансовые активы (продолжение)**

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

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

#### ***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.

#### **Финансовые активы и обязательства центрального контрагента**

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

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

В отношении финансовых инструментов, 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 с обратной покупкой ("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.

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

В дополнение к этим ежедневным обеспечительным платежам каждый участник клиринга на срочном и фондовом рынках (сектор "Стандарт") должен делать взносы в фонд покрытия рисков, как описано в Примечании 26.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Выпущенные финансовые обязательства и долевыми инструментами

##### *Классификация в качестве обязательства или капитала*

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

##### *Долевыми инструментами*

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

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

##### *Финансовые обязательства*

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

##### *Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

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

##### *Прочие финансовые обязательства*

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

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

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Выпущенные финансовые обязательства и долевые инструменты (продолжение)

##### *Прекращение признания финансовых обязательств*

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

#### 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.

---

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Здания и сооружения   | 2%  |
| Мебель и оборудование | 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 по ставкам 10% - 25% годовых. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности перспективно.

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

##### *Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса*

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Нематериальные активы (продолжение)**

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

#### ***Нематериальные активы, созданные собственными силами***

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Нематериальные активы (продолжение)

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

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

#### 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 налоговыми органами. 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.

## **ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **Выплаты, основанные на акциях**

Работники Группы (включая высшее руководство) получают вознаграждение в форме выплат, основанных на акциях. Работники предоставляют услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами (расчеты по сделкам осуществляются долевыми инструментами).

Расходы по выплатам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением резерва по операциям с выплатами, основанными на акциях, в составе капитала в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока. Совокупные расходы по данным сделкам признаются на каждую отчетную дату до погашения обязательства пропорционально истекшему периоду на основании наилучшей оценки Группы в отношении количества долевых инструментов, которые будут переданы в качестве вознаграждения. Расход или доход в отчете о прибылях и убытках за период представляет собой изменение суммарного расхода, признанного на начало и конец периода, и признается в составе расходов на вознаграждения работникам (Примечание 13).

#### **Условные обязательства**

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

#### **Депозитарная деятельность**

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

#### **Иностранные валюты**

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

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

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



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Прибыль на акцию

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

#### Информация по сегментам

Операционный сегмент – это компонент группы, участвующий в хозяйственной деятельности, который может принести выручку и расходы (включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы), операционная и финансовая деятельность которого регулярно анализируется исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений с целью принятия решений о предоставлении ресурсов данному сегменту и оценки его результатов, по которому доступна отдельная финансовая информация. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 г. Группа состояла из одного операционного сегмента.

#### Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем периоде Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные Советом по МСФО и Комитетом по Интерпретации, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 31 декабря 2012 г.

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

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

#### ***Поправки к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"***

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. 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, с соответствующими обязательствами. 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 связанные с этим риски.

#### ***Поправки к МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль" – Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога***

В декабре 2010 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 12, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Поправка разъясняет порядок определения отложенного налога по инвестиционной недвижимости, оцениваемой по справедливой стоимости. Поправка содержит опровержимое допущение о том, что отложенный налог по инвестиционной недвижимости, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании того, что балансовая стоимость недвижимости будет возмещена посредством продажи. Помимо этого, 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

#### ***Поправки к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств" и поправки к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: Раскрытие информации" – "Раскрытие информации о взаимозачете финансовых активов и финансовых обязательств"***

В декабре 2011 года Советом по МСФО были опубликованы поправки к указаниям МСФО (IAS) 32, касающимся порядка взаимозачета финансовых активов и финансовых обязательств. Соответственно, МСФО (IFRS) 7 вводит новые требования к раскрытию соответствующей информации. Поправки к МСФО (IFRS) 7 должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 32 должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют, что право на взаимозачет должно иметь обязательную юридическую силу не только в условиях обычной деятельности, но и в случаях невыполнения обязательств, банкротства или неплатежеспособности всех контрагентов по сделке. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют, что право на осуществление взаимозачета не должно зависеть от будущих событий. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют необходимые условия осуществления взаимозачета, согласно которым организация, составляющая финансовую отчетность, должна иметь намерение произвести взаимозачет на нетто-основе или реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. В соответствии с требованиями поправок к МСФО (IFRS) 7 организация, составляющая финансовую отчетность, должна раскрывать информацию о праве на взаимозачет и соответствующих условиях его осуществления по всем признанным финансовым инструментам, подлежащим взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Группа в настоящий момент рассматривает последствия применения новых поправок и определяет дату их первоначального применения.

#### ***МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" – "Представление статей прочего совокупного дохода"***

Поправки к МСФО (IAS) 1 вносят изменения в способ группировки статей, представляемых в составе ПСД. Статьи, которые могут быть переклассифицированы (либо "перенесены") в состав прибыли или убытка в определенный момент времени 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 информации и не затрагивает финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

#### ***Поправки к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"***

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждение работникам", которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и вносят существенные изменения в порядок учета вознаграждений работникам. В частности, исключается возможность отсрочки признания изменений активов и обязательств пенсионного плана (известной как "метод коридора"). Данные поправки также ограничат изменения чистого пенсионного актива (обязательства), отражаемого в составе прибыли (убытка), до чистой процентной прибыли (убытка) и текущих услуг. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение Группы.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

##### *МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты: классификация и оценка"*

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 для 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, однако не окажет потенциального влияния на классификацию и оценку финансовых обязательств. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

##### *МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"*

МСФО (IFRS) 10 заменяет собой часть стандарта МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", которая определяет порядок учета для консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 "Консолидация – компании специального назначения". МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель определения контроля, применимую для всех видов 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 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года 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 собой МСФО (IAS) 31 "Доли участия в совместных предприятиях" и SIC-13 "Совместно контролируемые предприятия – неденежные взносы участников" и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 11 не окажет никакого влияния 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 применительно к 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 Группы в дочерних предприятиях, совместной деятельности, ассоциированных компаниях и структурированных предприятиях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года 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 вводит новые требования о том, "когда" компании должны использовать справедливую стоимость. Вместо этого стандарт предоставляет указания относительно того, "как" следует оценивать справедливую стоимость в тех случаях когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается согласно МСФО. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта на свое финансовое положение и результаты деятельности. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

##### *МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность" (в редакции 2011 года)*

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, поправка к МСФО (IAS) 27 ограничивается требованиями по учету в отдельной финансовой отчетности дочерних компаний, совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний. 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 года)*

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, стандарт МСФО (IAS) 28 был переименован в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия". Стандарт описывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

#### Ежегодные усовершенствования МСФО, май 2012 года

Ниже представлены усовершенствования, которые не окажут влияния на Группу:

##### *МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"*

В поправке разъясняется, что компания, ранее прекратившая применение МСФО, но самостоятельно или в соответствии с требованиями вернувшаяся к ним, имеет право на повторное применение МСФО (IFRS) 1. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать данные, представляемые в финансовой отчетности, так, как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

##### *МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"*

Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, представляемой на добровольной основе, и минимальной обязательной сравнительной информацией. Как правило, минимальной обязательной сравнительной информацией является информация за предыдущий период.

##### *МСФО (IAS) 16 "Основные средства"*

Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

##### *МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации"*

Поправка разъясняет, что налоги на прибыль, связанные с выплатами акционерам, отражаются в соответствии с МСФО (IAS) 12 "Налоги на прибыль".

Данные усовершенствования вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

### 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

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

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 выпущенный опцион пут на собственные акции. Опцион был предоставлен Группой некоторым бывшим акционерам РТС в рамках слияния с РТС (см. Примечание 6). 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 ни Группе, ни 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 в консолидированном отчете 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 20.

#### *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.

#### *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, имеющих на текущую дату, и (б) при наличии существенной разницы между оценочным значением убытка и фактически понесенными Группой убытками потребуются формирование резервов, которые могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в последующие периоды.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

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

#### *Основные источники неопределенности в оценках (продолжение)*

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 2012 г. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 443 355 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 602 251 тыс. руб.), а сумма резерва под обесценение составляла 4 961 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 8 734 тыс. руб.).

