

## **ГРУППА ММВБ**

### **СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страница</b>
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-43

## ГРУППА ММВБ

### ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

---

Руководство ЗАО ММВБ несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности ЗАО ММВБ и его дочерних компаний (далее «Группа»), достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние Группы на 31 декабря 2009 года, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).


При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, утверждена Президентом ЗАО ММВБ 15 июня 2010 года.

  
Президент  
Корищенко К.Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



  
Главный бухгалтер  
Гордиенко О.Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Аktionерам и Совету Директоров Зaкрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа»

### Зaключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Зaкрытого акционерного общества «Московская межбанковская валютная биржа» и его дочерних компаний, которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупной прибыли, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Мы не проводили аудит финансовой отчетности ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», которое является ассоциированной компанией, предназначенной для продажи, и отражено в консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года в сумме 435,911 тыс. руб.; прибыль от вложений в данную компанию, отраженная в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила 18,617 тыс. руб. Аудит ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» был проведен другим аудитором, чей отчет независимых аудиторов был нам представлен. Наш отчет в части показателей данной компании, включенных в финансовую отчетность Группы, основан исключительно на отчете данного аудитора.

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющимся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about)

© 2010 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

#### **Мнение**

По нашему мнению, основываясь на нашем аудите и заключении другого аудитора, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



15 июня 2010 года  
г. Москва



# ГРУППА ММВБ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Коммиссионные доходы	5, 23	7,072,816	6,529,888
Процентные доходы	6, 23	4,028,402	2,824,781
Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	7	97,341	(97,329)
Прочие операционные доходы		79,783	101,099
Курсовые разницы по операциям с иностранной валютой		(72,987)	112,837
<b>ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>11,205,355</b>	<b>9,471,276</b>
Административные и прочие операционные расходы	8, 23	(3,528,061)	(3,386,203)
Коммиссионные расходы	5, 23	(405,135)	(491,353)
Прибыль от операционной деятельности		7,272,159	5,593,720
Прибыль от вложений в ассоциированные компании	15, 23	24,938	20,668
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>7,297,097</b>	<b>5,614,388</b>
Расходы по налогу на прибыль	9	(1,493,717)	(1,373,255)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>5,803,380</b>	<b>4,241,133</b>
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		5,102,665	3,908,240
Миноритарным акционерам		700,715	332,893

Президент  
Корищенко К. Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Гордиенко О.Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА ММВБ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		5,803,380	4,241,133
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК			
Реализация инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за минусом отложенного налога на прибыль		-	(8,955)
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ПОСЛЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ		-	(8,955)
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		5,803,380	4,232,178
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		5,102,665	3,899,285
Миноритарным акционерам		700,715	332,893
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ		5,803,380	4,232,178

Президент  
Корищенко К. Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Гордиенко О. Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# ГРУППА ММВБ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10, 23	191,509,835	346,815,415
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	11, 23	17,537,556	5,885,346
Средства в банках	12, 23	11,317,996	8,294,581
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13, 23	43,787	56,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	14	1,419,490	332,229
Вложения в ассоциированные компании	15, 23	114,253	525,228
Основные средства	16	5,504,024	3,766,890
Нематериальные активы	16	523,506	453,842
Прочие активы	17, 23	602,959	736,448
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	18, 23	435,911	-
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>229,009,297</b>	<b>366,866,948</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Средства участников торгов	19, 23	203,975,628	347,430,677
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	9	418,430	412,970
Прочие обязательства	20, 23	1,369,062	1,344,729
<b>Итого обязательства</b>		<b>205,763,120</b>	<b>349,188,376</b>
<b>Капитал, относящийся к акционерам материнской компании:</b>			
Уставный капитал	21	1,399,704	1,399,704
Эмиссионный доход	21	4,998	4,998
Нераспределенная прибыль		19,587,084	14,709,310
<b>Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании</b>		<b>20,991,786</b>	<b>16,114,012</b>
Доля меньшинства		2,254,391	1,564,560
<b>Итого капитал</b>		<b>23,246,177</b>	<b>17,678,572</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>229,009,297</b>	<b>366,866,948</b>

Президент  
Корищенко К. Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Гордиенко О.Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА ММВБ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Доля миноритарных акционеров	Итого капитал
31 декабря 2007 года		1,399,704	4,998	(95,000)	8,955	11,055,941	12,374,198	1,239,089	13,613,687
Реализация собственных акций, выкупленных у акционеров		-	-	95,000	-	-	95,000	-	95,000
Объявленные дивиденды		-	-	-	-	(245,795)	(245,795)	(6,037)	(251,832)
Приобретение доли миноритарных акционеров	4	-	-	-	-	(12,796)	(12,796)	(29,666)	(42,462)
Реализация собственных акций дочерней компании, выкупленных у акционеров		-	-	-	-	3,720	3,720	28,280	32,000
Итого совокупная прибыль за год		-	-	-	(8,955)	3,908,240	3,899,285	332,893	4,232,178
31 декабря 2008 года		1,399,704	4,998	-	-	14,769,310	16,114,112	1,564,560	17,678,572
Объявленные дивиденды		-	-	-	-	(221,268)	(221,268)	-	(221,268)
Приобретение доли миноритарных акционеров	4	-	-	-	-	(3,623)	(3,623)	(10,884)	(14,507)
Итого совокупная прибыль за год		-	-	-	-	5,102,665	5,102,665	700,715	5,803,380
31 декабря 2009 года		1,399,704	4,998	-	-	19,567,084	20,991,786	2,254,391	23,246,177

Президент  
Корищенко К. Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Гордиенко О.Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ГРУППА ММВБ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		7,297,097	5,614,389
Корректировки:			
Создание прочих резервов		6,401	-
Нереализованный убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(94,536)	(5,185)
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой		(14,429,944)	(128,688)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		14,522	26,190
Амортизация основных средств и нематериальных активов		441,633	352,476
Доля в прибыли ассоциированных компаний		(24,938)	(20,668)
Прибыль от погашения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(16,833)	(11,136)
Обесценение инвестиций, удерживаемых до погашения		(6,814)	13,854
Чистое изменение начисленных процентных доходов		1,205,496	(41,004)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов		(5,607,916)	5,800,028
<b>Изменение операционных активов и пассивов</b>			
Увеличение операционных активов:			
Средства в банках		(3,850,319)	(805,278)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(11,820,734)	(512,135)
Инвестиции, удерживаемые до погашения		(1,195,979)	-
Прочие активы		150,380	(85,270)
Увеличение операционных обязательств:			
Средства участников торгов		(143,014,609)	264,356,087
Прочие обязательства		35,884	70,103
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(165,303,293)	268,823,535
Налог на прибыль уплаченный		(1,509,527)	(1,447,130)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(166,812,820)	267,376,405

# ГРУППА ММВБ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(2,261,634)	(575,244)
Выручка от реализации объектов основных средств и нематериальных активов		64,448	4,235
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		-	248
Приобретение дополнительной эмиссии акций ассоциированных компаний		-	(375,652)
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(23,031)	(15,333)
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		24,445	48,862
Приобретение доли миноритарных акционеров		(14,508)	(42,462)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в дочерних компаниях		(50,716)	-
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(2,260,996)	(956,346)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Реализация собственных акций, выкупленных у акционеров		-	95,000
Дивиденды уплаченные		(221,268)	(251,832)
Реализация собственных акций дочерней компанией		-	32,000
Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности		(221,268)	(124,832)
Влияние изменения курса иностранных валют по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		13,989,504	114,175
ЧИСТОЕ (СНИЖЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ и их эквивалентов		(155,305,580)	266,409,402
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	10	<b>346,815,415</b>	<b>80,406,013</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	10	<b>191,509,835</b>	<b>346,815,415</b>

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составила 3,062,619 тыс. руб.

