

**Небанковская кредитная  
организация закрытое  
акционерное общество  
«Национальный  
расчетный депозитарий»**

**Финансовая отчетность**  
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

# НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Отчет о совокупном доходе	4
Отчет о финансовом положении	5
Отчет об изменениях в капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-40

# НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»

## ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Руководство Небанковской кредитной организации Закрытого акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НКО ЗАО НРД») отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние НКО ЗАО НРД, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

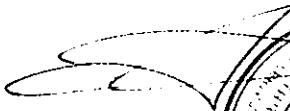
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности НКО ЗАО НРД;
- оценку способности НКО ЗАО НРД продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

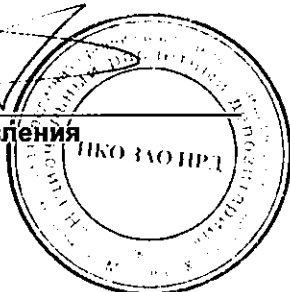
- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в НКО ЗАО НРД;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки НКО ЗАО НРД, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении НКО ЗАО НРД и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета РФ;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов НКО ЗАО НРД; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.


Настоящая финансовая отчетность НКО ЗАО НРД за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена Правлением НКО ЗАО НРД 2 июня 2011 года.

От имени НКО ЗАО НРД:

  
**Председатель Правления**  
**Астанин Э.В.**

2 июня 2011 года  
г. Москва



  
**Главный бухгалтер**  
**Веремеенко И.Е.**

2 июня 2011 года  
г. Москва

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Небанковской кредитной организации Закрытого акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий»

### Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Небанковской кредитной организации Закрытого акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НКО ЗАО НРД»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие отчеты о совокупном доходе, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

### Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство НКО ЗАО НРД 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, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной 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.

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 финансовой отчетности.

#### **Мнение**

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение НКО ЗАО НРД по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты деятельности и движение денежных средств НКО ЗАО НРД за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

2 июня 2011 года  
г. Москва

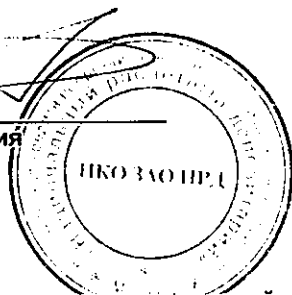
**НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»**

**ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные доходы	5, 20	741,605	2,044,931
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	6, 20	968,153	516,417
Доходы по услугам и комиссии	7, 20	425,148	120,546
Прочие доходы		<u>2,543</u>	<u>2,081</u>
<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>		<b>2,137,449</b>	<b>2,683,975</b>
Расходы по услугам и комиссии	20	(15,964)	(2,057)
Операционные расходы	8, 20	<u>(741,845)</u>	<u>(435,883)</u>
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>1,379,640</b>	<b>2,246,035</b>
Расход по налогу на прибыль	9	<u>(295,154)</u>	<u>(450,745)</u>
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b><u>1,084,486</u></b>	<b><u>1,795,290</u></b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>		<b><u><u>1,084,486</u></u></b>	<b><u><u>1,795,290</u></u></b>

\_\_\_\_\_  
Председатель Правления  
Астанин Э.В.

2 июня 2011 года  
г. Москва



\_\_\_\_\_  
Главный бухгалтер  
Веремеенко И.Е.

2 июня 2011 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

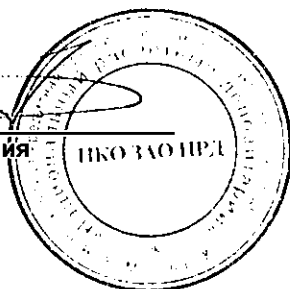
# НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Приме- чания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	10, 20	50,665,847	55,796,279
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	11, 20	20,151,276	15,094,741
Средства в банках	12, 20	2,749,590	316,402
Инвестиции в зависимые компании	13, 20	126,905	-
Основные средства	14	1,727,362	1,673,712
Нематериальные активы	14	139,313	61,367
Прочие активы	15, 20	397,194	104,429
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b><u>75,957,487</u></b>	<b><u>73,046,930</u></b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Счета участников расчетов	16, 20	64,516,541	68,779,649
Прочие обязательства	17, 20	3,247,785	41,331
<b>Итого обязательства</b>		<b><u>67,764,326</u></b>	<b><u>68,820,980</u></b>
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	18	1,193,982	268,307
Добавочный капитал	18	1,957,050	-
Нераспределенная прибыль		5,042,129	3,957,643
<b>Итого капитал</b>		<b><u>8,193,161</u></b>	<b><u>4,225,950</u></b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b><u>75,957,487</u></b>	<b><u>73,046,930</u></b>

Председатель Правления  
Астанин Э.В.

2 июня 2011 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Веремеенко И.Е.

2 июня 2011 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

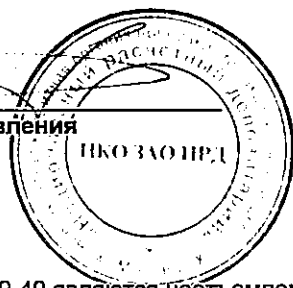
**НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»**

**ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2008 года		268,307	-	2,162,353	2,430,660
Совокупный доход		-	-	1,795,290	1,795,290
31 декабря 2009 года		268,307	-	3,957,643	4,225,950
Присоединение бизнеса	4	925,675	1,957,050	-	2,882,725
Совокупный доход		-	-	1,084,486	1,084,486
31 декабря 2010 года		<u>1,193,982</u>	<u>1,957,050</u>	<u>5,042,129</u>	<u>8,193,161</u>

Председатель Правления  
Астанин Э.В.

2 июня 2011 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Веремеенко И.Е.

2 июня 2011 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.



**НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)**

	Приме- чания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		1,379,640	2,246,035
Корректировки:			
Нереализованный убыток по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки		79,053	216
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой, нетто		(1,440)	(1,154)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		18,742	30,350
Доля прибыли зависимых компаний		(2,010)	-
Изменение в начисленных процентах, нетто		(10,904)	2,756
Изменение в начисленных прочих доходах/расходах, нетто		7,956	11,029
<b>Приток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств</b>		<b>1,471,037</b>	<b>2,289,232</b>
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов			
Депозиты в Центральном банке Российской Федерации		-	(1,876)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		(5,135,588)	(10,093,033)
Средства в банках		1,990,103	(881)
Прочие активы		33,741	(26,539)
(Уменьшение)/увеличение операционных обязательств			
Счета участников расчетов		(4,396,732)	(95,475,472)
Прочие обязательства		2,663,841	7,716
<b>Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>		<b>(3,373,597)</b>	<b>(103,300,853)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(341,481)	(532,744)
<b>Чистый отток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(3,715,078)</b>	<b>(103,833,597)</b>

# НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»

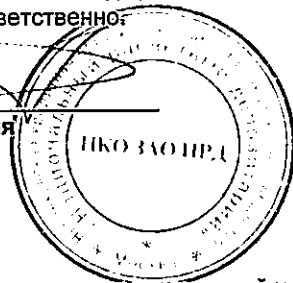
## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(18,942)	(1,658,726)
Приобретение нематериальных активов		(73,486)	(39,882)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(92,428)	(1,698,608)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Присоединение бизнеса	4	14,034	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		14,034	-
Влияние изменения курса иностранной валюты по отношению к российскому рублю на денежные средства и их эквиваленты		135,167	3,763,320
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ и их эквивалентов		(3,658,305)	(101,768,885)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	10	56,112,681	157,881,566
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	10	52,454,376	56,112,681

Сумма процентов полученных за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., составила 730,701 тыс. руб. и 2,047,687 тыс. руб. соответственно.