#### *Оценка финансовых инструментов*

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

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

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 34.

#### *Обесценение гудвила*

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. Ключевые допущения, использованные при определении справедливой стоимости основных средств, описаны в Примечании 24.

#### *Выплаты, основанные на акциях*

Группа оценивает стоимость выплат работникам, исходя из справедливой стоимости долевых инструментов на дату их предоставления. Оценка справедливой стоимости выплат в форме долевых инструментов требует выбора наиболее подходящей модели оценки, что зависит от сроков и условий их предоставления. Оценка также требует определения наиболее подходящих параметров для модели оценки, в т.ч. ожидаемого срока действия опциона на акции и волатильности, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Допущения и модели, используемые для оценки справедливой стоимости сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, представлены в Примечании 13.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 5. Изменения в порядке представления финансовой отчетности

Изменения были внесены в порядок представления указанных далее статей консолидированного отчета о совокупном доходе по сравнению с консолидированным отчетом о совокупном доходе за 2011 год, поскольку формы представления данных, используемые в текущем периоде, лучше отражают финансовые результаты Группы:

|   | Раскрытие в<br>предыдущей<br>версии<br>отчетности | Реклассифика-<br>ция чистой<br>прибыли по<br>финансовым<br>активам,<br>имеющимся в<br>наличии для<br>продажи | Реклассифика-<br>ция чистого<br>убытка по<br>финансовым<br>активам,<br>оцениваемым<br>по<br>справедливой<br>стоимости<br>через прибыль<br>или убыток | Реклассифи-<br>кация<br>процентного<br>дохода | Раскрытие в<br>текущей<br>версии<br>отчетности |
|---|---|--|--|---|--|
| Процентные и прочие<br>финансовые доходы  | –   | –  | (1 124 220)  | 7 716 338                                     | 6 592 118                                      |
| Процентные доходы   | 7 716 338   | –  | –  | (7 716 338)                                   | –  |
| Чистый (убыток)/прибыль<br>по финансовым активам,<br>оцениваемым по<br>справедливой стоимости | (856 766)   | (267 454)  | 1 124 220  | –   | –  |
| Чистый (убыток)/прибыль<br>по финансовым активам,<br>имеющимся в наличии для<br>продажи       | –   | 267 454  | –  | –   | 267 454  |

### 6. 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 за счет 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). Юридическое слияние ММВБ и РТС произошло 19 декабря 2011 г.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 6. Объединение бизнеса (продолжение)

#### Слияние ММВБ и РТС (продолжение)

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 предоставила акционерам РТС опцион пут в отношении акций Группы, полученных акционерами РТС в результате сделки.

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.

#### *Выплаченное вознаграждение*

|   | <b>Прим.</b> |                   |
|---|--------------|-------------------|
| Денежные средства   |              | 8 875 680         |
| Обыкновенные акции, в отношении которых не был предоставлен опцион пут<br>(59 119 392 обыкновенных акций) | 29           | 3 606 102         |
| Обыкновенные акции, в отношении которых был предоставлен опцион пут<br>(296 884 467 обыкновенных акций)   | 29           | 21 054 656        |
| <b>Итого</b>  |              | <b>33 536 438</b> |

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, финансовое обязательство в отношении опциона пут прекратится и капитал Группы возрастет. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., в отношении данного опциона в составе прибыли или убытка были признаны процентные расходы в размере 1 529 566 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 734 545 тыс. руб.). 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.

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.



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 7. Комиссионные доходы

|   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|---|---|---|
| Организация торгов на фондовом рынке                    | 3 080 810                                   | 4 187 311                                   |
| Организация торгов на валютном рынке                    | 2 008 724                                   | 1 574 279                                   |
| Организация торгов на денежном рынке                    | 2 005 598                                   | 964 270                                     |
| Услуги депозитария и расчетные операции                 | 1 922 260                                   | 1 775 937                                   |
| Организация торгов на срочном рынке                     | 1 252 989                                   | 804 131                                     |
| Реализация программного обеспечения и технических услуг | 528 129                                     | 212 034                                     |
| Информационные услуги                                   | 404 196                                     | 279 405                                     |
| Прочее  | 204 110                                     | 153 610                                     |
| <b>Итого комиссионные доходы</b>                        | <b>11 406 816</b>                           | <b>9 950 977</b>                            |

### 8. Процентные и прочие финансовые доходы

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| <b>Доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                            |   |   |
| Процентные доходы  | 3 613 881                                   | 3 039 238                                   |
| Чистый убыток по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток                            | (588 042)                                   | (1 124 220)                                 |
| <b>Итого доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>                      | <b>3 025 839</b>                            | <b>1 915 018</b>                            |
| <b>Процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>       |   |   |
| Проценты по средствам в финансовых организациях  | 4 261 582                                   | 2 700 131                                   |
| Процентные доходы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи  | 3 023 514                                   | 1 813 070                                   |
| Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения   | 32 483                                      | 163 899                                     |
| <b>Итого процентные доходы по финансовым активам, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>7 317 579</b>                            | <b>4 677 100</b>                            |
| <b>Итого процентные и прочие финансовые доходы</b>   | <b>10 343 418</b>                           | <b>6 592 118</b>                            |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 9. Чистый (убыток)/прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи

В 2012 году Группа признала чистый убыток по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, в размере 650 732 тыс. руб. Данный убыток образовался в результате продажи высокодоходных облигаций, удерживаемых Группой. Сумма процентных доходов по данным облигациям превысила сумму убытков, понесенных в связи с продажей указанных ценных бумаг (Примечание 8). В 2011 году Группа признала чистую прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, в размере 267 454 тыс. руб. Данная прибыль возникла в результате продажи облигаций с убытком в размере 291 159 тыс. руб. и переоценки акций РТС, удерживаемых Группой до слияния, прибыль от которой составила 558 613 тыс. руб.

### 10. Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| Чистые доходы по операциям с иностранной валютой                           | 699 183                                     | 121 669                                     |
| Чистые (убытки)/прибыль от переоценки валютных статей                      | (316 009)                                   | 3 326                                       |
| <b>Итого доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой</b> | <b>383 174</b>                              | <b>124 995</b>                              |

### 11. Прочие операционные доходы

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| Доход от аренды  | 37 200                                      | 40 033                                      |
| Доход от выбытия основных средств и нематериальных активов | 20 433                                      | 8 100                                       |
| Прочие доходы  | 49 260                                      | 28 853                                      |
| <b>Итого прочие операционные доходы</b>                    | <b>106 893</b>                              | <b>76 986</b>                               |

### 12. Административные и прочие операционные расходы

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| Амортизация нематериальных активов                             | 1 016 359                                   | 554 658                                     |
| Профессиональные услуги  | 826 028                                     | 1 116 092                                   |
| Амортизация основных средств                                   | 519 174                                     | 496 086                                     |
| Аренда и обслуживание офисных помещений                        | 492 160                                     | 506 202                                     |
| Техническое обслуживание оборудования и нематериальных активов | 366 491                                     | 304 918                                     |
| Комиссии, уплаченные маркет-мейкерам                           | 361 694                                     | 311 274                                     |
| Налоги (кроме налога на прибыль)                               | 337 304                                     | 219 202                                     |
| Затраты на рекламу и маркетинг                                 | 273 490                                     | 280 683                                     |
| Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов    | 114 919                                     | 2 049                                       |
| Командировочные расходы  | 76 668                                      | 65 287                                      |
| Расходы на благотворительность                                 | 48 656                                      | 22 588                                      |
| Расходы на охрану  | 34 364                                      | 24 568                                      |
| Прочее   | 115 113                                     | 188 282                                     |
| <b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>    | <b>4 582 420</b>                            | <b>4 091 889</b>                            |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

### Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 12. Административные и прочие операционные расходы (продолжение)

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 за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, входят затраты на приобретение, относящиеся к слиянию с РТС (Примечание 6).