Сумма процентов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, составила 2,428,198 тыс. руб.

Президент  
Корищенко К. Н.

15 июня 2010 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Гордиенко О. Ю.

15 июня 2010 года  
г. Москва

Примечания на стр. 10-43 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## ГРУППА ММВБ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

#### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа» (далее «Биржа», «ЗАО ММВБ», «ММВБ») является закрытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1992 года. Деятельность Биржи осуществляется на основании следующих лицензий:

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

Основным видом деятельности Группы является предоставление участникам финансового рынка комплекса услуг, связанных с организацией торговли и исполнением сделок с финансовыми (государственными ценными бумагами, корпоративными ценными бумагами, валютами и производными финансовыми инструментами, а также с инструментами денежного рынка) и иными активами.

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

Биржа является материнской компанией группы (далее "Группа"), в которую помимо Биржи для целей консолидации входят следующие компании:

Наименование	Страна ведения деятельности	Процент голосующих акций (голосов), принадлежащих Группе, %		Вид деятельности
		2009	2008	
Дочерние компании				
ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»	Российская Федерация	12.72	12.72	Деятельность фондовой биржи
НКО ЗАО «Расчетная палата Московской межбанковской валютной биржи»	Российская Федерация	88.71	88.71	Проведение расчетов участников торгов
Некоммерческое Партнерство «Национальный депозитарный центр»	Российская Федерация	-	50.16	Депозитарная и клиринговая деятельность
ЗАО «Национальный депозитарный центр»	Российская Федерация	50.17	-	Депозитарная и клиринговая деятельность
ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр»	Российская Федерация	100.00	99.73	Банковская и клиринговая деятельность
ЗАО «ММВБ-Урал»	Российская Федерация	100.00	100.00	Биржевая деятельность
ЗАО «ММВБ-Поволжье»	Российская Федерация	100.00	89.99	Биржевая деятельность
ООО «И-Сток»	Российская Федерация	99.00	51.01	Оказание информационно- технологических услуг
ЗАО «ММВБ-Информационные Технологии»	Российская Федерация	100.00	100.00	Оказание информационно- технологических услуг
Ассоциированные компании				
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	Российская Федерация	-	37.29	Депозитарная деятельность
ЗАО «Расчетно-депозитарная компания»	Российская Федерация	28.54	28.54	Депозитарная деятельность

Группе принадлежит менее 50% голосующих акций в полностью консолидированной дочерней компании ЗАО «Фондовая биржа ММББ», при этом Группа имеет возможность контролировать финансовую и операционную политику этой дочерней компании, имея общий менеджмент.

Доля ЗАО ММББ в имуществе Некоммерческого Партнерства «Национальный депозитарный центр» на 31 декабря 2008 года составляет 46.67%.

Компании Группы имеют лицензии на осуществление следующих видов деятельности:

- осуществление банковских операций;
- деятельность фондовой биржи;
- клиринговая деятельность;
- техническое обслуживание шифровальных средств в системе S.W.I.F.T.;
- предоставление услуг в области шифрования информации пользователям системы S.W.I.F.T.;
- депозитарная деятельность.



По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. голосующими акциями ЗАО ММВБ владели следующие акционеры:

	31 декабря 2009 года, %	31 декабря 2008 года, %
<b>Наименование акционеров:</b>		
Центральный банк Российской Федерации	29.79	29.79
Закрытое акционерное общество «ЮниКредит Банк»	12.74	12.74
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	11.81	11.81
Банк ВТБ (открытое акционерное общество)	7.91	7.91
Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (открытое акционерное общество)	7.54	7.54
Акционерный коммерческий банк «РОСБАНК» (открытое акционерное общество)	4.94	4.94
Акционерный коммерческий банк «ЦентроКредит» (закрытое акционерное общество)	4.28	4.28
«Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)	3.44	3.44
Международный банк экономического сотрудничества	3.44	3.44
Открытое акционерное общество АВТОВАЗБАНК	3.44	3.44
Открытое акционерное общество «Банк «Санкт-Петербург»	3.57	3.57
Акционерный коммерческий банк «Банк Москвы» (открытое акционерное общество)	0.18	0.18
Открытое акционерное общество «Социнвестбанк»	0.02	0.02
Ассоциация российских банков	0.14	0.14
Закрытое акционерное общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель акций)	6.76	6.76
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

Общее количество участников рынков на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлено следующим образом (неаудировано):

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Фондовый рынок	654	669
Валютный рынок	594	585
Рынок государственных ценных бумаг	299	295
Денежный рынок	422	214
Срочный рынок (стандартные контракты) ММВБ	166	174
Срочный рынок ФБ ММВБ	125	132

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Президентом ЗАО ММВБ 15 июня 2010 года.

## 2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

### Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО») и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (далее – «МСБУ 29»).

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Внесенные корректировки включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов по некоторым статьям отчета о финансовом положении и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

### **Основные допущения**

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Группы в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, средств в банках, инвестиций, удерживаемых до погашения, и требований по отложенному налогу на прибыль.

Вложения в акции в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются по себестоимости за вычетом суммы обесценения. Средства в банках, инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом суммы обесценения. Оценка размера обесценения включает субъективный фактор. Не представляется возможным оценить, в какой степени основные допущения и другие факторы неопределенности влияют на данные остатки по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые временные разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Группы относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется суждениями руководства Группы. Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечаниях 9 и 22.

### **Функциональная валюта**

Статьи, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, оцениваются, используя валюту, которая лучше всего отражает экономическую суть лежащих в основе событий или обстоятельств, касающихся данной компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

## **ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Биржи и компаний, контролируемых Биржей (дочерних компаний), составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Компания считается контролируемой Биржей, если руководство Биржи имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгоды от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как гудвилл. Доля меньшинства отражается пропорционально доле миноритарных акционеров в справедливой стоимости активов и обязательств. Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной при ее приобретении, отражается в учете в составе совокупной прибыли, относящейся к акционерам Группы. Результаты приобретения дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

#### **Инвестиции в ассоциированные компании**

Ассоциированной является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Группа может оказывать существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни участвует в совместной деятельности. Существенное влияние – это способность участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике ассоциированной компании, но не контроль или совместный контроль над такой политикой.

Результаты деятельности ассоциированных компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность на основе метода долевого участия.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании после приобретения, за вычетом обесценения отдельных вложений. Убытки ассоциированных компаний в части, превышающей долю Группы в таких ассоциированных компаниях, не признаются.

Разница, на которую стоимость приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированных компаний превышает долю Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения, представляет собой гудвилл. Гудвилл включается в стоимость инвестиции и пересматривается на предмет обесценения как часть инвестиции. Разница, на которую справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах ассоциированной компании превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в период приобретения.

Когда компания Группы проводит операции с ассоциированной компанией Группы, прибыли и убытки исключаются в размере принадлежащей Группе доли в капитале ассоциированной компании. Убытки могут свидетельствовать об обесценении переданного актива, что ведет к созданию соответствующего резерва под обесценение.

#### **Гудвилл**

Гудвилл, возникающий в результате приобретения дочерней компании или совместно контролируемой компании, представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего, ассоциированного или совместного предприятия на дату приобретения. Гудвилл первоначально признается как актив по себестоимости и впоследствии оценивается по себестоимости, за вычетом любых накопленных убытков от обесценения. Учетная политика Группы в отношении гудвила, возникающего при приобретении ассоциированных компаний, описана в разделе «Инвестиции в ассоциированные компании» выше.