Председатель Правления  
Астанин Э.В.

2 июня 2011 года  
г. Москва



Главный бухгалтер  
Веремеенко И.Е.

2 июня 2011 года  
г. Москва

Примечания на стр. 9-40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

# НЕБАНКОВСКАЯ КРЕДИТНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ РАСЧЕТНЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА  
(в тысячах российских рублей)

---

## 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

3 ноября 2010 года в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о реорганизации НЕБАНКОВСКОЙ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «РАСЧЕТНАЯ ПАЛАТА МОСКОВСКОЙ МЕЖБАНКОВСКОЙ ВАЛЮТНОЙ БИРЖИ» (далее – «ЗАО РП ММВБ», адрес места нахождения: 125009, Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 8, ИНН 7702165310, ОГРН 1027739132563, регистрационный номер Банка России 3294) в форме присоединения к ней Закрытого акционерного общества «Национальный депозитарный центр» (далее – «ЗАО НДЦ»), адрес места нахождения: г. Москва, Средний Кисловский переулок, дом 1/13, строение 4, ИНН 7703394070, ОГРН 1097799013256 с одновременным изменением наименования ЗАО РП ММВБ на Небанковскую кредитную организацию закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее – «НКО ЗАО НРД»). Решение о реорганизации ЗАО РП ММВБ в форме присоединения к нему ЗАО НДЦ принято 29 июня 2010 года годовым Общим собранием акционеров ЗАО РП ММВБ.

В результате реорганизации НКО ЗАО НРД стало правопреемником всех прав и обязанностей ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММВБ.

Появление НКО ЗАО НРД определило централизацию расчетно-депозитарных функций в рамках одного юридического лица, что является наиболее распространенной мировой практикой и является важным шагом на пути появления в России единого центрального депозитария, который призван обеспечить сопоставимый уровень услуг для своих клиентов по сравнению с ведущими международными, европейскими, американскими и азиатскими расчетными депозитариями.

Вместе с тем НКО ЗАО НРД сохранила статус небанковской кредитной организации, поднадзорной ЦБ РФ. Деятельность НКО ЗАО НРД осуществляется на основании лицензии номер 3294 от 3 ноября 2010 года, выданной ЦБ РФ.

НКО ЗАО НРД выполняет функции:

- расчетного депозитария на основании лицензии Федеральной службы по финансовым рынкам (далее – «ФСФР») от 19 февраля 2009 года № 177-12042-000100 на осуществление депозитарной деятельности, а также лицензии ФСФР от 19 мая 2005 года № 177-08462-000010 на осуществление клиринговой деятельности;
- расчетного центра организованного рынка ценных бумаг (далее – «РЦ ОРЦБ») на основании договора с Банком России от 20 декабря 2010 года № БР-Д-28/802.

Адрес места нахождения НКО ЗАО НРД: 105062, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1.

В ноябре 2010 года открыт дополнительный офис НКО ЗАО НРД «Красные ворота» по адресу: 105062, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1.

НКО ЗАО НРД имеет 6 филиалов в Российской Федерации (далее – «РФ»).

Численность сотрудников НКО ЗАО НРД по состоянию на 31 декабря 2010 года составляла 402 человека, численность работников на 31 декабря 2009 года реорганизованных организаций составляла: ЗАО РП ММВБ – 155 человек, ЗАО НДЦ – 242 человека.

По состоянию на 31 декабря 2010 года следующие акционеры владели акциями НКО ЗАО НРД:

Наименование акционера	Доля в уставном капитале (%)	Количество обыкновенных акций, в штуках
Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа»	99.961	1,180,218
Открытое акционерное общество «Самарская валютная межбанковская биржа»	0.036	426
Прочие акционеры	0.003	31
<b>Итого</b>	<b>100.000</b>	<b>1,180,675</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года следующие акционеры владели акциями ЗАО РП ММВБ:

Наименование акционера	Доля в уставном капитале (%)	Количество обыкновенных акций, в штуках
Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа»	88.709	226,209
Закрытое Акционерное Общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель)	3.874	9,879
Открытое акционерное общество «Сберсберегательный банк»	2.267	5,780
Прочие акционеры	5.150	13,132
<b>Итого</b>	<b>100.000</b>	<b>255,000</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года следующие акционеры владели акциями ЗАО НДЦ:

Наименование акционера	Доля в уставном капитале (%)	Количество обыкновенных акций, в штуках
Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа»	50.17	755,560
ЦБ РФ	42.30	637,000
«Инг Банк (Евразия)» ЗАО	2.04	30,680
«Дойче Банк»	2.04	30,680
Прочие акционеры	3.45	52,000
<b>Итого</b>	<b>100</b>	<b>1,505,920</b>

## 2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

### Основные принципы бухгалтерского учета

#### *Заявление о соответствии*

Настоящая финансовая отчетность 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»).

#### *Прочие критерии выбора принципов представления*

Данная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что НКО ЗАО НРД будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»). Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением оценки отдельных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (далее – «МСБУ») 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

НКО ЗАО НРД ведет учетные записи в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета НКО ЗАО НРД, скорректированных соответствующим образом с целью приведения в соответствие с МСФО. Внесенные корректировки включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Основные положения учетной политики представлены ниже.

## **Признание выручки**

### ***Доходы по услугам и комиссии***

Доходы и расходы по услугам и комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

### ***Признание процентных доходов***

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.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Процентные доходы по активам, оцениваемым по справедливой стоимости, отражаются в составе чистой прибыли по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

## **Финансовые инструменты**

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки) соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, относятся непосредственно на прибыли или убытки.

## **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в банках со сроком погашения 1 рабочий день (в отношении периодов между 31 декабря 2010 и 2009 гг. и соответственно, 11 января 2011 и 2010 гг., с учетом установленных российским законодательством праздничных дней). Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

## **Финансовые активы**

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (далее – «ОССЧПУ»); удерживаемые до погашения (далее – «УДП»); имеющиеся в наличии для продажи (далее – «ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

### **Финансовые активы категории ОССЧПУ**

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыли или убытки (далее – «ОССЧПУ»), если он либо предназначен для торговли, либо определен в категорию ОССЧПУ при первоначальном признании.

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

- приобретается с основной целью перепродать его в ближайшем будущем;
- при первоначальном принятии к учету является частью портфеля финансовых инструментов, которые управляются НКО ЗАО НРД как единый портфель, по которому есть недавняя история краткосрочных покупок и перепродаж, или
- является деривативом, не обозначенным как инструмент хеджирования в сделке эффективного хеджирования.

Финансовый актив, не являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию ОССЧПУ в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовый актив является частью группы: финансовых активов, финансовых обязательств или группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией НКО ЗАО НРД, и информация о такой группе финансовых активов представляется внутри организации на этой основе; или
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Справедливая стоимость финансовых активов ОССЧПУ определяется в порядке, изложенном в Примечании 21.