#### 13. Расходы на персонал

|   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|---|---|---|
| Расходы на персонал                           | 4 032 763                                   | 3 325 021                                   |
| Налоги на фонд оплаты труда                   | 628 053                                     | 272 670                                     |
| Расходы по осуществлению выплат в форме акций | 179 166                                     | –   |
| <b>Итого расходы на персонал</b>              | <b>4 839 982</b>                            | <b>3 597 691</b>                            |

В 2012 году Группа предоставила высшему руководству и некоторым сотрудникам опционы, расчет по которым осуществляется долевыми инструментами. Срок наступления прав на исполнение большинства указанных опционов наступает, если сотрудник продолжает работать в Группе на дату наступления прав на исполнение опциона. Максимальный договорной срок опционов составляет четыре года. Справедливая стоимость опционов определяется на дату предоставления с использованием биномиальной модели с учетом условий, на которых данные инструменты были предоставлены.

В таблице ниже указано количество, средневзвешенная цена исполнения (СВЦИ), а также изменения этих показателей за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

|  | Количество        | СВЦИ         |
|--|-------------------|--------------|
| Опционы, не исполненные на 1 января          | –                 | –            |
| Опционы, предоставленные в течение года      | 42 027 058        | 47,53        |
| <b>Опционы, не исполненные на 31 декабря</b> | <b>42 027 058</b> | <b>47,53</b> |

Средневзвешенный оставшийся договорной срок действия опционов на акции, не исполненных на 31 декабря 2012 года, составил 1,45 года. Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, предоставленных в течение года, составила 16,16 рублей. Цены исполнения опционов, не исполненных на 31 декабря 2012 года, составили от 46,9 рублей до 51 рубля.

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

| Допущение                     | Величина |
|-------------------------------|----------|
| Ожидаемая волатильность       | 25%      |
| Безрисковая процентная ставка | 6,30%    |
| Цена акции, руб.              | 55       |
| Дивидендный доход             | 2,0%     |

Допущение о волатильности основано на предполагаемой волатильности котируемых опционов на акции аналогичных фондовых бирж.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 14. Налог на прибыль

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

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

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

Временные разницы включают:

|   | Консолидированный отчет о финансовом положении |                    | Консолидированный отчет о прибылях и убытках |                                       |
|---|--|--------------------|--|---------------------------------------|
|   | 31 декабря 2012 г.                             | 31 декабря 2011 г. | Год, закончившийся 31 декабря 2012 г.        | Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. |
| <b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>                               |  |                    |  |                                       |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 29 750   | 164 275            | (134 525)                                    | 160 361                               |
| Инвестиции в ассоциированные компании и активы, имеющиеся в наличии для продажи   | 29 360   | 78 435             | 41 532                                       | (2 186)                               |
| Основные средства и нематериальные активы   | 13 563   | 23 280             | (9 717)                                      | 15 408                                |
| Прочие активы   | 5 721  | 7 369              | (1 011)                                      | 5 325                                 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды                                 | 47 716   | 15 713             | 32 003                                       | 15 713                                |
| Прочие обязательства  | 203 273  | 47 759             | 155 514                                      | 29 683                                |
| <b>Итого налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>                         | <b>329 383</b>                                 | <b>336 831</b>     | <b>83 796</b>                                | <b>224 304</b>                        |
| <b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>                         |  |                    |  |                                       |
| Денежные средства и их эквиваленты  | (250)  | –                  | (250)  | –                                     |
| Финансовые активы центрального контрагента  | (3 176)  | –                  | (3 176)                                      | –                                     |
| Инвестиции в ассоциированные компании и активы, имеющиеся в наличии для продажи   | (46 584)                                       | (34 046)           | (12 538)                                     | (25 580)                              |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (7 290)  | (4 700)            | (2 590)                                      | (4 338)                               |
| Финансовые активы, удерживаемые до погашения                                      | (10)   | –                  | (10)   | –                                     |
| Основные средства и нематериальные активы   | (4 049 137)                                    | (4 231 617)        | 182 480                                      | 80 289                                |
| Прочие активы   | (1 350)  | (5 476)            | 4 126  | (5 476)                               |
| Прочие обязательства  | (3 192)  | (44 371)           | 41 179                                       | (79 914)                              |
| <b>Итого налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>                   | <b>(4 110 989)</b>                             | <b>(4 320 210)</b> | <b>209 221</b>                               | <b>(35 019)</b>                       |
| <b>Отложенный налоговый доход</b>   |  |                    | <b>293 017</b>                               | <b>189 285</b>                        |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>  | <b>103 178</b>                                 | <b>246 983</b>     |  |                                       |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>   | <b>(3 884 784)</b>                             | <b>(4 230 362)</b> |  |                                       |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 14. Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов:

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| <b>Прибыль до налога на прибыль</b>  | <b>10 654 180</b>                           | <b>8 578 295</b>                            |
| Налог по установленной ставке (20%)  | 2 130 836                                   | 1 715 659                                   |
| Расходы, не учитываемые при налогообложении  | 560 505                                     | 409 376                                     |
| Не облагаемый налогом доход от ранее удерживаемой доли участия в приобретенной компании                  | –   | (111 199)                                   |
| Налоговый эффект дохода, облагаемого по ставкам, отличным от основной ставки налогообложения             | (212 440)                                   | (132 305)                                   |
| Экономия по отложенному налогу по ранее не признанным временным разницам предыдущего периода             | (25 050)                                    | –   |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>  | <b>2 453 851</b>                            | <b>1 881 531</b>                            |
| Расход по текущему налогу на прибыль   | 2 746 868                                   | 2 070 816                                   |
| Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные возникновением и восстановлением временных разниц | (261 014)                                   | (173 572)                                   |
| Изменения отложенного налога на прибыль, обусловленные переносом налоговых убытков на будущие периоды    | (32 003)                                    | (15 713)                                    |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>  | <b>2 453 851</b>                            | <b>1 881 531</b>                            |

По состоянию на 31 декабря 2012 года совокупный размер временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не было признано отложенное налоговое обязательство, составлял 14 099 228 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 10 728 147 тыс. руб.).

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| <b>По состоянию на 1 января – отложенные налоговые активы</b>  | <b>246 983</b>                              | <b>30 916</b>                               |
| <b>По состоянию на 1 января – отложенные налоговые обязательства</b>                                 | <b>(4 230 362)</b>                          | <b>(435 881)</b>                            |
| Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прочего совокупного дохода | (90 607)                                    | 76 593                                      |
| Влияние изменений курсов валют   | (637)                                       | (22 025)                                    |
| Изменение остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженное в составе прибыли или убытка         | 293 017                                     | 189 285                                     |
| Отложенные налоговые обязательства, возникающие вследствие объединений бизнеса                       | –   | (3 822 267)                                 |
| <b>По состоянию на 31 декабря – отложенные налоговые активы</b>                                      | <b>103 178</b>                              | <b>246 983</b>                              |
| <b>По состоянию на 31 декабря – отложенные налоговые обязательства</b>                               | <b>(3 884 784)</b>                          | <b>(4 230 362)</b>                          |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 15. Денежные средства и их эквиваленты

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Средства в ЦБ РФ  | 48 967 587         | 55 773 895         |
| Корреспондентские счета и депозиты овернайт в банках:         |                    |                    |
| - Российская Федерация  | 32 640 394         | 20 688 491         |
| - страны Организации экономического сотрудничества и развития | 111 454 543        | 89 048 889         |
| - прочие страны   | 287 230            | 307 877            |
| Наличные средства в кассе                                     | 6 730              | 10 981             |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>               | <b>193 356 484</b> | <b>165 830 133</b> |

По состоянию на 31 декабря 2012 года у Группы имеются остатки по операциям с семью контрагентами, каждый из которых превышает 10% от капитала (31 декабря 2011 г.: пять контрагентов). Совокупный размер этих остатков составляет 189 888 446 тыс. руб. или 98% от всех денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2012 года (31 декабря 2011 г.: 101 065 037 тыс. руб. или 61% от всех денежных средств и их эквивалентов).