Группа пересматривает гудвилл на предмет обесценения как минимум раз в год. Убыток от обесценения гудвила не восстанавливается в последующие периоды.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, то Группа:

- (а) пересматривает наличие и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании и оценку стоимости приобретения; и
- (б) любое превышение после такой переоценки отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

При продаже инвестиции остаточная сумма гудвилла учитывается при определении финансового результата от реализации.

## **Признание и оценка финансовых инструментов**

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. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

## **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

### ***Финансовые активы***

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

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Группа передала свои права на получение денежных средств от актива или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о 'переходе'; и
- Группа или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания. Передача требует от Группы или: (а) передать контрактные права на получение денег по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денег третьей стороне. После передачи Группа проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды в основном были сохранены, актив остается в консолидированном отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Группа проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Группа сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

### ***Финансовые обязательства***

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

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 списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

## **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, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов, в частности, обязательные резервы, размещенные в Центральном банке Российской Федерации не включаются в денежные средства и их эквивалентов ввиду существующих ограничений на их использование.

## **Средства в банках**

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках первоначально признаются по справедливой стоимости. Средства в банках впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в кредитных институтах учитываются за вычетом любого резерва под обесценение.

## **Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки**

Финансовый актив классифицируется Группой как отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если он отвечает любому из перечисленных ниже условий: (1) приобретается или принимается главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе, (2) является частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются на совокупной основе и недавние сделки с которыми свидетельствуют о фактическом получении прибыли на краткосрочной основе, (3) является производным инструментом (кроме случая, когда производный инструмент определен в качестве эффективного инструмента хеджирования).

Финансовый актив, кроме финансового актива, который удерживается для торговли, может быть определен как финансовый актив, отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки, при первоначальном признании, если: (1) такое определение устраняет или существенно сокращает непоследовательность оценки или признания, которая бы появилась в противном случае; (2) финансовый актив образует часть группы финансовых активов, финансовых обязательств или обеих из них, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группировке предоставляется внутри организации на этой основе; или (3) образует часть контракта, содержащего один или несколько встроенных производных инструментов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» позволяет, чтобы весь объединенный контракт (актив или обязательство) определялся как отражаемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой котируемые ценные бумаги, классифицируемые в эту категорию при приобретении. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Группа использует рыночные котировки для определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Корректировка справедливой стоимости по финансовым активам и обязательствам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами.

## **Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

## **Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в акции, в том числе в акции неконсолидируемых дочерних компаний, ввиду несущественности их влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по стоимости приобретения за вычетом убытков от обесценения.



## Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых).

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	10%
Клиентская база	4%
Программное обеспечение и лицензии	25%

Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента готовности указанных объектов к вводу в эксплуатацию.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

## Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы классифицируются как активы, предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость с высокой степенью вероятности будет возмещена через продажу таких активов (или группы активов), а не посредством их дальнейшего использования. Соответствующие сделки по продаже актива должны быть завершены в течение одного года с даты классификации активов в состав предназначенных для продажи.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения признается в отдельном отчете о прибылях и убытках как убыток от операций с активами, предназначенными для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме, не превышающей сумму накопленных убытков от обесценения, которые были признаны ранее по соответствующему активу.

## Средства участников торгов

Средства участников торгов представляют собой денежные средства, переведенные Группе участниками торгов для участия в торгах на валютном рынке, рынке ценных бумаг и иных рынках. Средства участников торгов отражаются по контрактной стоимости, так как стандартный период расчетов по средствам участников торгов составляет от одного до трех дней.

## Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных в течение отчетного периода.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Группа имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Группа имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать требование и погасить обязательство;
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом в будущем периоде, в котором ожидается погашение/возмещение отложенных налоговых обязательств и требований.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, относимыми в прочую совокупную прибыль, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе прочей совокупной прибыли.

В Российской Федерации 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.

#### **Уставный капитал и эмиссионный доход**

Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после 1 января 2003 года, отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по фактической стоимости приобретения. При последующей реализации выкупленных ранее собственных акций разница между ценой их реализации и стоимостью приобретения отражается в составе добавочного капитала (положительная разница) или в составе нераспределенной прибыли (отрицательная разница). При погашении ранее выкупленных собственных акций их балансовая стоимость уменьшается на сумму, уплаченную при выкупе Биржей собственных акций, относящуюся к погашаемым акциям, уставный капитал уменьшается на сумму номинальной стоимости погашаемых акций, скорректированную с учетом инфляции (если это применимо), с отнесением разницы на счет нераспределенной прибыли.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

## Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих пенсионных взносов работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в Пенсионный фонд Российской Федерации, который переводит их в пенсионные фонды, выбранные работниками. У Группы нет обязательства по переводу пенсионных взносов непосредственно в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

## Признание доходов и расходов

Доходы и расходы отражаются по принципу начисления. Комиссионные доходы и расходы отражаются по мере предоставления услуг. Процентные доходы по активам, оцениваемым по амортизационной стоимости, 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 отнесения дохода или расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

## Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации, действующему на дату операции. Прибыли и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

## Обменный курс

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

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Руб./долл. США	30.2442	29.3804
Руб./евро	43.3883	41.4411

## Учет влияния гиперинфляции

В соответствии с МСБУ 29 экономика Российской Федерации считалась подверженной гиперинфляции до конца 2002 года. С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, пассивов и собственного капитала Группы, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

## Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.



## Применение новых и пересмотренных стандартов

В текущем году Группа применила все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения операций текущего и предшествующего годов.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» — 6 сентября 2007 года КМСБУ выпустил поправку к МСБУ 1, которая меняет способ представления изменений в капитале, не связанных с собственниками. Она также меняет названия основных отчетов финансовой отчетности, которые будут употребляться в МСФО, но не требует их переименования в финансовой отчетности организации. Данная поправка к МСБУ 1 действительна для периодов, начинающихся не ранее 1 января 2009 года.

## Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

На дату утверждения данной финансовой отчетности кроме стандартов и интерпретаций, применение которых было начато Группой ранее их вступления в силу, следующие интерпретации были выпущены, но еще не вступили в силу:

### *Финансовые инструменты: Классификация и оценка*

12 ноября 2009 года КМСФО опубликовал МСФО 9 «Финансовые инструменты», посвященный классификации и оценке финансовых активов. Совет директоров позволяет, но не требует, досрочное применение в отношении финансовой отчетности за 2009 год. КМСФО продолжает прорабатывать вопрос классификации и оценки финансовых обязательств. 5 ноября 2009 года КМСФО опубликовал для обсуждения проект для обсуждения «Финансовые инструменты: амортизированная стоимость и обесценение». КМСФО намеревается выпустить проект для обсуждения по учету хеджирования в первом квартале 2010 года.

## Изменение классификации

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, в связи с тем, что форма представления отчетности текущего года дает более четкое представление о финансовом положении Группы.

Характер изменения классификации	Сумма	Статья отчета о прибылях и убытках согласно предыдущему отчету	Статья отчета о прибылях и убытках согласно текущему отчету
Отражение процентных доходов по долговым бумагам Центрального банка Российской Федерации	317,783	Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Процентные доходы

#### 4. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

В октябре 2009 года Группа приобрела долю 47.9% в ООО «И-Сток», увеличив, таким образом, долю владения в компании до 99%, получив контроль над ООО «И-Сток».