### **Дебиторская задолженность**

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

### **Обесценение финансовых активов**

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, оцениваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

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

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

Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения восстановлению в будущих периодах не подлежат.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности, снижение стоимости которой осуществляется за счет формирования резерва. В случае признания безнадежными займы и дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуют счет резерва. Изменения резерва отражаются в прибылях и убытках.

#### ***Прекращение признания финансовых активов***

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

- истекло право на получение денежных потоков от актива;
- НКО ЗАО НРД передала свои права на получение денежных потоков от актива или оставила за собой право на получение денежных потоков от актива, но приняла на себя обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соответствующему договору;
- НКО ЗАО НРД (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с активом, или (б) ни передала, ни оставила у себя практически все риски и выгоды, связанные с активом, но передала контроль над активом.

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

#### **Финансовые обязательства**

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

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

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

### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (далее – «ОССЧПУ»), либо как прочие финансовые обязательства.

У НКО ЗАО НРД нет финансовых обязательств ОССЧПУ.

### **Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая счета участников расчетов и прочие обязательства, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

В дальнейшем прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных выплат на ожидаемый срок до погашения финансового обязательства или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

### **Прекращение признания финансовых обязательств**

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

### **Основные средства**

Основные средства, 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).

### **Сроки полезного использования основных средств**

Амортизация начисляется для списания фактической или оценочной стоимости основных средств за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей по следующим годовым ставкам:

	2010	2009
Здания и сооружения	2%	2%
Мебель и оборудование	20%	10%
Транспорт	20%	10%

В течение 2010 финансового года руководство НКО ЗАО НРД определило необходимость сокращения сроков полезного использования отдельных объектов оборудования в связи со сложившейся биржевой практикой использования некоторых категорий основных средств (влияние пересмотра на показатели финансовой отчетности раскрыто в разделе «Существенные допущения и источники неопределенности в оценках» далее в Примечании 2).

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



## **Нематериальные активы**

### ***Нематериальные активы, приобретенные отдельно***

Нематериальные активы с конечными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования нематериальных активов. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в отчетности без пересмотра сравнительных показателей. Нематериальные активы с неопределенными сроками использования, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного убытка от обесценения.

### ***Списание нематериальных активов***

Нематериальный актив списывается при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыли или убытки в момент списания.

### ***Обесценение материальных и нематериальных активов***

НКО ЗАО НРД проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, НКО ЗАО НРД оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов НКО ЗАО НРД также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

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

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

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

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

## **Налогообложение**

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

### ***Текущий налог на прибыль***

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие отчетные периоды, а также не включает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

### ***Отложенный налог на прибыль***

Отложенный налог на прибыль признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к зависимым предприятиям, за исключением случаев, когда НКО ЗАО НРД имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по зависимым предприятиям признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений НКО ЗАО НРД (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

### ***Текущий и отложенный налог на прибыль за год***

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно.

### ***Операционные налоги***

В РФ, где НКО ЗАО НРД ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности НКО ЗАО НРД, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

## Условные обязательства

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

## Фидуциарная деятельность

НКО ЗАО НРД 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 НКО ЗАО НРД. НКО ЗАО НРД принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты НКО ЗАО НРД. Выручка от предоставления доверительных услуг признается в момент оказания услуги.

## Иностранная валюта

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в рубли по соответствующим курсам спот на отчетную дату. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки в результате данных сделок включаются в чистую прибыль по операциям в иностранной валюте, отраженную в составе прочих доходов.

## Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные НКО ЗАО НРД при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Руб./долл. США	30.4769	30.2442
Руб./евро	40.3331	43.3883
Руб./украинская гривна	3.82828	3.76172
Рубль/швейцарский франк	32.4084	29.1370

## Сделки по присоединению бизнеса

Сделки по присоединению бизнеса, которые проводятся между компаниями, находящимися под общим контролем, учитываются в финансовой отчетности по балансовой стоимости. На дату присоединения идентифицируемые полученные активы и принятые обязательства признаются в отчете о финансовом положении НКО ЗАО НРД по их текущей стоимости, учтенной на балансе присоединяемой компании непосредственно перед присоединением. Доходы и расходы присоединенной в течение года компании включаются в отчет о совокупном доходе НКО ЗАО НРД, начиная с момента ее фактического присоединения. Данные, представленные в финансовой отчетности для сопоставления, соответствуют показателям финансовой отчетности НКО ЗАО РП ММВБ за 2009 год, и не были изменены в связи с присоединением ЗАО «НДЦ» в течение 2010 года.

## Инвестиции в зависимые компании

Зависимой является компания, на финансовую и операционную деятельность которой НКО ЗАО НРД оказывает существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни участником в совместной деятельности.

Финансовые показатели деятельности зависимой компании включены в данную финансовую отчетность на основе метода долевого участия и отражены в составе прочих доходов.

Инвестиции в зависимые компании учитываются в балансе по стоимости приобретения, которая включает деловую репутацию, возникшую при приобретении, скорректированной с учетом изменения доли НКО ЗАО НРД в чистых активах зависимой компании после приобретения за вычетом обесценения (если таковое имеется).

Разница, на которую стоимость приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимых компаний превышает долю НКО ЗАО НРД в их справедливой стоимости на дату приобретения, представляет собой деловую репутацию. Деловая репутация включается в стоимость инвестиции и оценивается на обесценение как часть инвестиции ежегодно.

Если НКО ЗАО НРД проводит операции с зависимой компанией НКО ЗАО НРД, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с зависимой компанией, исключаются в размере принадлежащей НКО ЗАО НРД доли в капитале зависимой компании. Убытки могут свидетельствовать об обесценении переданного актива, что ведет к созданию соответствующего резерва под обесценение.

### **Существенные допущения и источники неопределенности в оценках**

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

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

### **Основные источники неопределенности в оценках**

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

### **Обесценение дебиторской задолженности**

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

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

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности определяются на основе существующих экономических и политических условий. НКО ЗАО НРД не в состоянии предсказать, какие изменения произойдут в Российской Федерации, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущих периодах.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. общая стоимость дебиторской задолженности составляла 276,226 тыс. руб. и 39,087 тыс. руб. соответственно.

#### **Оценка финансовых инструментов**

Как описывается в Примечании 21, для оценки справедливой стоимости определенных видов финансовых инструментов НКО ЗАО НРД использует методы оценки, учитывающие исходные данные, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. В Примечании 20 приводится подробная информация о ключевых допущениях, использованных при определении справедливой стоимости финансовых инструментов, а также подробный анализ чувствительности оценок в отношении этих допущений. По мнению руководства, выбранные методы оценки и использованные допущения подходят для определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

#### **Сроки полезного использования основных средств**

Как указано выше, ожидаемые сроки полезного использования основных средств пересматриваются в конце каждого отчетного года. В течение 2010 финансового года руководство НКО ЗАО НРД определило необходимость сокращения сроков полезного использования отдельных объектов оборудования в связи со сложившейся практикой использования некоторых категорий основных средств.