Средства гарантийного обеспечения и фонда покрытия рисков (Примечание 26) размещены на текущих счетах в крупных банках стран ОЭСР, ЦБ РФ и крупных российских банках (которым присвоен кредитный рейтинг ВВВ по классификации агентства Fitch).

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

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Облигации, выпущенные Российской Федерацией  | 17 958 879         | 47 190 671         |
| Акции, выпущенные российскими компаниями   | 66 960             | 68 096             |
| <b>Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>18 025 839</b>  | <b>47 258 767</b>  |

### 17. Средства в финансовых организациях

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Межбанковские займы и срочные депозиты  | 13 074 209         | 21 615 913         |
| Дебиторская задолженность по краткосрочным операциям обратного репо с финансовыми организациями | 582 886            | 538 961            |
| Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации (использование ограничено)        | 69 604             | 91 422             |
| Дебиторская задолженность по брокерским и клиринговым операциям                                 | 168                | 141                |
| <b>Итого средства в финансовых организациях</b>   | <b>13 726 867</b>  | <b>22 246 437</b>  |

По состоянию на 31 декабря 2012 года справедливая стоимость облигаций, предоставленных в качестве обеспечения по краткосрочным операциям обратного репо, составляет 643 313 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 597 575 тыс. руб.).

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 18. Финансовые активы и обязательства центрального контрагента

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Валютные операции   | 639 114            | 1 769 470          |
| Сделки репо   | 2 184 330          | 869 388            |
| <b>Итого финансовые активы и обязательства центрального контрагента</b> | <b>2 823 444</b>   | <b>2 638 858</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2012 года 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 сделок репо, составляет 2 181 313 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 864 338 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 года ни один из данных активов не был просрочен.

### 19. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Облигации, выпущенные Российской Федерацией                                      | 17 903 495         | 2 781 657          |
| Облигации, выпущенные российскими банками  | 16 123 514         | 10 635 800         |
| Облигации, выпущенные российскими компаниями                                     | 12 999 291         | 7 928 882          |
| Облигации, выпущенные иностранными компаниями                                    | 8 172 658          | 4 875 733          |
| Облигации, выпущенные иностранными банками                                       | 1 063 639          | 1 899 158          |
| Облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации, и муниципальные облигации | 244 012            | 1 486 710          |
| Акции, выпущенные российскими компаниями   | 101 704            | 166 403            |
| Акции, выпущенные иностранными компаниями  | 66 209             | 56 100             |
| <b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>                         | <b>56 674 522</b>  | <b>29 830 443</b>  |

В 2012 году Группа переклассифицировала котируемые корпоративные облигации общей балансовой стоимостью 472 963 тыс. руб. из состава инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в состав инвестиций, удерживаемых до погашения, в связи с изменением намерений.

### 20. Инвестиции, удерживаемые до погашения

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Корпоративные облигации  | 529 842            | 75 227             |
| Облигации, выпущенные субъектами Российской Федерации, и муниципальные облигации | –                  | 172 798            |
| Облигации, выпущенные Российской Федерацией                                      | –                  | 444 241            |
| <b>Итого инвестиции, удерживаемые до погашения</b>                               | <b>529 842</b>     | <b>692 266</b>     |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 21. Инвестиции в ассоциированные компании

|   | 31 декабря 2012 г. |                      | 31 декабря 2011 г. |                      |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | Доля участия       | Балансовая стоимость | Доля участия       | Балансовая стоимость |
| ЗАО "Расчетно-депозитарная компания<br>(далее – ЗАО "РДК")" | 28,54%             | 561 326              | 28,54%             | 513 998              |
| ЗАО "Национальная Товарная Биржа"<br>(далее – ЗАО "НТБ")"   | 36,51%             | 34 353               | 33,24%             | 20 554               |
| ОАО "Украинская биржа" (далее –<br>ОАО "УБ")"               | 43,08%             | 132 975              | 43,08%             | 135 549              |
| <b>Итого инвестиции в ассоциированные<br/>компании</b>      |                    | <b>728 654</b>       |                    | <b>670 101</b>       |

По состоянию на 31 декабря 2012 года и за год, закончившийся на указанную дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены следующим образом:

|           | 31 декабря 2012 г. |               |         | Чистая прибыль |
|-----------|--------------------|---------------|---------|----------------|
|           | Активы             | Обязательства | Выручка |                |
| ЗАО "РДК" | 4 466 583          | 2 532 374     | 202 505 | 165 829        |
| ЗАО "НТБ" | 167 093            | 76 741        | 99 075  | 32 450         |
| ОАО "УБ"  | 107 740            | 4 706         | 70 583  | 615            |

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

|           | 31 декабря 2011 г. |               |         | Чистая прибыль |
|-----------|--------------------|---------------|---------|----------------|
|           | Активы             | Обязательства | Выручка |                |
| 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          |



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 22. Основные средства

|  | Земля          | Здания и прочая<br>недвижимость | Мебель и<br>оборудование | Итого            |
|--|----------------|---------------------------------|--------------------------|------------------|
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                                      | <b>104 354</b> | <b>4 864 504</b>                | <b>2 729 381</b>         | <b>7 698 239</b> |
| Поступления  | 23 158         | 13 692                          | 315 625                  | 352 475          |
| Приобретение посредством объединения<br>бизнеса (Примечание 6) | –              | 82 930                          | 342 400                  | 425 330          |
| Выбытие  | –              | (10 582)                        | (115 024)                | (125 606)        |
| Влияние изменений курсов валют                                 | –              | 14 925                          | 811                      | 15 736           |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>127 512</b> | <b>4 965 469</b>                | <b>3 273 193</b>         | <b>8 366 174</b> |
| Поступления  | 94 022         | 936 328                         | 255 777                  | 1 286 127        |
| Выбытие  | –              | (20 834)                        | (408 765)                | (429 599)        |
| Влияние изменений курсов валют                                 | (387)          | (6 125)                         | (1 528)                  | (8 040)          |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>221 147</b> | <b>5 874 838</b>                | <b>3 118 677</b>         | <b>9 214 662</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>                                 |                |                                 |                          |                  |
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                                      | <b>–</b>       | <b>670 772</b>                  | <b>1 575 293</b>         | <b>2 246 065</b> |
| Начислено за год   | –              | 94 237                          | 401 849                  | 496 086          |
| Выбытие  | –              | (285)                           | (98 588)                 | (98 873)         |
| Влияние изменений курсов валют                                 | –              | 69                              | 82                       | 151              |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>–</b>       | <b>764 793</b>                  | <b>1 878 636</b>         | <b>2 643 429</b> |
| Начислено за год   | –              | 112 381                         | 406 793                  | 519 174          |
| Выбытие  | –              | (5 065)                         | (297 392)                | (302 457)        |
| Влияние изменений курсов валют                                 | –              | (157)                           | (560)                    | (717)            |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>–</b>       | <b>871 952</b>                  | <b>1 987 477</b>         | <b>2 859 429</b> |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>                             |                |                                 |                          |                  |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>127 512</b> | <b>4 200 676</b>                | <b>1 394 557</b>         | <b>5 722 745</b> |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>221 147</b> | <b>5 002 886</b>                | <b>1 131 200</b>         | <b>6 355 233</b> |

По состоянию на 31 декабря 2012 года первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств составляет 1 000 646 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 915 883 тыс. руб.).