Группа начала консолидировать ООО «И-Сток» и ЗАО «ММВБ-ИТ», начиная с даты приобретения дополнительной доли в ООО «И-Сток».

Цена покупки при приобретении ООО «И-Сток» и ЗАО «ММВБ-ИТ» была распределена следующим образом:

	Справедливая стоимость ООО «И-Сток»	Справедливая стоимость ЗАО «ММВБ-ИТ»
<b>Активы</b>		
Денежные средства	2,675	11,859
Основные средства	1,931	-
Нематериальные активы	2,360	-
Клиентская база	61,476	-
Дебиторская задолженность и прочие текущие активы	15,533	37,490
Прочие долгосрочные активы	71	-
	<u>84,046</u>	<u>49,349</u>
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	1,933	30,275
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	7,314	-
	<u>9,247</u>	<u>30,275</u>
Чистые активы	74,799	19,074
Доля приобретенных чистых активов	99%	100%
Стоимость объединения бизнеса	74,051	19,074
Денежные средства, уплаченные в отчетном году	(65,250)	-
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты приобретенные	2,675	11,859
Чистый (отток)/приток денежных средств, в связи с приобретением:	<u>(62,575)</u>	<u>11,859</u>

В январе 2009 года Группа произвела выкуп 10.01% акций в уставном капитале ЗАО «ММВБ-Поволжье» у миноритарных акционеров, в результате чего доля Группы в капитале компании составила 100%.

В октябре 2009 года Группа приобрела 0.27% акций ЗАО «Национальный Клиринговый Центр», увеличив долю владения ЗАО «Национальный Клиринговый Центр» до 100%.

В результате этих операций доля меньшинства в 2009 году уменьшилась на 10,884 тыс. руб., нераспределенная прибыль Группы сократилась на 3,623 тыс. руб.

В 2008 году Группа произвела выкуп 2.4% акций в уставном капитале ЗАО «Расчетная палата ММВБ» у миноритарных акционеров, в результате чего доля меньшинства уменьшилась на 29,666 тыс. руб., нераспределенная прибыль Группы сократилась на 12,796 тыс. руб.

## 5. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
<b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b>		
Организацию торгов на рынке ценных бумаг	3,853,087	3,644,064
Организацию торгов на валютном рынке	1,518,618	1,262,355
Услуги депозитария	1,264,904	1,202,522
Информационные услуги	150,104	167,367
Услуги листинга	66,388	68,103
Реализация программного обеспечения и технических услуг	90,985	36,471
Расчетные операции	24,794	22,271
Организацию торгов на рынке производных финансовых инструментов	12,862	77,809
Прочее	91,074	48,925
<b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b>	<b>7,072,816</b>	<b>6,529,888</b>
<b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b>		
Расходы по организации торгов через региональные биржевые центры	(269,989)	(331,210)
Депозитарные услуги	(90,151)	(119,630)
Операции на других рынках	(44,995)	(40,513)
<b>Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные</b>	<b>(405,135)</b>	<b>(491,353)</b>

## 6. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
<b>Процентные доходы:</b>		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные доходы по активам, которые подвергались обесценению	12,055	-
- процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	3,356,704	2,428,198
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	659,643	396,583
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>4,028,402</b>	<b>2,824,781</b>
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по средствам в банках	3,253,227	2,428,198
Проценты по долговым ценным бумагам, удерживаемым до погашения	115,532	-
<b>Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости</b>	<b>3,368,759</b>	<b>2,428,198</b>
Процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости, включают:		
Проценты по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	659,643	396,583
<b>Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости</b>	<b>659,643</b>	<b>396,583</b>

**7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ**

Чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, изначально определенным как отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	97,341	(97,329)
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>97,341</b>	<b>(97,329)</b>
Чистая прибыль/(убыток) по финансовым активам, изначально отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включает:		
Корректировка справедливой стоимости	94,536	(42,604)
Реализованная прибыль/(убыток) по торговым операциям	2,805	(54,725)
<b>Итого чистая прибыль/(убыток) по операциям с финансовыми активами, изначально отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>97,341</b>	<b>(97,329)</b>

**8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

Административные и прочие операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Расходы по выплате вознаграждения персоналу	1,802,419	1,677,746
Техническое обслуживание и аренда основных средств	540,090	573,589
Амортизация основных средств	297,893	262,007
Административные расходы	152,988	223,971
Амортизация нематериальных активов	143,740	90,469
Налоги (кроме налога на прибыль)	142,758	120,581
Профессиональные услуги	128,598	116,630
Расходы на рекламу	78,857	120,090
Командировочные расходы	54,988	53,527
Расходы на благотворительность	17,190	23,014
Прочее	168,541	124,579
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>3,528,061</b>	<b>3,386,203</b>

Расходы по выплате вознаграждения персоналу включают расходы по уплате обязательных взносов в государственный пенсионный фонд и единому социальному налогу в размере 26,191 тыс. руб. и 23,710 тыс. руб. за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг.

Расходы на профессиональные услуги представлены расходами на консультационные, аудиторские услуги, а также услугами по юридическому обслуживанию.

## 9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2009 и 2008 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., приведенных выше, составляет соответственно 20% и 24% к уплате юридическими лицами в Российской Федерации по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

В ноябре 2008 года вступили в силу изменения к Налоговому кодексу Российской Федерации, которые снижают базовую ставку по налогу на прибыль организаций с 24% до 20% начиная с 1 января 2009 года. Налог на прибыль за 2009 и 2008 годы исчислялся по ставке 20% и 24% соответственно от прибыли соответствующего года. Отложенные налоги на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 и 2009 гг. исчисляются исходя из ставки 20%.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:</b>		
Прочие активы	14,643	16,471
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	3,580
Основные средства и нематериальные активы	16,162	1,969
Прочие обязательства	6,932	600
<b>Итого налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу</b>	<b>37,737</b>	<b>22,640</b>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:</b>		
Основные средства и нематериальные активы	(393,599)	(410,592)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(25,700)	-
Инвестиции в ассоциированные компании и активы, предназначенные для продажи	(22,455)	(17,467)
Прочие обязательства	(5,544)	-
<b>Итого налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу</b>	<b>(447,297)</b>	<b>(428,059)</b>
<b>Требования по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>8,870</b>	<b>7,551</b>
<b>Обязательства по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>(418,430)</b>	<b>(412,970)</b>

Соотношение между расходами по налогу на прибыль и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Прибыль до налога на прибыль	<u>7,297,097</u>	<u>5,614,398</u>
Налог по установленной ставке (20%/24%)	1,459,419	1,347,453
Налоговый эффект от постоянных разниц	39,540	109,074
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль	-	(81,084)
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по разным ставкам, отличным от установленной	<u>(5,242)</u>	<u>(2,138)</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>1,493,717</u></b>	<b><u>1,373,255</u></b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	1,496,890	1,470,225
Изменение отложенного налога на прибыль	<u>(3,173)</u>	<u>(96,970)</u>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b><u>1,493,717</u></b>	<b><u>1,373,255</u></b>
<b>Активы(обязательства) по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года</b>	<b>Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года</b>
На 1 января – отложенные налоговые активы	7,551	1,908
На 1 января – отложенные налоговые обязательства	(412,970)	(507,125)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочей совокупной прибыли	-	2,828
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного убытка	(7,314)	-
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибыли или убытка	<u>3,173</u>	<u>96,970</u>
На 31 декабря – отложенные налоговые активы	8,870	7,551
На 31 декабря – отложенные налоговые обязательства	<u>(418,430)</u>	<u>(412,970)</u>

#### 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	147,667,127	262,492,702
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках:		
- Российской Федерации	742,899	250,023
- других стран	43,091,602	84,069,016
Наличные средства в кассе	<u>8,207</u>	<u>3,674</u>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>191,509,835</u></b>	<b><u>346,815,415</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. сумма максимального кредитного риска по денежным средствам и их эквивалентам составляет 191,501,628 тыс. руб. и 346,811,741 тыс. руб.