НКО ЗАО НРД пересмотрела свои оценки в отношении ожидаемых сроков полезного использования отдельных категорий основных средств (см. раздел «Сроки полезного использования основных средств» в Примечании 2 выше). Это оказало влияние на финансовую отчетность в части увеличения амортизационных отчислений в текущем году и в каждом из трех следующих отчетных периодов следующим образом:

	тыс. руб.
2010	34,590
2011	35,029
2012	33,934
2013	33,083

Для 2011-2013 гг. расчет произведен в отношении основных средств, находящихся на балансе НКО ЗАО НРД по состоянию на 31 декабря 2010 года.

#### **Возможность возмещения отложенных налоговых активов**

Руководство НКО ЗАО НРД уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых требований на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые требования будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. На 31 декабря 2010 и 2009 гг. балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляла 3,233 тыс. руб. и 3,334 тыс. руб. соответственно.

#### **Аренда**

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

## Примененные НКО ЗАО НРД новые и пересмотренные МСФО, не оказавшие существенного влияния на финансовую отчетность

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации также впервые применены при составлении данной финансовой отчетности. Их применение не оказало значительного влияния на показатели финансовой отчетности, однако может оказать влияние на учет будущих сделок.

Поправки к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	Поправками к МСФО 5 поясняется, что требования к раскрытию информации МСФО, отличных от МСФО 5, не применяются к долгосрочным активам (или НКО ЗАО НРД выбывающих активов), классифицированным как предназначенные для продажи или прекращаемая деятельность, за исключением случаев, когда такие МСФО требуют (а) раскрытия конкретной информации по долгосрочным активам (или НКО ЗАО НРД выбывающих активов), классифицированным как предназначенные для продажи или прекращаемая деятельность, или (б) раскрытия информации об оценке стоимости активов и обязательств группы выбывающих активов, которая не входит в объем требований по оценке стоимости МСФО 5, и при этом такая информация еще не представлена в финансовой отчетности. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность НКО ЗАО НРД.
Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	В поправках к МСБУ 7 уточняется, что только затраты, приводящие к признанию актива в отчете о финансовом положении, могут быть классифицированы как денежные потоки от инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств. Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность НКО ЗАО НРД.
Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2010 году)	Поправками к МСФО 7 поясняется требуемый уровень раскрытия информации о кредитном риске и имеющемся обеспечении, а также устанавливается освобождение от раскрытия информации, требуемого ранее в отношении ссуд с пересмотренными условиями. НКО ЗАО НРД досрочно применила данные поправки до даты вступления в силу (годовые отчетные периоды, начинающиеся не ранее 1 января 2011 года). Поправки были применены на ретроспективной основе.
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2010 году)	Поправками к МСФО 1 поясняется, что организация может по своему усмотрению представлять требуемые аналитические данные по статьям прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях капитала, либо в примечаниях к финансовой отчетности. НКО ЗАО НРД досрочно применила данные поправки до даты вступления в силу (годовые отчетные периоды, начинающиеся не ранее 1 января 2011 года). Поправки были применены на ретроспективной основе.

## Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

НКО ЗАО НРД не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Поправки к МСФО 1	Ограниченное исключение из требования о раскрытии сравнительной информации МСФО 7 для впервые применяющих МСФО <sup>1</sup>
Поправки к МСФО 7	Раскрытие информации – Передача финансовых активов <sup>2</sup>
МСФО 9 (пересмотренный в 2010 году)	Финансовые инструменты <sup>3</sup>
МСБУ 24 (пересмотренный в 2009 году)	Раскрытие информации о связанных сторонах <sup>4</sup>
«Улучшения МСФО», выпущенные в 2010 году (кроме поправок к МСФО 3(2008), МСФО 7, МСБУ 1 и МСБУ 28, описанных выше в разделе 2.1) <sup>5</sup>	

<sup>1</sup> вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2010 года.

<sup>2</sup> вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2011 года.

<sup>3</sup> вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года.

<sup>4</sup> вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2011 года.

<sup>5</sup> вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2010 года и 1 января 2011 года.

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 году и исправленный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые покрываются МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оценивались после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевые ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.

Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве отражаемого по справедливой стоимости через прибыли или убытки), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыли или убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признавалась в составе прибылей или убытков.

МСФО 9 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.

Руководство предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности НКО ЗАО НРД за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств НКО ЗАО НРД. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

Поправки к МСФО 7 под названием «Раскрытие информации – передача финансовых активов» увеличивают требования по раскрытию информации о сделках, предусматривающих передачу финансовых активов. Поправки направлены на повышение прозрачности рисков при передаче финансовых активов в случаях, когда у передающей стороны сохраняются некоторые риски, связанные с активом. Поправки также требуют раскрытия информации в случаях, когда передача финансовых активов неравномерно распределена в течение периода.

Руководство не предполагает, что данные поправки к МСФО 7 окажут значительное влияние на раскрытие информации по ранее совершенным НКО ЗАО НРД передачам торговой дебиторской задолженности. В то же время, если НКО ЗАО НРД будет совершать другие сделки по передаче финансовых активов в будущем, поправки могут оказать влияние на раскрытие информации о них.

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный в 2009 году) меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством.

Исключения из требований по раскрытию, добавленные в МСБУ 24 (пересмотренный в 2009 году) не оказывают влияния на НКО ЗАО НРД. В то же время, на раскрытие информации о сделках со связанными сторонами в данной финансовой отчетности может оказать влияние применение пересмотренной редакции Стандарта в будущих отчетных периодах, поскольку некоторые контрагенты, которые ранее не отвечали определению связанной стороны, могут попасть под действие Стандарта.

Поправки к МСБУ 32 под названием «Классификация выпуска прав» посвящены вопросам классификации определенных выпусков прав в иностранной валюте либо в качестве долевого инструмента, либо в качестве финансового обязательства. До настоящего времени НКО ЗАО НРД не заключала каких-либо соглашений, подпадающих под действие данных поправок. В то же время, если НКО ЗАО НРД будет заключать соглашения о выпуске прав, регулируемые данными поправками, в будущих отчетных периодах, поправки к МСБУ 32 повлияют на классификацию таких прав.

В КИМСФО 19 содержатся указания о порядке учета погашения финансового обязательства путем выпуска долевых инструментов. До настоящего времени НКО ЗАО НРД не заключала подобных сделок. В то же время, если НКО ЗАО НРД заключит сделки данного вида в будущем, КИМСФО 19 окажет влияние на требуемый порядок учета. В частности, КИМСФО 19 требует оценки долевых инструментов, выпущенных в рамках таких соглашений, по справедливой стоимости, а любые разницы между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и справедливой стоимостью выпущенных долевых инструментов будут признаваться в прибыли или убытке.

### 3. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ

В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2010 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 НКО ЗАО НРД.

	Первоначально отражено, 31 декабря 2009 года	Сумма реклас- сификации 31 декабря 2009 года	Реклас- сифицировано 31 декабря 2009 года
Операционные расходы	(437,940)	2,057	(435,883)
Комиссионные расходы	-	(2,057)	(2,057)

### 4. ПРИСОЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

3 ноября 2010 года ЗАО РП ММВБ была реорганизована в форме присоединения к ней ЗАО НДЦ с одновременным изменением наименования ЗАО РП ММВБ на Небанковскую кредитную организацию закрытое акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (Примечания 1 и 18).