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 23. Нематериальные активы

|  | Программное<br>обеспечение и<br>лицензии | Клиентская<br>база | Итого             |
|--|--|--------------------|-------------------|
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                                      | <b>682 809</b>                           | <b>193 594</b>     | <b>876 403</b>    |
| Приобретение посредством объединения бизнеса<br>(Примечание 6) | 325 424                                  | 19 310 000         | <b>19 635 424</b> |
| Поступления  | 236 110                                  | –                  | <b>236 110</b>    |
| Выбытие  | (14 046)                                 | –                  | <b>(14 046)</b>   |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>1 230 297</b>                         | <b>19 503 594</b>  | <b>20 733 891</b> |
| Поступления  | 524 126                                  | –                  | <b>524 126</b>    |
| Выбытие  | (81 993)                                 | –                  | <b>(81 993)</b>   |
| Влияние изменений курсов валют                                 | (8 499)                                  | –                  | <b>(8 499)</b>    |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>1 663 931</b>                         | <b>19 503 594</b>  | <b>21 167 525</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>                                 |  |                    |                   |
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                                      | <b>201 267</b>                           | <b>18 313</b>      | <b>219 580</b>    |
| Начислено за год   | 160 714                                  | 393 944            | <b>554 658</b>    |
| Выбытие  | (10 628)                                 | –                  | <b>(10 628)</b>   |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>351 353</b>                           | <b>412 257</b>     | <b>763 610</b>    |
| Начислено за год   | 236 215                                  | 780 144            | <b>1 016 359</b>  |
| Выбытие  | (75 904)                                 | –                  | <b>(75 904)</b>   |
| Влияние изменений курсов валют                                 | (316)                                    | –                  | <b>(316)</b>      |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>511 348</b>                           | <b>1 192 401</b>   | <b>1 703 749</b>  |
| <b>Чистая балансовая стоимость</b>                             |  |                    |                   |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                                      | <b>878 944</b>                           | <b>19 091 337</b>  | <b>19 970 281</b> |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                                      | <b>1 152 583</b>                         | <b>18 311 193</b>  | <b>19 463 776</b> |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 24. Гудвил

|                                   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|-----------------------------------|---|---|
| <b>По состоянию на 1 января</b>   | <b>16 072 302</b>                           | <b>97 487</b>                               |
| Группа РТС (Примечание 6)         | –   | 15 970 352                                  |
| Влияние изменений курсов валют    | (6 208)                                     | 4 463                                       |
| <b>По состоянию на 31 декабря</b> | <b>16 066 094</b>                           | <b>16 072 302</b>                           |

#### Проверка гудвила на предмет обесценения

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года возмещаемая стоимость для Группы определялась на основании расчетов ценности от использования. Денежные потоки за 2013-2015 годы основаны на финансовых бюджетах, утвержденных руководством. Денежные потоки с 2016 года 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 10% за трехлетний период с 2013 по 2015 годы, прогноз сторонних организаций);
  - Динамика внешнеторгового оборота (рост на 121% с 2013 по 2015 годы, прогноз сторонних организаций);
  - Индекс волатильности (предполагается, что среднее значение индекса волатильности будет составлять от 34 до 35);
  - Процентные ставки (средние ставки за период, непосредственно предшествующий бюджетному периоду, ежегодно корректировались с учетом ожидаемых изменений темпов инфляции; темпы инфляции определялись на основании прогнозов сторонних организаций).
- 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. В качестве ставки дисконтирования Группа использует номинальную средневзвешенную стоимость капитала до налогообложения в размере 18,8% (31 декабря 2011 г.: 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 26% (2012 г.) до 36% (2015 г.);
  - Отношение рыночной капитализации к ВВП увеличится с 43% до 47%;
  - Отношение объемов торгов по производным финансовым инструментам к спот-сделкам ожидается в рамках диапазона 2,1-2,3;
  - 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 24. Гудвил (продолжение)

По результатам расчета 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.

### 25. Прочие активы

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Прочие финансовые активы:</b>                                  |                    |                    |
| Дебиторская задолженность по оказанным услугам и прочим операциям | 443 355            | 602 251            |
| Расчеты с сотрудниками по займам выданным                         | 1 215              | 18 916             |
| За вычетом резерва под обесценение                                | (4 961)            | (8 734)            |
| <b>Итого прочие финансовые активы</b>                             | <b>439 609</b>     | <b>612 433</b>     |
| <b>Прочие нефинансовые активы:</b>                                |                    |                    |
| Расходы будущих периодов  | 182 290            | 784 945            |
| Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль                      | 83 427             | 97 423             |
| Прочее  | 9 804              | 7 165              |
| <b>Итого прочие активы</b>  | <b>715 130</b>     | <b>1 501 966</b>   |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. в состав расходов будущих периодов включены авансовые платежи за услуги в рамках проекта по строительству офисного здания для собственного использования в размере 40 906 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 435 705 тыс. руб.).

### 26. Средства участников торгов

|   | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Текущие и расчетные счета участников торгов | 210 858 198        | 202 982 052        |
| Средства гарантийного обеспечения           | 34 258 124         | 40 671 150         |
| Фонды покрытия рисков                       | 1 874 063          | 1 782 308          |
| <b>Итого средства участников торгов</b>     | <b>246 990 385</b> | <b>245 435 510</b> |

В состав средств гарантийного обеспечения входят взносы, размещаемые участниками секции срочного рынка и секции фондового рынка (сектор "Стандарт") Группы (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. Средства гарантийного обеспечения возвращаются участнику торгов при закрытии им своих позиций. Группа размещает средства гарантийного обеспечения на текущих счетах и депозитах надежных банков или инвестирует их в краткосрочную дебиторскую задолженность по сделкам обратного репо (Примечания 15, 17).

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 26. Средства участников торгов (продолжение)

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

Фонды покрытия рисков состоят из взносов, размещаемых участниками торгов. Данные фонды формируются с целью предоставления участникам торгов дополнительных гарантий способности Группы обеспечить расчеты по открытым позициям в случае невыполнения каким-либо из участников торгов своих обязательств. Минимальный взнос участника торгов определяется 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 средства, полученные от участников торгов для внесения в фонды покрытия рисков, в банках с высоким международным рейтингом (Примечания 15, 17).

### 27. Займы полученные

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| Срочные депозиты                           | 20 243             | 53 700             |
| Средства к уплате по договору прямого репо | –                  | 2 507 405          |
| <b>Итого займы полученные</b>              | <b>20 243</b>      | <b>2 561 105</b>   |

### 28. Прочие обязательства

|  | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Прочие финансовые обязательства:</b>  |                    |                    |
| Обязательства по выплате вознаграждений сотрудникам                                      | 1 195 461          | 383 211            |
| Кредиторская задолженность по торговым операциям   | 384 173            | 321 266            |
| 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             |
| <b>Итого прочие финансовые обязательства</b>   | <b>1 579 634</b>   | <b>986 611</b>     |
| <b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>  |                    |                    |
| Налоги к уплате, кроме налога на прибыль   | 631 891            | 504 721            |
| Авансы полученные  | 175 786            | 172 761            |
| Прочее   | 5 881              | 795                |
| <b>Итого прочие обязательства</b>  | <b>2 393 192</b>   | <b>1 664 888</b>   |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 29. Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал ММВБ-РТС представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 руб. каждая (31 декабря 2011 г.: 1 руб. каждая):

|  | Разрешенный к<br>выпуску<br>уставный<br>капитал<br>(количество<br>акций) | Выпущенные и<br>полностью<br>оплаченные<br>обыкновенные<br>акции<br>(количество<br>акций) | Выкупленные<br>собственные<br>акции<br>(количество<br>акций) |
|--|--|---|--|
| <b>31 декабря 2010 г.</b>                            | <b>131 415</b>   | <b>128 910</b>  | <b>–</b>   |
| 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)  |
| <b>31 декабря 2011 г.</b>                            | <b>2 578 200 000</b>   | <b>2 197 409 846</b>  | <b>(191 561 153)</b>   |
| Эмиссия дополнительных акций                         | –  | –   | 165 650 445  |
| Выкуп собственных акций                              | –  | –   | (32 225 118)   |
| <b>31 декабря 2012 г.</b>                            | <b>2 578 200 000</b>   | <b>2 197 409 846</b>  | <b>(58 135 826)</b>  |

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

В июле 2011 года 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 году 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 6) в декабре 2011 года 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 году, между своими акционерами в качестве дивидендов. Затем была произведена конвертация данных акций в 162 678 006 собственных акций Группы. Оставшиеся 18 887 981 акций были распределены между компаниями Группы.