#### 11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Долговые ценные бумаги Центрального банка Российской Федерации	15,094,741	5,001,924
Корпоративные долговые ценные бумаги	1,492,751	728,537
Долговые ценные бумаги местных органов власти	584,388	138,186
Государственные долговые ценные бумаги	365,676	16,699
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>17,537,556</b>	<b>5,885,346</b>

#### 12. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Срочные депозиты в банках	11,252,200	7,963,833
Средства в банках стран Организации Экономического Сотрудничества и Развития	65,796	330,748
<b>Итого средства в банках</b>	<b>11,317,996</b>	<b>8,294,581</b>

В составе средств в банках на 31 декабря 2009 и 2008 гг. отражены активы страхового фонда, представленные депозитом «овернайт» в одном из банков Соединенных Штатов Америки. В соответствии с Правилами проведения операций по покупке-продаже иностранной валюты на ММВБ, Группа должна размещать средства в одном из банков, через который осуществляются расчеты в долларах США.

#### 13. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Взносы в уставные капиталы	36,185	50,420
Акции коммерческих организаций	7,582	6,551
<b>Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>43,767</b>	<b>56,971</b>

Взносы в уставные капиталы представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля, %	Сумма (тыс. руб.)	Доля, %	Сумма (тыс. руб.)
ЗАО «ММВБ-Сибирь»	100.00%	22,000	-	-
ЗАО «ММВБ-Юг»	53.18%	9,842	53.18%	9,842
ООО «И-Сток»	-	-	51.10%	16,724
ЗАО «ММВБ-Информационные технологии»	-	-	100.00%	15,000
Прочие		4,343		8,854
<b>Итого взносы в уставные капиталы</b>		<b>36,185</b>		<b>50,420</b>

ООО «Исток» и ЗАО «ММВБ-Информационные технологии» были консолидированы в финансовую отчетность Группы в 2009 году. Финансовые показатели остальных компаний Группы не были консолидированы в данную консолидированную финансовую отчетность в 2009 году по причине незначительности.

Акции коммерческих организаций представлены вложениями в акции SWIFT и ЗАО «Санкт-Петербургской Валютной Биржи».

#### 8. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Ставка купона %	Сумма (тыс. руб.)	Ставка купона %	Сумма (тыс. руб.)
Государственные долговые ценные бумаги	5.80%-11.90%	605,799	5.80%-6.10%	52,226
Долговые ценные бумаги местных органов власти	7.95%-11.64%	466,214	8.00%-10.00%	136,541
Долговые ценные бумаги компаний	7.00%-9.30%	354,316	7.00%-7.40%	157,115
		1,426,329		345,882
За вычетом резервов под обесценение		(6,839)		(13,653)
<b>Итого инвестиции, удерживаемые до погашения</b>		<b>1,419,490</b>		<b>332,229</b>

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

Основываясь на изменениях в МСБУ 39 и МСФО 7, руководство Группы 15 октября 2008 года приняло решение провести реклассификацию части долговых ценных бумаг из финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, в инвестиции, удерживаемые до погашения.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. балансовая стоимость реклассифицированных ценных бумаг составила 351,715 тыс. руб. и 332,229 тыс. руб., соответственно. В случае если бы данная реклассификация не была проведена, в консолидированный отчет о прибылях и убытках Группы за 2009 г. дополнительно была бы включена положительная переоценка ценных бумаг в сумме 5,230 тыс. руб. (2008 год: отрицательная переоценка в сумме 66,646 тыс. руб.).



## 15. ВЛОЖЕНИЯ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. вложения в ассоциированные компании представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля участия %	Сумма (тыс. руб.)	Доля участия %	Сумма (тыс. руб.)
ЗАО «Расчетно-депозитарная компания» (ЗАО «РДК»)	28.54%	114,253	28.54%	107,932
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (ЗАО «ДКК»)	-	-	37.29%	417,294
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании</b>		<b>114,253</b>		<b>525,226</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года вложение в ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» было классифицировано как актив, предназначенный для продажи.

Расчет балансовой стоимости вложений в ассоциированные компании на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представлен ниже:

	(тыс. руб.)
<b>Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2007 года</b>	<b>129,154</b>
Стоимость дополнительно приобретенных акций ЗАО «ДКК»	295,652
Стоимость дополнительно приобретенных акций ЗАО «РДК»	80,000
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли в чистых активах над стоимостью дополнительно приобретенных акций ДКК	1,022
Доля Группы в финансовом результате ЗАО «ДКК» после налогообложения	18,614
Доля Группы в финансовом результате ЗАО «РДК» после налогообложения	1,032
Дивиденды, полученные Группой от ассоциированной компании ЗАО «РДК»	(248)
<b>Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2008 года</b>	<b>525,226</b>
Доля Группы в финансовом результате ЗАО «ДКК» после налогообложения	18,617
Доля Группы в финансовом результате ЗАО «РДК» после налогообложения	6,321
Классификация акций ЗАО «ДКК» в состав внеоборотного актива, предназначенного для продажи	(435,911)
<b>Инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2009 года</b>	<b>114,253</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены следующим образом:

Наименование ассоциированной компании	Всего активы ассоциированной компании (тыс. руб.)	Всего обязательства ассоциированной компании (тыс. руб.)	Выручка ассоциированной компании (тыс. руб.)	Чистая прибыль (тыс. руб.)
ЗАО «Расчетно-депозитарная компания»	1,023,067	658,576	77,832	22,147

По состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль ассоциированных компаний представлены ниже:

Наименование ассоциированной компании	Всего активы ассоциированной компании (тыс. руб.)	Всего обязательства ассоциированной компании (тыс. руб.)	Выручка ассоциированной компании (тыс. руб.)	Чистая прибыль (тыс. руб.)
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	1,357,111	231,840	301,964	50,161
ЗАО «Расчетно-депозитарная компания»	349,835	7,186	53,452	3,595

## 16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Основные средства представлены следующим образом:

	Здания и сооружения (тыс. руб.)	Мебель и оборудование (тыс. руб.)	Всего (тыс. руб.)
<b>По первоначальной/ проиндексированной стоимости</b>			
31 декабря 2007 года	3,132,658	2,322,515	5,455,173
Приобретения	17,285	443,184	460,469
Выбытия	-	(176,567)	(176,567)
31 декабря 2008 года	3,149,943	2,589,132	5,739,075
Поступление в связи с приобретением дочерних компаний	-	1,931	1,931
Приобретения	1,758,626	345,193	2,103,819
Выбытия	(49,030)	(345,511)	(394,541)
31 декабря 2009 года	4,859,539	2,590,745	7,450,284
<b>Накопленная амортизация</b>			
31 декабря 2007 года	477,171	1,384,445	1,861,616
Увеличение накопленной амортизации, относящейся к основным средствам приобретенных дочерних компаний	-	-	-
Начисления за период	62,092	199,915	262,007
Списано при выбытии	-	(151,438)	(151,438)
31 декабря 2008 года	539,263	1,432,922	1,972,185
Начисления за период	67,453	230,440	297,893
Списано при выбытии	(9)	(323,809)	(323,818)
31 декабря 2009 года	606,707	1,339,553	1,946,260
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>			
31 декабря 2008 года	2,610,680	1,156,210	3,766,890
31 декабря 2009 года	4,252,832	1,251,192	5,504,024

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. в составе основных средств отражено находящееся в эксплуатации полностью самортизированное имущество, первоначальная стоимость которых составляет 213,336 тыс. руб. и 195,240 тыс. руб. соответственно.