Текущая балансовая стоимость активов и обязательств ЗАО «НДЦ», полученных в ходе присоединения на дату присоединения, представлена следующим образом:

	Итого	В т.ч. остатки в ЗАО РП ММВБ
Денежные средства и их эквиваленты	668,386	654,352
Средства в банках	2,285,909	-
Основные средства и нематериальные активы	58,085	-
Инвестиции в зависимые компании	124,895	-
Дебиторская задолженность по торговым операциям	170,120	-
Прочие активы	130,596	-
Кредиторская задолженность по перечислению депонентам доходов по ценным бумагам	(389,981)	-
Кредиторская задолженность по торговым операциям	(121,847)	-
Прочие обязательства	(35,364)	(597)
Отложенные налоговые обязательства	(8,073)	-
<b>Итого</b>	<b>2,882,726</b>	

Чистый приток денежных средств в результате присоединения составил 14,034 тыс. руб.



## 5. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Процентный доход включает в себя процентный доход по инструментам, отражаемым по амортизированной стоимости, которые не являлись обесцененными, и представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные доходы по депозитам в ЦБ РФ	728,784	2,035,781
Процентный доход по средствам в банках	12,821	9,150
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>741,605</b>	<b>2,044,931</b>

## 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена процентными доходами по облигациям ЦБ РФ в размере 968,153 тыс. руб. и 516,417 тыс. руб. соответственно.

## 7. ДОХОДЫ ПО УСЛУГАМ И КОМИССИИ

Доходы по услугам и комиссии представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Депозитарные операции	285,815	-
Расчетные операции	129,798	120,203
Прочее	9,535	343
<b>Итого доходы по услугам и комиссии</b>	<b>425,148</b>	<b>120,546</b>

## 8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Затраты на персонал	410,969	218,651
Текущая аренда	111,431	88,092
Налоги, кроме налога на прибыль	60,248	34,429
Техническое обслуживание основных средств	35,375	20,164
Профессиональные услуги	23,104	6,122
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	18,742	30,350
Расходы на проведение корпоративных мероприятий	13,355	2,650
Телекоммуникации	12,684	8,998
Добровольное медицинское страхование сотрудников	10,214	4,549
Охрана	6,399	3,454
Расходы на рекламу и маркетинг	5,979	2,030
Канцтовары	3,876	6,071
Командировочные расходы	2,796	2,576
Прочие	26,673	7,747
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>741,845</b>	<b>435,883</b>

В составе затрат на персонал отражены расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и уплате единого социального налога в суммах 39,432 тыс. руб. и 17,005 тыс. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг. соответственно.

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

## 9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

НКО ЗАО НРД 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 МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также в виду наличия необлагаемого налогом дохода у НКО ЗАО НРД 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 2010 и 2009 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:</b>		
Прочие активы	4,583	2,206
Прочие обязательства	4,306	719
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	3,696	-
Основные средства	-	16,078
	<u>12,585</u>	<u>19,003</u>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:</b>		
Инвестиции в зависимые компании	(4,958)	-
Основные средства	(4,394)	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	-	(15,669)
	<u>(9,352)</u>	<u>(15,669)</u>
<b>Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, нетто</b>	<u><b>3,233</b></u>	<u><b>3,334</b></u>

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Прибыль до налога на прибыль	<u>1,379,640</u>	<u>2,246,035</u>
Установленная законом ставка налога	20%	20%
Налог по установленной ставке	275,928	449,207
Налоговый эффект от постоянных разниц	<u>19,226</u>	<u>1,538</u>
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<u><b>295,154</b></u>	<u><b>450,745</b></u>
Расходы по текущему налогу на прибыль	303,126	448,572
Изменение суммы отложенных налогов	<u>(7,972)</u>	<u>2,173</u>
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<u><b>295,154</b></u>	<u><b>450,745</b></u>

Требования по отложенному налогу на прибыль представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
На 1 января	3,334	5,507
Присоединение бизнеса (Примечание 4)	(8,073)	-
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прибылей или убытков	7,972	(2,173)
На 31 декабря	<u>3,233</u>	<u>3,334</u>

#### 10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Остатки на счетах в ЦБ РФ	37,159,944	45,787,835
Депозиты в ЦБ РФ	13,501,110	10,001,096
Наличные средства в кассе	<u>4,793</u>	<u>7,348</u>
<b>Итого денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации</b>	<u><b>50,665,847</b></u>	<u><b>55,796,279</b></u>

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Наличные денежные средства и остатки в ЦБ РФ	50,665,847	55,796,279
Средства в банках	<u>1,788,529</u>	<u>316,402</u>
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<u><b>52,454,376</b></u>	<u><b>56,112,681</b></u>

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

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, на 31 декабря 2010 и 2009 гг. включают дисконтные облигации Центрального банка Российской Федерации балансовой стоимостью 20,151,276 тыс. руб. и 15,094,741 тыс. руб. соответственно.

#### 12. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Средства в банках представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Корреспондентские счета в других банках	1,788,529	316,402
Срочные депозиты в других банках	<u>961,061</u>	<u>-</u>
<b>Итого средства в банках</b>	<u><b>2,749,590</b></u>	<u><b>316,402</b></u>

### 13. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2010 года инвестиции в зависимые компании представлены вложениями в 28,54% капитала ЗАО «Расчетно-депозитарная компания» (далее – «ЗАО РДК») в размере 126,905 тыс. руб.

Балансовая стоимость вложений в зависимые компании на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
1 января	-
Присоединение бизнеса (Примечание 4)	124,895
Доля НКО ЗАО НРД в финансовом результате ЗАО РДК после налогообложения	<u>2,010</u>
<b>31 декабря</b>	<b><u>126,905</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся на эту дату, активы, обязательства, выручка и чистая прибыль зависимой компании представлены следующим образом:

Наименование ассоциированной компании	Всего активы ассоциирован- ной компании (тыс. руб.)	Всего обязательства ассоциирован- ной компании (тыс. руб.)	Выручка ассоциирован- ной компании (тыс. руб.)	Чистая прибыль (тыс. руб.)
ЗАО РДК	3,403,700	2,873,784	104,816	44,330