В 2011 году Группа выкупила 68 255 877 обыкновенных акций у тех акционеров, которые проголосовали против слияния с РТС.

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

### Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 29. Уставный капитал и эмиссионный доход (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав выкупленных собственных акций включено 56 252 000 акций, которые предоставлены в качестве обеспечения по договору прямого репо (Примечание 27).

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

#### 30. Нераспределенная прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа выплатила собственникам материнской компании дивиденды по обыкновенным акциям за 2011 год, размер которых составил 682 856 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 342 581 тыс. руб. за 2010 г.). В 2012 году Группа не объявляла и не выплачивала дивидендов по обыкновенным акциям владельцам неконтрольной доли участия (31 декабря 2011 г.: 132 тыс. руб.). Размер дивидендов на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составляет 0,32 руб. на одну обыкновенную акцию (31 декабря 2011 г.: 0,16 руб. на одну обыкновенную акцию).

В 2011 году 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 финансовой отчетности членов Группы. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями законодательства для покрытия рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2012 года остатки резервного фонда по компаниям Группы составляли 779 638 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 771 753 тыс. руб.).

#### 31. Прибыль на акцию

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

|   | 31 декабря 2012 г.   | 31 декабря 2011 г.   |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Чистая прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании</b> | <b>8 207 741</b>     | <b>6 699 931</b>     |
| <b>Средневзвешенное количество акций</b>  | <b>2 127 859 487</b> | <b>2 134 094 449</b> |
| Влияние разводненных опционов на акции  | 1 985 679            | —                    |
| <b>Средневзвешенное количество акций, скорректированных с учетом эффекта разводнения</b>  | <b>2 129 845 165</b> | <b>2 134 094 449</b> |
| Базовая прибыль на акцию, руб.  | 3,86                 | 3,14                 |
| Разводненная прибыль на акцию, руб.   | 3,85                 | 3,14                 |

Обыкновенные акции, выпущенные в 2011 году 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 при определенных условиях, наступление которых в данный момент не является вероятным (см. Примечания 6, 37).

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. 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, находящиеся на хранении включают:

|   | Справедливая стоимость<br>(неаудировано) |                                   |
|---|--|-----------------------------------|
|   | 31 декабря 2012 г.<br>(млн. руб.)        | 31 декабря 2011 г.<br>(млн. руб.) |
| Корпоративные акции   | 4 536 827                                | 4 870 544                         |
| Корпоративные облигации   | 3 686 224                                | 3 017 436                         |
| Облигации Федерального займа Российской Федерации                       | 3 296 738                                | 2 903 285                         |
| Облигации субъектов Российской Федерации и муниципальных органов власти | 383 667                                  | 357 045                           |
| Еврооблигации   | 233 360                                  | 204 999                           |
| Паи паевых инвестиционных фондов  | 154 103                                  | 113 737                           |
| <b>Итого</b>  | <b>12 290 919</b>                        | <b>11 467 046</b>                 |

У Группы имеются 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 65 млн. долл. США (31 декабря 2011 г.: 115 млн. долл. США).

*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 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|--------------------|--------------------|
| Менее одного года   | 160 896            | 265 280            |
| Более одного года, но менее пяти лет                        | 559 096            | 548 236            |
| Свыше пяти лет  | 319 980            | 437 101            |
| <b>Итого обязательства по договорам операционной аренды</b> | <b>1 039 972</b>   | <b>1 250 617</b>   |

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

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

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



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 32. Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

**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.

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

Руководство Группы считает, что ее интерпретация налогового законодательства является правильной, и позиции Группы в отношении налоговых вопросов не будут оспорены.

Как правило, налоговые органы проводят проверку налоговой отчетности налогоплательщиков за последние три календарных года, предшествующих году, в котором 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.

### 33. 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 владеют более 50% (31 декабря 2011 г.: более 40%) голосующих акций Московской биржи (Примечание 1). Соответственно, Российская Федерация осуществляет контроль (31 декабря 2011 г.: существенное влияние) над Московской биржей.

#### (б) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

|   | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|---|---|---|
| Краткосрочные вознаграждения работникам                         | 402 312                                     | 368 788                                     |
| Расходы по осуществлению выплат в форме акций                   | 113 397                                     | –   |
| <b>Итого вознаграждение ключевого управленческого персонала</b> | <b>515 709</b>                              | <b>368 788</b>                              |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

#### (в) Операции со связанными сторонами

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

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

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

|                                       | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Инвестиции в ассоциированные компании | 728 654            | 670 101            |
| Прочие активы                         | 7 642              | 14 934             |
| Средства участников торгов            | 1 588              | 2 802              |
| Прочие обязательства                  | 3 938              | 302                |

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

|  | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2012 г. | Год,<br>закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |
|--|---|---|
| Доля в прибыли ассоциированных компаний        | 59 179                                      | 47 808                                      |
| Комиссионные доходы                            | 34 740                                      | 15 336                                      |
| Курсовые разницы                               | (360)                                       | 73  |
| Административные и прочие операционные расходы | 46 647                                      | 3 043                                       |

### 34. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Группа производит оценку справедливой стоимости своих финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 "*Финансовые инструменты: раскрытие информации*". Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими совершить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации.

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

|   | 31 декабря 2012 г.      |                           | 31 декабря 2011 г.      |                           |
|---|-------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
|   | Балансовая<br>стоимость | Справедливая<br>стоимость | Балансовая<br>стоимость | Справедливая<br>стоимость |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения         | 529 842                 | 529 249                   | 692 266                 | 693 279                   |
| Выпущенный опцион пут на собственные<br>акции | 23 318 767              | 646 055                   | 21 789 201              | 552 583                   |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 34. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (продолжение)

Справедливая стоимость опциона пут определяется по методу Монте-Карло. Модель стохастических процессов в отношении изменений цен на акции Московской биржи, индекса ММВБ и индекса FTSE Mondo Visione Exchanges Index основывается на следующих допущениях: вероятность непроведения IPO в течение срока действия опциона составляет 15% (31 декабря 2011 г.: 15%), количество случайных симуляционных процессов в отношении цен и изменений индексов составляет 30 000.

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, при этом указанные 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 и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

|   | 31 декабря 2012 г. |           |           | Итого      |
|---|--------------------|-----------|-----------|------------|
|   | Уровень 1          | Уровень 2 | Уровень 3 |            |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 17 958 879         | –         | 66 960    | 18 025 839 |
| Финансовые активы центрального контрагента  | 2 823 444          | –         | –         | 2 823 444  |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                                       | 53 791 969         | 2 714 640 | 167 913   | 56 674 522 |

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости, в рамках которой классифицируются оценки справедливой стоимости:

|  | 31 декабря 2011 г. |           |           | Итого      |
|--|--------------------|-----------|-----------|------------|
|  | Уровень 1          | Уровень 2 | Уровень 3 |            |
| 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     |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 34. Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка оценок справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости за 2012 и 2011 годы:

|   | <b>Уровень 3</b> |
|---|------------------|
| <b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>  | <b>80 492</b>    |
| Приобретенные ценные бумаги Уровня 3  | 41 638           |
| Ценные бумаги Уровня 3, полученные при приобретении дочерних компаний   | 168 245          |
| Доход, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток  | 224              |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>  | <b>290 599</b>   |
| <b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>  | <b>290 599</b>   |
| Приобретенные ценные бумаги Уровня 3  | 10 864           |
| Проданные ценные бумаги Уровня 3  | (64 117)         |
| Положительные/(отрицательные) курсовые разницы  | (1 337)          |
| Убыток, признанный в составе чистого убытка по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток | (1 136)          |
| <b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>  | <b>234 873</b>   |

### 35. Управление капиталом

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

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

Компании Группы (за исключением РП РТС), являясь профессиональными участниками рынка ценных бумаг, должны соблюдать требования к достаточности капитала, установленные ФСФР в отношении минимального размера собственных средств для каждой компании в зависимости от характера ее деятельности. В качестве кредитных организаций, НРД, НКЦ и РП РТС также должны соблюдать требования к 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 (НРД и РП РТС).