Нематериальные активы представлены следующим образом:

	Программное обеспечение и лицензии (тыс. руб.)	Клиентская база (тыс. руб.)	Право выкупа долгосрочной аренды земельного участка (тыс. руб.)	Всего (тыс. руб.)
По первоначальной/ проиндексированной стоимости				
31 декабря 2007 года	498,028	132,118	58,581	688,727
Поступление в связи с приобретением дочерних компаний				
Приобретения	115,774	-	-	115,774
Выбытия	(118,519)	-	-	(118,519)
31 декабря 2008 года	495,283	132,118	58,581	685,982
Поступление в связи с приобретением дочерних компаний	2,360	61,476	-	63,836
Приобретения	157,815	-	-	157,815
Выбытия	(13,266)	-	-	(13,266)
31 декабря 2009 года	642,192	193,594	58,581	894,367
Накопленная амортизация				
31 декабря 2007 года	250,605	-	4,290	254,895
Начисления за период	83,987	5,286	1,196	90,469
Списано при выбытии	(113,224)	-	-	(113,224)
31 декабря 2008 года	221,368	5,286	5,486	232,140
Начисления за период	136,781	5,284	1,675	143,740
Списано при выбытии	(5,019)	-	-	(5,019)
31 декабря 2009 года	353,130	10,570	7,161	370,861
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2008 года	273,915	126,832	53,095	453,842
31 декабря 2009 года	289,062	183,024	51,420	523,506

## 17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Прочие финансовые активы:		
Дебиторская задолженность по оказанным услугам и хозяйственным операциям	327,843	451,740
За вычетом резервов под обесценение	(6,401)	-
Итого прочие финансовые активы	321,442	451,740
Прочие нефинансовые активы:		
Налоги, кроме налога на прибыль	116,967	57,916
Расходы будущих периодов	75,147	84,454
Расчеты по текущему налогу на прибыль	62,988	94,109
Требование по отложенному налогу на прибыль	8,870	7,551
Прочее	17,545	40,678
Итого прочие нефинансовые активы	281,517	284,708
Итого прочие активы	602,959	736,448

Изменение резерва под обесценение прочих активов отражено в составе прочих операционных расходов.

Сумма максимального кредитного риска на 31 декабря 2009 и 2008 гг. по финансовым активам, отраженным в составе прочих активов, составила 321,442 тыс. руб. и 451,740 тыс. руб., соответственно.

#### 18. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В декабре 2009 года Советом директоров ЗАО «Национальный депозитарный центр» было принято решение о реализации полного пакета акций ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», находящихся в собственности ЗАО «Национальный депозитарный центр». В результате принятия решения о продаже данной инвестиции Группа прекратила применение метода долевого участия для учета данной инвестиции и классифицировала ее как внеоборотный актив, предназначенный для продажи по состоянию на 31 декабря 2009 года. Стоимость инвестиции по состоянию на 31 декабря 2009 года представляет наименьшую из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и составляет 435,911 тыс. руб. Сделку по продаже акций ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» планируется завершить до 30 июня 2010 года.

#### 19. СРЕДСТВА УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ

Средства участников торгов представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
Средства участников торгов – кредитных организаций	136,672,496	296,194,408
Средства других участников торгов	67,303,132	51,236,269
<b>Итого средства участников торгов</b>	<b>203,975,628</b>	<b>347,430,677</b>

В составе средств участников торгов на 31 декабря 2009 и 2008 гг. отражены, в том числе, гарантийные депозиты в размере 436,794 тыс. руб. и 138,568 тыс. руб. соответственно, представляющие собой взносы участников клиринговых расчетов, которые в соответствии с публичными правилами торгов формируют фонд, предназначенный для покрытия рисков, возникающих в связи с возможным неисполнением участниками клиринговых расчетов своих обязательств по итогам клиринга. Средства гарантийных депозитов предназначены для покрытия рисков, возникающих в результате ненадлежащего исполнения обязательств участниками валютных торгов. В 2009 и 2008 гг. средства фонда не использовались.

#### 20. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)	31 декабря 2008 года (тыс. руб.)
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Дивиденды к перечислению акционерам клиентов Группы	805,113	841,942
Обязательства по выплате вознаграждения персоналу	73,897	75,508
Кредиторская задолженность по уплате комиссионного вознаграждения	16,064	71,232
	<u>895,074</u>	<u>988,682</u>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	310,957	166,366
Авансы полученные по депозитарным операциям	117,285	107,161
Обязательство по текущему налогу на прибыль	12,610	56,368
Прочее	33,136	26,152
	<u>473,988</u>	<u>356,047</u>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>1,369,062</b>	<b>1,344,729</b>

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

Уставный капитал ЗАО ММВБ представлен обыкновенными акциями номинальной стоимостью 10 тыс. руб. каждая:

	Разрешенный к выпуску и выпущенный уставный капитал (количество акций)	Акции, выкупленные у акционеров (количество акций)	Итого уставный капитал (количество акций)
31 декабря 2007 года	111,415	(475)	110,940
Реализация собственных акций	-	475	475
31 декабря 2008 года	111,415	-	111,415
31 декабря 2009 года	111,415	-	111,415

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. эмиссионный доход ММВБ составляет 4,998 тыс. руб.

В 2009 и 2008 годах Группой были объявлены и выплачены дивиденды по обыкновенным акциям в сумме 221,268 тыс. руб. и 251,832 тыс. руб. за 2008 и 2007 финансовые годы соответственно.

Подлежащие распределению среди участников средства Группы ограничены суммой средств, информация о которых отражена в официальной отчетности ММВБ по российским стандартам.

Подлежащие распределению среди участников средства Группы ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной отчетности 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 Группе остатки резервного фонда по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. составляют 277,400 тыс. рублей и 249,677 тыс. рублей соответственно.

## 22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

(в миллионах российских рублей)

	Рыночная стоимость	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Корпоративные облигации	2,214,752	1,547,083
Облигации федерального займа Российской Федерации	1,569,749	1,244,024
Акции компаний	1,367,399	777,772
Муниципальные облигации	386,725	276,541
Облигации Центрального банка Российской Федерации	290,661	12,908
Еврооблигации	219,648	234,078
Паи паевых инвестиционных фондов	36,875	37,633
<b>Итого</b>	<b>6,085,809</b>	<b>4,130,039</b>

**Обязательства по договорам операционной аренды** – В отношении случаев, в которых Группа является арендатором, будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторжимым соглашениям операционной аренды помещений, машиномест, автомобилей представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Менее одного года	229,852	215,499
Более одного года, но менее пяти лет	234,670	446,746
<b>Итого обязательства по договорам операционной аренды</b>	<b>464,522</b>	<b>662,245</b>

**Налогообложение** – Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, что способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

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

Руководство Группы считает, что ее интерпретация соответствующего законодательства является правильной, и налоговые позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2009 и 2008 гг. резервы не формировались.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

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

**Волатильность мирового и странового финансовых рынков** – В последнее время рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты российским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и российских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

**Судебные иски** – В процессе деятельности Группы нельзя исключить претензии клиентов и контрагентов к Группе. Руководство считает, что такие претензии не могут оказать существенного влияния на финансово-хозяйственную деятельность и что Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

### 23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами, в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Группу, контролируются ею или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы; и которые имеют совместный контроль над Группой;
- (б) зависимые компании — компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Группа;
- (г) ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) или (г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;
- (ж) пенсионные планы, осуществляющие выплаты в пользу сотрудников Группы или любого предприятия, которое является связанной стороной по отношению к Группе.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее.