### 14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и сооружения	Прочие основные средства	Итого основные средства	Немате- риальные активы	Итого
<b>По первоначальной/ проиндексированной стоимости</b>					
31 декабря 2008 года	-	74,654	74,654	57,705	132,359
Приобретения	1,646,103	12,623	1,658,726	39,882	1,698,608
Выбытия	<u>-</u>	<u>(3,468)</u>	<u>(3,468)</u>	<u>(3,405)</u>	<u>(6,873)</u>
31 декабря 2009 года	1,646,103	83,809	1,729,912	94,182	
Приобретения	-	18,942	18,942	73,486	92,428
Выбытия	-	(8,832)	(8,832)	(3,071)	(11,903)
Эффект от присоединения ЗАО НДЦ	<u>-</u>	<u>80,198</u>	<u>80,198</u>	<u>37,862</u>	<u>118,060</u>
<b>31 декабря 2010 года</b>	<b><u>1,646,103</u></b>	<b><u>174,117</u></b>	<b><u>1,820,220</u></b>	<b><u>202,459</u></b>	<b><u>2,022,679</u></b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
31 декабря 2008 года	-	42,126	42,126	23,412	65,538
Начисление за год	5,487	12,055	17,542	12,808	30,350
Списано при выбытии	<u>-</u>	<u>(3,468)</u>	<u>(3,468)</u>	<u>(3,405)</u>	<u>(6,873)</u>
31 декабря 2009 года	5,487	50,713	56,200	32,815	89,015
Начисление за год	-	6,941	6,941	11,801	18,742
Списано при выбытии	-	(8,657)	(8,657)	(3,071)	(11,728)
Эффект от присоединения ЗАО НДЦ	<u>-</u>	<u>38,374</u>	<u>38,374</u>	<u>21,601</u>	<u>59,975</u>
<b>31 декабря 2010 года</b>	<b><u>5,487</u></b>	<b><u>87,371</u></b>	<b><u>92,858</u></b>	<b><u>63,146</u></b>	<b><u>156,004</u></b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>					
На 31 декабря 2010 года	<u>1,640,616</u>	<u>86,746</u>	<u>1,727,362</u>	<u>139,313</u>	<u>1,866,675</u>
На 31 декабря 2009 года	<u>1,640,616</u>	<u>33,096</u>	<u>1,673,712</u>	<u>61,367</u>	<u>1,735,079</u>

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. на балансе НКО ЗАО НРД в составе зданий и сооружений отражен объект недвижимости балансовой стоимостью 1,646,103 тыс. руб. В результате технической экспертизы на предмет соответствия нуждам НКО ЗАО НРД было определено, что указанный объект недвижимости требует дооборудования, перепланировки и модернизации для целей соответствия специальным нуждам НКО ЗАО НРД в связи со спецификой ее деятельности, как части биржевой инфраструктуры. С момента утверждения технической экспертизы начисление амортизации по данному объекту недвижимости было приостановлено.

## 15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Прочие финансовые активы:</b>		
Дебиторская задолженность по депозитарным операциям	155,846	-
Дебиторская задолженность по торговым операциям	120,380	39,087
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6,551	6,551
Начисленные доходы по услугам и комиссии	589	231
	<u>283,366</u>	<u>45,869</u>
<b>Прочие нефинансовые активы:</b>		
Требование по текущему налогу на прибыль	80,895	54,984
Расчеты с бюджетом по налогам, кроме налога на прибыль	29,700	242
Отложенные налоговые требования	3,233	3,334
	<u>113,828</u>	<u>58,560</u>
<b>Итого прочие активы</b>	<u><b>397,194</b></u>	<u><b>104,429</b></u>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены акциями ЗАО «Санкт-Петербургской Валютной Биржи» балансовой стоимостью 6,551 тыс. руб. (доля в уставном капитале составляет 2%).

## 16. СЧЕТА УЧАСТНИКОВ РАСЧЕТОВ

Счета участников расчетов представлены счетами участников РЦ ОРЦБ – кредитных организаций и финансовых компаний:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Средства участников расчетов – финансовых компаний	34,363,567	40,055,679
Средства участников расчетов – кредитных организаций	21,371,074	21,306,286
Текущие счета клиентов	7,776,162	7,417,684
Депонируемые средства участников расчетов – кредитных организаций	<u>1,005,738</u>	<u>-</u>
<b>Итого счета участников расчетов</b>	<u><b>64,516,541</b></u>	<u><b>68,779,649</b></u>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. счета участников расчетов в сумме 24,291,383 тыс. руб. (38%) и 27,266,961 тыс. руб. (40%) соответственно, относились к 10 и 5 участникам расчетов, что представляет собой значительную концентрацию.

## 17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Прочие финансовые обязательства:</b>		
Кредиторская задолженность по перечислению депонентам доходов по ценным бумагам	2,993,020	-
Расчеты с персоналом по оплате труда	18,811	11,029
Кредиторская задолженность по хозяйственным операциям	8,008	6,400
Прочие	780	1,196
	<u>3,020,619</u>	<u>18,625</u>
<b>Прочие нефинансовые обязательства:</b>		
Авансы, полученные за депозитарные услуги	129,268	-
Расчеты с бюджетом по налогам, кроме налога на прибыль	97,898	10,097
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	12,609
	<u>227,166</u>	<u>22,706</u>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<u><u>3,247,785</u></u>	<u><u>41,331</u></u>

Выполняя функции реестродержателя, НКО ЗАО НРД осуществляет перечисление владельцам ценных бумаг дивидендного и купонного дохода, а также производит по их поручению погашение номинала долговых ценных бумаг, выплачиваемого эмитентами. Возникающие в результате выполнения таких функций обязательства отражены в составе кредиторской задолженности по перечислению депонентам доходов по ценным бумагам в общей сумме 2,993,020 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года.

## 18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. уставный капитал НКО ЗАО НРД представлен 1,180,675 и 255,000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая соответственно.

Уставный капитал представлен в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета («МСБУ») 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Уставный капитал, включая эффект инфляции, составляет 1,193,982 тыс. руб. и 268,307 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. соответственно.

В течение 2010 года ЗАО ММБВ произвело выкуп акций ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММБВ у других акционеров. В результате доля ЗАО ММБВ в капитале ЗАО НДЦ и ЗАО РП ММБВ составила 100% и 99.82%, соответственно, по состоянию на 3 ноября 2010 года. В эту дату ЗАО РП ММБВ было переименовано в НКО ЗАО НРД, обыкновенные акции ЗАО НДЦ были конвертированы в 925,675 обыкновенных акций вновь образованного НКО ЗАО НРД. В результате уставный капитал был увеличен на 925,675 тыс. руб., добавочный капитал от размещения обыкновенных акций составил 1,957,050 тыс. руб. (см. Примечания 1 и 4).

Подлежащие распределению среди участников средства НКО ЗАО НРД ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной отчетности НКО ЗАО НРД по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общепанковских рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный резерв создан в соответствии с уставом НКО ЗАО НРД, предусматривающим создание резерва на указанные цели в размере не менее 15% уставного капитала НКО ЗАО НРД, отраженного в финансовой отчетности НКО ЗАО НРД по российским стандартам бухгалтерского учета.

## 19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	Рыночная стоимость (неаудировано)	
	31 декабря 2010 года (млн. руб.)	31 декабря 2009 года (млн. руб.)
Корпоративные облигации	2,581,417	2,214,752
Облигации федерального займа Российской Федерации	2,154,176	1,569,749
Акции компаний	1,750,491	1,367,399
Облигации Центрального банка Российской Федерации	593,172	290,661
Муниципальные облигации	424,045	386,725
Еврооблигации	157,926	219,648
Паи паевых инвестиционных фондов	56,607	36,875
<b>Итого</b>	<b>7,717,834</b>	<b>6,085,809</b>

**Обязательства по договорам операционной аренды** – В отношении случаев, в которых НКО ЗАО НРД является арендатором, будущие минимальные арендные платежи НКО ЗАО НРД по нерасторжимым соглашениям операционной аренды помещений, автомобильной стоянки, программного обеспечения и оборудования представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Менее одного года	16,552	20,340
Более одного года, но менее пяти лет	13,774	5,023
<b>Итого обязательства по договорам операционной аренды</b>	<b>30,326</b>	<b>25,363</b>

**Судебные иски** – Время от времени в процессе деятельности НКО ЗАО НРД клиенты и контрагенты выдвигают претензии к НКО ЗАО НРД. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним НКО ЗАО НРД не понесет существенных убытков и соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

**Налогообложение** – Наличие в налоговом законодательстве РФ положений, которые могут иметь более одного толкования, 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 НКО ЗАО НРД могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к методам отражения в налоговом учете финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство НКО ЗАО НРД уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и соответственно, начисление соответствующих резервов в финансовой информации не требуется.