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 35. Управление капиталом (продолжение)

Нормативы достаточности капитала для основных компаний Группы были следующими:

|                  | Собственные средства  |                       | Обязательные нормативы<br>собственных средств |                       | Норматив достаточности<br>капитала |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|------------------------------------|-----------------------|
|                  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2012 г.                         | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2012 г.              | 31 декабря<br>2011 г. |
| Московская биржа | 24 104 646            | 16 705 929            | 150 000                                       | 150 000               | –                                  | –                     |
| НКЦ              | 13 167 983            | 9 999 913             | 180 000                                       | 180 000               | 16,55                              | 26,5                  |
| НРД              | 6 003 088             | 6 055 350             | 4 000 000                                     | 250 000               | 32,15                              | 51,9                  |
| КЦ РТС           | 3 890 251             | 2 348 633             | –   | 80 000                | –                                  | –                     |
| РП РТС           | 1 374 891             | 1 101 227             | –   | –                     | 69,6                               | 23,3                  |
| ФБ ММВБ          | 1 012 240             | 934 308               | 150 000                                       | 150 000               | –                                  | –                     |
| ДКК              | 1 172 329             | 336 083               | 250 000                                       | 250 000               | –                                  | –                     |

В ноябре 2012 года ФСФР присвоила НРД статус центрального депозитария ценных бумаг. С этого момента размер требований к собственным средствам увеличился до 4 млрд. руб.

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

### 36. Политика управления рисками

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

Группа признает важность наличия 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 нехватки у Группы средств для погашения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активам со сроками погашения по обязательствам. Соответствие и/или контролируемое несоответствие сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающей деятельностью при управлении финансовыми организациями, к которым относится Группа. 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.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 36. 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.

Информация, представленная ниже, основана на сведениях, представляемых для внутренних целей ключевому управленческому персоналу Группы.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. 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 2012 г. Итого |
|---|--------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |                    |                   |                        |                    |                              |                          |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 193 356 484        | –                 | –                      | –                  | –                            | 193 356 484              |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 18 025 839         | –                 | –                      | –                  | –                            | 18 025 839               |
| Средства в финансовых организациях  | 5 196 051          | 4 584 609         | 3 946 207              | –                  | –                            | 13 726 867               |
| Финансовые активы центрального контрагента  | 2 823 444          | –                 | –                      | –                  | –                            | 2 823 444                |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                                       | 47 097 071         | 525 299           | 6 170 425              | 2 713 814          | 167 913                      | 56 674 522               |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | –                  | 89 380            | 440 462                | –                  | –                            | 529 842                  |
| Прочие финансовые активы  | 362 814            | 76 795            | –                      | –                  | –                            | 439 609                  |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  | <b>266 861 703</b> | <b>5 276 083</b>  | <b>10 557 094</b>      | <b>2 713 814</b>   | <b>167 913</b>               | <b>285 576 607</b>       |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                        |                    |                              |                          |
| Средства участников торгов  | 246 990 385        | –                 | –                      | –                  | –                            | 246 990 385              |
| Выпущенный опцион пут на собственные акции  | –                  | –                 | 646 055                | –                  | –                            | 646 055                  |
| Финансовые обязательства центрального контрагента                                 | 2 823 444          | –                 | –                      | –                  | –                            | 2 823 444                |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг                    | 4 436 856          | –                 | –                      | –                  | –                            | 4 436 856                |
| Займы полученные  | 15 218             | 5 025             | –                      | –                  | –                            | 20 243                   |
| Прочие финансовые обязательства   | 116 302            | 1 240 669         | 185 158                | 37 505             | –                            | 1 579 634                |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>254 382 205</b> | <b>1 245 694</b>  | <b>831 213</b>         | <b>37 505</b>      | <b>–</b>                     | <b>256 496 617</b>       |
| <b>Разрыв ликвидности</b>   | <b>12 479 498</b>  | <b>4 030 389</b>  | <b>9 725 881</b>       | <b>2 676 309</b>   | <b>167 913</b>               |                          |
| <b>Совокупный разрыв ликвидности</b>  | <b>12 479 498</b>  | <b>16 509 887</b> | <b>26 235 768</b>      | <b>28 912 077</b>  | <b>29 079 990</b>            |                          |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. 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 |
|---|--------------------|-------------------|------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  |                    |                   |                        |                    |                              |                          |
| 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 активы   | 590 717            | 2 799             | 940                    | 17 977             | –                            | 612 433                  |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  | <b>261 527 580</b> | <b>2 268 229</b>  | <b>4 333 684</b>       | <b>748 869</b>     | <b>230 975</b>               | <b>269 109 337</b>       |
| <b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |                    |                   |                        |                    |                              |                          |
| Средства участников торгов  | 245 435 510        | –                 | –                      | –                  | –                            | 245 435 510              |
| Выпущенный опцион пут на собственные акции  | –                  | –                 | –                      | 552 583            | –                            | 552 583                  |
| Обязательства в отношении выкупа собственных акций                                | 2 738 315          | –                 | –                      | –                  | –                            | 2 738 315                |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам 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 обязательства  | 352 061            | 338 269           | 296 281                | –                  | –                            | 986 611                  |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>256 352 991</b> | <b>338 269</b>    | <b>349 971</b>         | <b>552 583</b>     | <b>–</b>                     | <b>257 593 814</b>       |
| <b>Разрыв ликвидности</b>   | <b>5 174 589</b>   | <b>1 929 960</b>  | <b>3 983 713</b>       | <b>196 286</b>     | <b>230 975</b>               |                          |
| <b>Совокупный разрыв ликвидности</b>  | <b>5 174 589</b>   | <b>7 104 549</b>  | <b>11 088 262</b>      | <b>11 284 548</b>  | <b>11 515 523</b>            |                          |



## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. 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).

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 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 2012 и 2011 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений в 150 базисных пунктов (31 декабря 2011 г.: 200 базисных пунктов), представляющих собой симметричное падение или рост всех кривых доходности:

|  | Год, закончившийся<br>31 декабря 2012 г. |           | Год, закончившийся<br>31 декабря 2011 г. |             |
|--|--|-----------|--|-------------|
|  | Чистая<br>прибыль                        | Капитал   | Чистая<br>прибыль                        | Капитал     |
| Параллельный рост в 150 б.п. (31 декабря 2011 г.: 200 б.п.)    | (96 018)                                 | (915 194) | (561 166)                                | (1 391 264) |
| Параллельное падение в 150 б.п. (31 декабря 2011 г.: 200 б.п.) | 98 206                                   | 934 633   | 578 628                                  | 1 467 811   |

Чувствительность Группы к изменениям процентных ставок в текущем периоде снизилась, что обусловлено снижением величины обоснованно допустимых изменений процентных ставок и снижением балансовой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### 36. 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 в каждой компании Группы утверждаются Правлением на основании системы управления кредитным риском, утвержденной Наблюдательным советом Московской биржи. 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. Обеспечение, вносимое участниками Валютного рынка, отражено в составе текущих и расчетных счетов участниками торгов. Маржа, вносимая участниками срочного и фондового рынков (сектор "Стандарт") составляет Фонд покрытия рисков (Примечание 26).

В дополнение к предварительному депонированию денежных средств и обеспечения по текущим операциям участники клиринга на срочном и фондовых рынках (сектор "Стандарт") должны делать взнос в фонд покрытия рисков. Фонд покрытия рисков (Примечание 26) обеспечивает коллективную защиту от возможных финансовых последствий дефолта 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, долларах США и евро. Вид предоставляемого обеспечения зависит от типа рынка и характера риска.

#### Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы равен балансовой стоимости активов, подверженных кредитному риску.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. в состав прочих активов включена просроченная дебиторская задолженность в размере 3 931 тыс. руб. (2011 г.: 9 372 тыс. руб.).

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.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. средства на счетах в ЦБ РФ классифицировались в соответствии с суверенным кредитным рейтингом Российской Федерации.