В отчете о финансовом положении на 31 декабря 2009 и 2008 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)		31 декабря 2008 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и их эквиваленты	147,564,601	191,509,835	263,686,548	346,815,415
- акционеры	147,149,390		263,686,548	
- прочие связанные стороны	415,211		-	
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,094,741	17,537,556	5,539,823	5,885,346
- акционеры	15,094,741		5,539,823	
Средства в банках	6,466,955	11,317,996	8,158,953	8,294,581
- акционеры	6,466,761		8,158,953	
- прочие связанные стороны	194		-	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	35,643	43,767	47,554	56,971
- прочие связанные стороны	35,643		47,554	
Инвестиции в ассоциированные компании	114,253	114,253	525,228	525,228
- ассоциированные компании	114,253		525,228	
Прочие активы	175,946	602,959	99,833	736,448
- акционеры	19,925		70,919	
- ассоциированные компании	5,022		3,285	
- прочие связанные стороны	150,999		25,629	
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	435,911	435,911	-	-
- ассоциированные компании	435,911		-	
Средства участников торгов	36,258,302	203,975,628	46,620,734	347,430,677
- акционеры	35,629,178		46,584,569	
- прочие связанные стороны	629,124		36,165	
Прочие обязательства	20,081	1,369,062	7,435	1,344,729
- акционеры	10,921		2,789	
- ассоциированные компании	4		-	
- прочие связанные стороны	9,156		4,646	



В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2009 года (тыс. руб.)		31 декабря 2008 года (тыс. руб.)	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Комиссионные доходы	969,937	7,072,816	835,044	6,529,888
- акционеры	920,593		735,316	
- ассоциированные компании	49,344		99,729	
Процентные доходы	3,117,442	4,028,402	2,293,429	2,824,781
- акционеры	3,117,442		2,293,429	
Административные и прочие операционные расходы	(270,474)	(3,528,061)	(228,740)	(3,386,203)
- ассоциированные компании	(33)		(1,830)	
- прочие связанные стороны	(19,550)		(14,286)	
- акционеры	(14,705)		-	
- Вознаграждение членов Правления и Совета Директоров Биржи (краткосрочные выплаты)	(236,186)		(212,624)	
Комиссионные расходы	(45,205)	(405,135)	(43,520)	(491,353)
- акционеры	(203)			
- прочие связанные стороны	(45,002)		(43,520)	
Прибыль от вложений в ассоциированные компании	24,938	24,938	20,668	20,668
- ассоциированные компании	24,938		20,668	

#### 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие», МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», согласно которым справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы, отраженных по их амортизированной стоимости, представлена ниже:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Текущая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)	Текущая стоимость (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Денежные средства и их эквиваленты	191,509,835	191,509,835	346,815,415	346,815,415
Средства в банках	11,317,996	11,317,996	8,294,581	8,294,581
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,419,490	1,522,457	332,229	317,792
Прочие финансовые активы	321,442	321,442	451,740	451,740
Средства участников торгов	203,975,628	203,975,628	347,430,677	347,430,677
Прочие финансовые обязательства	895,074	895,074	988,682	988,682

Справедливая стоимость инвестиций для продажи не может быть определена с достаточной степенью достоверности, в связи с невозможностью получить рыночную информацию или применить другой способ оценки таких финансовых инструментов, такие инструменты отражаются по стоимости приобретения за минусом обесценения.

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием очевидных исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные очевидны, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более очевидных котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от очевидных рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся очевидными и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

	31 декабря 2009 года		
	Котировки на активном рынке (Уровень 1) (тыс. руб.)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2) (тыс. руб.)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3) (тыс. руб.)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17,537,556	-	-

Поправка к МСБУ 7 в отношении дополнительных раскрытий по финансовым инструментам была принята в течение 2009 года. В соответствии с МСБУ 7, параграф 44G, представление сравнительной информации по таким раскрытиям не требуется.

## 25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, исходя из необходимости продолжения своей деятельности, соблюдения необходимого баланса между обеспечением финансовой устойчивости при любых экономических условиях функционирования ее бизнеса, снижением издержек участников рынка и обеспечением прибыльности вложений акционеров на высоком уровне, а также исполнением требований о нормативах достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, установленных Федеральной службой по финансовым рынкам.

Структура капитала Группы представлена капиталом акционеров, который включает размещенный капитал, фонды и нераспределенную прибыль.

Вопросы, связанные с управлением капиталом Группы, рассматриваются Советом Директоров. В ходе этого рассмотрения Совет Директоров, в частности, анализирует достаточность капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Совета Директоров Группа производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительных выпусков акций или выкупа акций у действующих акционеров.

Общая политика Группы в отношении рисков, связанных с управлением капиталом, не изменилась по сравнению с 2008 годом.

## **6. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ**

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

Для обеспечения действенной и эффективной политики управления рисками Группа определила основные принципы управления рисками, основная цель которых состоит в том, чтобы защитить Группу от существующих рисков и позволить ей достигнуть запланированных показателей. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже. Указанные принципы используются Группой при управлении следующими рисками:

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для проведения расчетов участников торгов.

Согласно политике Группы по управлению риском ликвидности, средства клиентов не размещаются Группой в какие-либо финансовые инструменты, кроме депозитов «овернайт» в надежных банках. Таким образом, Группа поддерживает объем денежных средств и краткосрочных средств в банках в размерах, необходимых для единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям. Риском ликвидности Группы управляет Правление ЗАО ММВБ.

Далее приведен анализ риска ликвидности следующим образом:

- (а) оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, рассчитанный по наиболее ранней из дат, когда Группа будет обязана погасить обязательство,
- (б) ожидаемый срок погашения финансовых активов, рассчитанный на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Группа ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время.

Анализ риска ликвидности представлен в следующей таблице, основанной на информации, предоставленной ключевому высшему руководству Группы.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2009 года Всего (тыс. руб.)
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	191,509,835	-	-	-	-	-	191,509,835
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17,537,556	-	-	-	-	-	17,537,556
Средства в банках	5,097,543	2,603,318	3,617,135	-	-	-	11,317,996
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	43,767	43,767
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	26,199	77,212	1,316,079	-	-	1,419,490
Прочие финансовые активы	83,491	168,758	57,699	11,494	-	-	321,442
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>214,228,425</b>	<b>2,798,275</b>	<b>3,752,046</b>	<b>1,327,573</b>	<b>-</b>	<b>43,767</b>	<b>222,150,088</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Средства участников торгов	203,975,628	-	-	-	-	-	203,975,628
Прочие финансовые обязательства	755,937	139,007	-	130	-	-	895,074
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>204,731,565</b>	<b>139,007</b>	<b>-</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>204,870,702</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	9,496,860	2,659,268	3,752,046	1,327,443	-	43,767	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	9,496,860	12,156,129	15,908,174	17,235,817	17,235,817	17,279,384	
	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2008 года Всего (тыс. руб.)
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	346,815,415	-	-	-	-	-	346,815,415
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	5,885,346	-	-	-	-	-	5,885,346
Средства в банках	2,527,879	2,558,079	3,197,623	11,000	-	-	8,294,581
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	56,971	56,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	332,229	-	-	332,229
Прочие финансовые активы	252,440	319,142	114,591	50,275	-	-	451,740
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>355,481,080</b>	<b>2,877,221</b>	<b>3,312,214</b>	<b>393,504</b>	<b>-</b>	<b>56,971</b>	<b>361,836,282</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>							
Средства участников торгов	347,430,677	-	-	-	-	-	347,430,677
Прочие финансовые обязательства	769,852	82,781	29,009	-	-	107,040	988,682
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>348,200,529</b>	<b>82,781</b>	<b>29,009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107,040</b>	<b>348,419,359</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	7,280,551	2,794,440	3,283,205	393,504	-	(50,069)	
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	7,280,551	10,074,991	13,358,196	13,751,700	13,751,700	13,701,631	