Налоговые органы, как правило, 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 налоговым органам.

**Операционная среда** – В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике страны в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

В 2008 году действие мирового финансового кризиса отрицательно сказалось на работе финансовых рынков и рынков капитала в Российской Федерации; 2009 год стал годом экономического спада, но уже в 2010 году в стране возобновился экономический рост. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии российской экономики, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для НКО ЗАО НРД, а также в целом на хозяйственной деятельности НКО ЗАО НРД, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

## 20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В отчете о финансовом положении НКО ЗАО НРД на 31 декабря 2010 и 2009 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	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
<b>Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации</b>	<b>50,661,489</b>	<b>50,665,847</b>	<b>55,788,931</b>	<b>55,796,279</b>
- акционеры материнской компании	50,661,489		55,788,931	
<b>Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>20,151,276</b>	<b>20,151,276</b>	<b>15,094,741</b>	<b>15,094,741</b>
- акционеры материнской компании	20,151,276		15,094,741	
<b>Средства в банках</b>	<b>695,000</b>	<b>2,749,590</b>	-	<b>316,402</b>
- акционеры материнской компании	695,000		-	
<b>Инвестиции в зависимые компании</b>	<b>126,905</b>	<b>126,905</b>	-	-
- зависимые компании	126,905		-	
<b>Прочие активы</b>	<b>41,414</b>	<b>397,194</b>	<b>32,964</b>	<b>104,429</b>
- материнская компания	12,821		4,268	
- прочие связанные стороны	28,593		28,696	
<b>Счета участников расчетов</b>	<b>5,861,963</b>	<b>64,516,541</b>	<b>22,001,366</b>	<b>68,779,649</b>
- материнская компания	3,225,582		12,416,063	
- акционеры материнской компании	2,023,163		8,374,516	
- прочие связанные стороны	613,218		1,210,787	
<b>Прочие обязательства</b>	<b>12,546</b>	<b>3,247,785</b>	-	<b>41,331</b>
- акционеры материнской компании	1,961		-	
- прочие связанные стороны	10,585		-	



В отчете о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 гг., отражены следующие доходы и расходы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		Год, закончившийся 31 декабря 2009 года	
	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
<b>Процентный доход</b>	<b>740,891</b>	<b>741,605</b>	<b>2,035,781</b>	<b>2,044,931</b>
- акционеры материнской компании	740,891		2,035,781	
<b>Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки</b>	<b>968,153</b>	<b>968,153</b>	<b>516,417</b>	<b>516,417</b>
- акционеры материнской компании	968,153		516,417	
<b>Доходы по услугам и комиссии</b>	<b>132,142</b>	<b>425,148</b>	<b>53,030</b>	<b>120,546</b>
- материнская компания	46,865		43,161	
- акционеры материнской компании	76,907			
- прочие связанные стороны	8,370		9,869	
<b>Операционные расходы</b>	<b>138,909</b>	<b>741,845</b>	<b>122,680</b>	<b>435,883</b>
- материнская компания	97,571		86,808	
- акционеры материнской компании	2,864		-	
- вознаграждение членов Правления и Совета Директоров (краткосрочные)	37,690		32,895	
- прочие связанные стороны	784		2,977	
<b>Расходы по услугам и комиссии</b>	<b>1,906</b>	<b>15,964</b>	-	<b>2,057</b>
- акционеры материнской компании	381		-	
- прочие связанные стороны	1,525		-	

## 21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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.

По мнению руководства НКО ЗАО НРД, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, торгующихся на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками (включая котлируемые на организованном рынке облигации);
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату, и котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам;
- для финансовых активов и обязательств с коротким сроком погашения (менее 3 месяцев) предполагается, что балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к депозитам до востребования и текущим счетам, не имеющим срока погашения.

## Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости. Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных:

- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынка;
- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую (непосредственно котировки), либо косвенно (получены на основе котировок);
- справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

	31 декабря 2010 года		
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	20,151,276	-	-

	31 декабря 2009 года		
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,094,741	-	-

## 22. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

НКО ЗАО НРД осуществляет управление капиталом с целью обеспечения успешной и стабильной деятельности и максимизации прибыли акционеров.

Структура капитала НКО ЗАО НРД представлена уставным капиталом, добавочным капиталом и нераспределенной прибылью.

Структура капитала рассматривается Правлением НКО ЗАО НРД раз в год. В ходе этого рассмотрения Правление, в частности, анализирует изменение стоимости капитала, и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Правления может производиться коррекция структуры капитала путем выплаты дивидендов или дополнительного выпуска акций.

ЦБ РФ требует от банков соблюдения минимальных требований достаточности капитала, который рассчитывается на основании отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 гг. НКО ЗАО НРД выполняла требования достаточности капитала, установленные ЦБ РФ.

## 23. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В деятельности НКО ЗАО НРД преобладающими являются риски операционного, информационного и правового характера.

Исключение ручной обработки информации является одним из путей снижения уровня операционного риска. В НКО ЗАО НРД постоянно ведется работа, направленная на максимально возможную автоматизацию процессов приема, передачи и обработки информации. Для минимизации ошибок персонала в НКО ЗАО НРД действует система многоступенчатого предварительного, текущего и последующего контроля за исполнением работниками своих должностных обязанностей в соответствии с требованиями нормативных документов ЦБ РФ, а также приказов, положений и прочих внутренних нормативных документов НКО ЗАО НРД.

Информационный риск в деятельности НКО ЗАО НРД возникает при использовании электронных каналов связи в процессе взаимодействия клиентов и НКО ЗАО НРД, а также на этапах обработки информации в НКО ЗАО НРД, т.к. существует вероятность искажения данных, в том числе, преднамеренного неправомерного использования и фальсификации данных в результате несанкционированного доступа.

Меры по снижению уровня информационного риска, осуществляемые НКО ЗАО НРД, включают в себя применение систем и средств криптографической защиты информации, разграничение прав доступа сотрудников к различным техническим системам НКО ЗАО НРД и к информационным ресурсам в зависимости от их должностных обязанностей, регулярное резервирование и архивирование информации, принудительную периодическую смену паролей, смену электронных ключей подписи и шифрования для электронных каналов связи.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск – риск возникновения у организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора.

К указанным финансовым обязательствам относятся обязательства должника по полученным межбанковским кредитам (депозитам, займам), прочим размещенным средствам и иные обязательства.