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. Политика управления рисками (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2012 г.:

|   | AA      | A          | BBB         | ниже BBB-  | Без рейтинга | 31 декабря 2012 г. Итого |
|---|---------|------------|-------------|------------|--------------|--------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>  |         |            |             |            |              |                          |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 221 402 | 87 826 052 | 104 625 771 | –          | 676 529      | <b>193 349 754</b>       |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | –       | –          | 17 958 879  | –          | –            | <b>17 958 879</b>        |
| Средства в финансовых организациях  | 348 614 | –          | 10 442 312  | 2 283 283  | 652 658      | <b>13 726 867</b>        |
| Финансовые активы центрального контрагента  | –       | –          | 84 522      | 356 426    | 2 382 496    | <b>2 823 444</b>         |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                                       | –       | –          | 39 961 825  | 16 544 784 | –            | <b>56 506 609</b>        |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | –       | –          | 93 210      | 436 632    | –            | <b>529 842</b>           |
| Прочие финансовые активы  | –       | –          | 64 421      | 3 881      | 371 307      | <b>439 609</b>           |

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

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. Политика управления рисками (продолжение)

#### Валютный риск

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

В таблицах ниже представлена информация о подверженности Группы валютному риску:

|   | Рубль              | Доллар<br>США     | Евро              | Прочие<br>валюты | 31 декабря<br>2012 г.<br>Итого |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>  |                    |                   |                   |                  |                                |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 65 518 861         | 53 489 523        | 73 766 180        | 581 920          | 193 356 484                    |
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 18 025 839         | –                 | –                 | –                | 18 025 839                     |
| Средства в финансовых организациях  | 12 795 367         | 931 500           | –                 | –                | 13 726 867                     |
| Финансовые активы центрального контрагента  | 2 823 444          | –                 | –                 | –                | 2 823 444                      |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи                                       | 47 182 122         | 9 467 470         | 1 336             | 23 594           | 56 674 522                     |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения   | 529 842            | –                 | –                 | –                | 529 842                        |
| Прочие финансовые активы  | 352 646            | 25 740            | 38 752            | 22 471           | 439 609                        |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>  | <b>147 228 121</b> | <b>63 914 233</b> | <b>73 806 268</b> | <b>627 985</b>   | <b>285 576 607</b>             |
| <b>Финансовые обязательства</b>   |                    |                   |                   |                  |                                |
| Средства участников торгов  | 109 841 011        | 63 172 587        | 73 683 288        | 293 499          | 246 990 385                    |
| Выпущенный опцион пут на собственные акции  | 23 318 767         | –                 | –                 | –                | 23 318 767                     |
| Финансовые обязательства центрального контрагента                                 | 2 823 444          | –                 | –                 | –                | 2 823 444                      |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам ценных бумаг                    | 4 011 664          | 425 192           | –                 | –                | 4 436 856                      |
| Займы полученные  | 20 243             | –                 | –                 | –                | 20 243                         |
| Прочие финансовые обязательства   | 1 422 115          | 134 261           | 6 438             | 16 820           | 1 579 634                      |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   | <b>141 437 244</b> | <b>63 732 040</b> | <b>73 689 726</b> | <b>310 319</b>   | <b>279 169 329</b>             |
| <b>Открытая позиция</b>   | <b>5 790 877</b>   | <b>182 193</b>    | <b>116 542</b>    | <b>317 666</b>   |                                |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. Политика управления рисками (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

|   | Рубль               | Доллар<br>США      | Евро              | Прочие<br>валюты | 31 декабря<br>2011 г.<br>Итого |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>Финансовые активы</b>  |                     |                    |                   |                  |                                |
| 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                        |
| <b>Итого финансовые активы</b>  | <b>171 442 192</b>  | <b>83 846 176</b>  | <b>13 014 498</b> | <b>806 471</b>   | <b>269 109 337</b>             |
| <b>Финансовые обязательства</b>   |                     |                    |                   |                  |                                |
| 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 в отношении выкупа собственных акций                                | 2 738 315           | –                  | –                 | –                | 2 738 315                      |
| Кредиторская задолженность по выплатам владельцам 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                        |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>   | <b>189 234 357</b>  | <b>76 135 723</b>  | <b>13 022 920</b> | <b>437 432</b>   | <b>278 830 432</b>             |
| <b>Производные финансовые инструменты</b>   | <b>7 614 847</b>    | <b>(7 614 847)</b> | <b>–</b>          | <b>–</b>         | <b>–</b>                       |
| <b>Открытая позиция</b>   | <b>(10 177 318)</b> | <b>95 606</b>      | <b>(8 422)</b>    | <b>369 039</b>   |                                |

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

|               | 31 декабря 2012 г. |         | 31 декабря 2011 г. |         |
|---------------|--------------------|---------|--------------------|---------|
|               | Доллар США         | Евро    | Доллар США         | Евро    |
| Минимальный   | 28,9468            | 38,4117 | 27,2625            | 39,2752 |
| Максимальный  | 34,0395            | 42,2464 | 32,6799            | 43,6357 |
| Средний       | 31,0742            | 39,9083 | 29,3948            | 40,9038 |
| На конец года | 30,3727            | 40,2286 | 32,1961            | 41,6714 |

## ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года  
(продолжение)

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

### 36. Политика управления рисками (продолжение)

#### Валютный риск (продолжение)

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка и капитала к изменениям курсов валют на основании позиций по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг., а также в случае обоснованно вероятных изменений курса российского рубля к доллару США и евро на 10%.

|                             | 31 декабря 2012 г. |             | 31 декабря 2011 г. |             |
|-----------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                             | Доллар США<br>10%  | Евро<br>10% | Доллар США<br>10%  | Евро<br>10% |
| Рост курса рубля на 10%     | (14 575)           | (9 323)     | (7 648)            | 674         |
| Снижение курса рубля на 10% | 14 575             | 9 323       | 7 648              | (674)       |

#### Географическая концентрация

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

- корреспондентских счетов и депозитов, размещенных в крупных банках стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития, которые отражены в составе денежных средств и их эквивалентов (Примечание 15);
- прочих депозитов в банках стран ОЭСР, которые по состоянию на 31 декабря 2012 г. отражены в составе средств в финансовых организациях в размере 348 614 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 121 213 тыс. руб.) (Примечание 17);
- средств, размещенных ЧАО "Фондовая Биржа ПФТС" в одном из крупнейших банков Украины, которые по состоянию на 31 декабря 2012 г. представлены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 274 535 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 290 061 тыс. руб.);
- дебиторская задолженность по краткосрочным операциям обратного репо с финансовыми организациями, зарегистрированными на Кипре (Примечание 17). Задолженность была погашена в январе 2013 г.;
- средств, размещенных ЕТС в одном из крупнейших банков Казахстана, которые по состоянию на 31 декабря 2012 г. отражены в составе денежных средств и их эквивалентов в размере 12 315 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 9 558 тыс. руб.).

#### 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.

Наблюдательный совет 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.

## **ГРУППА "МОСКОВСКАЯ БИРЖА"**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года (продолжение)**

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

### **36. Политика управления рисками (продолжение)**

#### **Операционный риск (продолжение)**

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.

### **37. События после отчетной даты**

15 февраля 2013 года Группа провела IPO на общую сумму 15 000 000 тыс.руб. В ходе IPO были дополнительно выпущены 109 090 910 обыкновенных акций на сумму 6 000 000 тыс. руб. Срок действия выпущенного опциона пут на собственные акции истек, и Группа прекратила признание финансового обязательства в отношении опциона пут, что привело к увеличению собственного капитала и улучшению финансовых результатов.

После IPO стабилизационным агентом Группы произведено приобретение 27 943 570 акций Группы на рынке. Стабилизационный агент продал Группе эти акции на общую сумму 1 527 896 тыс. руб.

В марте 2013 года Правление Группы приняло решение о продаже РП РТС и объявило тендер на выбор покупателя. Дочерняя компания доступна для немедленной продажи с марта 2013 года. Группа намерена завершить продажу до августа 2013 года.