### **Риск изменения процентной ставки**

В связи со спецификой своей деятельности Группа подвержена процентному риску. Группа не имеет существенных обязательств, по которым предусматриваются процентные выплаты. Процентные ставки по средствам в банках, являются фиксированными и устанавливаются на короткий срок. Активы Группы, чувствительные к изменению рыночных процентных ставок, состоят из торгового портфеля долговых обязательств с высокой ликвидностью. Правление ЗАО ММВБ контролирует риск процентной ставки на уровне Группы.

Изменение рыночных процентных ставок на 1% приводит к изменению прибыли до налогообложения на 77,957 тыс. руб. и 26,371 тыс. руб. и капитала на 62,366 тыс. руб. и 21,097 тыс. руб. соответственно, исходя из состояния активов Группы на 31 декабря 2009 и 2008 гг.

### **Ценовой риск**

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости акций в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке.

В виду отсутствия на балансе Группы вложений в акции и доли других компаний, оцениваемых по справедливой стоимости, руководство Группы считает, что данный риск не оказывает влияния на финансовое положение Группы.

### **Кредитный риск**

Группа подвергается 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 заемщика или группу связанных заемщиков. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков и пересмотр лимитов. Лимиты кредитного риска утверждаются Правлением ЗАО ММВБ на основании системы управления данным видом риска, утвержденной Советом Директоров ММВБ. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости.

### **Максимальный размер кредитного риска**

Максимальный размер кредитного риска Группы измеряется балансовой стоимостью активов и может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам. У Группы отсутствуют активы и обязательства, которые можно зачесть, и по активам не имеется обеспечения.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа не имела просроченной дебиторской задолженности и иных просроченных денежных активов, отражаемых по амортизационной стоимости.

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

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 года остатки в Центральном банке Российской Федерации составляли 147,667,127 тыс. руб. и 262,492,702 тыс. руб., соответственно. Суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации по данным международных рейтинговых агентств в 2009 году соответствовал инвестиционному уровню BBB.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Централь- ный банк Российской Федерации	AA	BBB	<BBB-	Рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого (тыс. руб.)
Денежные средства и их эквиваленты	147,667,127	23,746,129	18,870,034	446,435	771,903	191,501,628
Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,669,039	-	1,503,998	364,519	-	17,537,556
Средства в банках	-	2,575,979	7,412,155	1,329,397	465	11,317,996
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	1,218,735	200,051	704	1,419,490

По состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Централь- ный банк Российс- кой Федерации	AA	A	BBB	<BBB-	Рейтинг не присвоен	31 декабря 2008 года Итого (тыс. руб.)
Денежные средства и их эквиваленты	262,522,244	-	84,195,883	93,614	-	-	346,811,741
Финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	5,012,535	-	-	774,970	97,841	-	5,885,346
Средства в банках	-	123,627	271,601	7,808,770	62,504	28,079	8,294,581
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	332,229	-	-	332,229

#### Валютный риск

Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Совет Директоров устанавливает ограничения в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом и контролирует их соблюдение на регулярной основе.

Анализ чувствительности к валютному риску не приводится, поскольку валютная составляющая открытой позиции не превышает 5% капитала Группы, и, следовательно, валютный риск не оказывает существенного влияния на деятельность Группы.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 30.2442 руб.	Евро 1 евро = 43.3883 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2009 года Всего (тыс. руб.)
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	64,639,450	98,574,837	28,295,038	510	191,509,835
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	17,537,558	-	-	-	17,537,558
Средства в банках	11,251,288	66,710	-	-	11,317,998
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	43,186	-	581	-	43,767
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,419,490	-	-	-	1,419,490
Прочие финансовые активы	306,708	1,600	13,135	-	321,442
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>95,197,676</b>	<b>98,643,147</b>	<b>28,308,753</b>	<b>510</b>	<b>222,150,086</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Средства участников торгов	77,516,197	98,382,811	28,076,620	-	203,975,628
Прочие финансовые обязательства	891,868	1,900	1,306	-	895,074
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>78,408,065</b>	<b>98,384,711</b>	<b>28,077,926</b>	<b>-</b>	<b>204,870,702</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>16,789,610</b>	<b>258,436</b>	<b>230,828</b>	<b>510</b>	
	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 29.3801 руб.	Евро 1 евро = 41.4411 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2008 года Всего (тыс. руб.)
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	120,062,432	163,073,150	63,679,366	467	346,815,415
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	5,885,346	-	-	-	5,885,346
Средства в банках	6,774,371	705,697	814,513	-	8,294,581
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	56,971	-	-	-	56,971
Инвестиции, удерживаемые до погашения	332,229	-	-	-	332,229
Прочие финансовые активы	407,254	35,908	8,204	374	451,740
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>133,518,603</b>	<b>163,814,755</b>	<b>64,502,083</b>	<b>841</b>	<b>361,836,282</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>					
Средства участников торгов	120,814,263	162,999,087	63,617,327	-	347,430,677
Прочие финансовые обязательства	979,824	4,598	4,164	96	988,682
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>121,794,087</b>	<b>163,003,685</b>	<b>63,621,491</b>	<b>96</b>	<b>348,419,359</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>11,724,516</b>	<b>811,070</b>	<b>880,592</b>	<b>745</b>	

### **Географическая концентрация**

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. все активы и обязательства Группы представлены остатками по операциям в Российской Федерации, за исключением корреспондентских счетов и депозитов, отраженных в составе денежных средств и их эквивалентов, в крупных банках Соединенных Штатов Америки и европейских стран, а также средств страхового фонда и иных средств, отраженных в составе средств в банках, размещенных в крупном банке Соединенных Штатов Америки (Примечания 10 и 12).

## **27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В 2010 году ЗАО «ММББ» увеличила свои вложения в капитал по результатам денежной эмиссии обыкновенных акций ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр» на сумму 2,700,000 тыс. руб.

В 2010 году Группой было принято решение об объединении ЗАО «Национальный депозитарный центр» и ЗАО «Расчетная Палата ММББ». Согласно утвержденному плану в 2010 году ЗАО «Национальный депозитарный центр» будет реорганизовано в форме присоединения к ЗАО «Расчетная Палата ММББ». Данное объединение должной быть одобрено Антимонопольным комитетом Российской Федерации и в настоящее время находится на его рассмотрении.

В 2010 году акционерами ЗАО «ММББ» и ЗАО «Фондовая Биржа ММББ» приняты решения о выплате дивидендов в сумме 247,214 тыс. руб. и 28,498 тыс. руб., соответственно.