Максимальный размер кредитного риска НКО ЗАО НРД измеряется балансовой стоимостью средств в банках и бескупонных облигаций ЦБ РФ, отраженных в составе финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

Кредитные риски в деятельности НКО ЗАО НРД минимальны и не играют существенной роли в связи с тем, что НКО ЗАО НРД не выдает кредитов и гарантий, расчетные документы клиентов исполняются только при наличии денежных средств на его счете в НКО ЗАО НРД, счета участников расчетов и собственные средства в российских рублях учитываются (хранятся) только на счетах НКО ЗАО НРД в ЦБ РФ.

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.

Суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации по данным международных рейтинговых агентств соответствовал инвестиционному уровню BBB. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 г., средства, размещенные в различные инструменты Центрального банка Российской Федерации, представлены ниже:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Остатки на счетах в ЦБ РФ	37,159,944	45,787,835
Депозиты в ЦБ РФ	13,501,110	10,001,096
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	20,151,276	15,094,741
<b>Итого средства, размещенные в различные инструменты Центрального банка Российской Федерации</b>	<b>70,812,330</b>	<b>70,883,672</b>

Далее представлена классификация финансовых активов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	AA	BBB	<BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Средства в банках	1,735,761	696,303	255,196	62,330	2,749,590
Прочие финансовые активы	-	-	-	276,815	276,815

По состоянию на 31 декабря 2009 года:

	AA	BBB	<BBB-	Кредитный рейтинг не присвоен	Итого
Средства в банках	297,888	521	183	17,810	316,402
Прочие финансовые активы	-	-	-	39,318	39,318

НКО ЗАО НРД производит анализ финансового состояния контрагентов и сроков задолженности, на основании которого принимается решение о необходимости формирования резерва под обесценение.

## Географическая концентрация

Информация о географической концентрации финансовых активов и пассивов представлена в следующих таблицах:

	РФ	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2010 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	50,665,847	-	-	50,665,847
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	20,151,276	-	-	20,151,276
Средства в банках	962,181	1,787,155	254	2,749,590
Инвестиции в зависимые компании	126,905			126,905
Прочие финансовые активы	258,277	25,089	-	283,366
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>72,164,486</b>	<b>1,812,244</b>	<b>254</b>	<b>73,976,984</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Счета участников расчетов	64,516,541	-	-	64,516,541
Прочие финансовые обязательства	3,020,021	598	-	3,020,619
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>67,536,562</b>	<b>598</b>	<b>-</b>	<b>67,537,160</b>

	РФ	Страны ОЭСР	Прочие	31 декабря 2009 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	55,796,279	-	-	55,796,279
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,094,741	-	-	15,094,741
Средства в банках	521	315,606	275	316,402
Прочие финансовые активы	45,800	69	-	45,869
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>70,937,341</b>	<b>315,675</b>	<b>275</b>	<b>71,253,291</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Счета участников расчетов	68,779,591	-	58	68,779,649
Прочие финансовые обязательства	17,583	1,042	-	18,625
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>68,797,174</b>	<b>1,042</b>	<b>58</b>	<b>68,798,274</b>

## 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.

Законодательством Российской Федерации расчетным небанковским кредитным организациям предоставлено право размещения денежных средств от своего имени и за свой счет в пределах, установленных обязательными нормативами в следующие финансовые инструменты:

- в долговые обязательства Российской Федерации;
- в депозиты ЦБ РФ;
- в облигации ЦБ РФ;
- в кредиты и депозиты в банках-нерезидентах стран, входящих в группу развитых стран, и в кредитных организациях-резидентах Российской Федерации;
- в государственные долговые обязательства стран из числа группы развитых стран, имеющих инвестиционный рейтинг не ниже «BBB» по классификации иностранного рейтингового агентства «Standard & Poor's» или не ниже аналогичного по классификациям «Fitch Ratings», «Moody's».

В связи с этим НКО ЗАО НРД размещает временно свободные денежные средства в депозиты ЦБ РФ сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней и дисконтные облигации ЦБ РФ. Величины размещаемых в ЦБ РФ депозитов и размеры пакетов облигаций ЦБ РФ определяются на ежедневной основе в рамках лимита, установленного решением Наблюдательного совета НКО ЗАО НРД. Таким образом, НКО ЗАО НРД контролирует риск ликвидности за счет размещения временно свободных денежных средств на короткие сроки только в высоколиквидные и ликвидные активы.

Контроль состояния ликвидности осуществляется ежедневно бухгалтерией НКО ЗАО НРД. Ежедневно на основании данных бухгалтерского учета рассчитывается норматив соотношения суммы ликвидных активов сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней к сумме обязательств.

Денежные средства в российских рублях НКО ЗАО НРД размещает в ЦБ РФ, а денежные средства в иностранной валюте, предназначенные для расчетов по сделкам с облигациями внешних облигационных займов Российской Федерации, на корреспондентских счетах иностранных банков-корреспондентов («Bank of New York», «JP Morgan Chase Bank», «JP Morgan AG», «Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels», «HSBC Bank USA», «VTB Bank (Deutschland) AG»). Таким образом, НКО ЗАО НРД управляет риском потери ликвидности и кредитным риском в отношении средств, размещенных на корреспондентских счетах в других банках.

В приведенных ниже таблицах представлен анализ риска ликвидности.

	До 1 мес.	Срок не определен	31 декабря 2010 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
<b>Финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	13,501,110	-	13,501,110
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	20,151,276	-	20,151,276
Средства в банках	961,120	-	961,120
	<u>34,613,506</u>	<u>-</u>	<u>34,613,506</u>
<b>Финансовые активы, по которым не начисляются проценты</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	37,164,737	-	37,164,737
Средства в банках	1,788,470	-	1,788,470
Инвестиции в зависимые компании	-	126,905	126,905
Прочие финансовые активы	276,815	6,551	283,366
	<u>73,843,528</u>	<u>133,456</u>	<u>73,976,984</u>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты</b>			
Счета участников расчетов	64,516,541	-	64,516,541
Прочие финансовые обязательства	3,020,619	-	3,020,619
	<u>67,537,160</u>	<u>-</u>	<u>67,537,160</u>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	<u>6,306,368</u>	<u>133,456</u>	
Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом	<u>6,306,368</u>	<u>6,439,824</u>	
Разница между финансовыми активами и обязательствами в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	<u>8.5%</u>	<u>8.7%</u>	

	До 1 мес.	Срок не определен	31 декабря 2009 года Итого
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>			
<b>Финансовые активы, по которым начисляются проценты</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	10,001,096	-	10,001,096
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,094,741	-	15,094,741
Средства в банках	295,884	-	295,884
	<b>25,391,721</b>	-	<b>25,391,721</b>
<b>Финансовые активы, по которым не начисляются проценты</b>			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	45,795,183	-	45,795,183
Средства в банках	20,518	-	20,518
Прочие финансовые активы	39,318	6,551	45,869
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>71,246,740</b>	<b>6,551</b>	<b>71,253,291</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Финансовые обязательства, по которым не начисляются проценты</b>			
Счета участников расчетов	68,779,649	-	68,779,649
Прочие финансовые обязательства	18,625	-	18,625
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>68,798,274</b>	-	<b>68,798,274</b>
Разница между финансовыми активами и обязательствами	2,448,466	6,551	
Разница между активами и обязательствами нарастающим итогом	2,448,466	2,455,017	
Разница между финансовыми активами и обязательствами в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	3.4%	3.4%	

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам на 31 декабря 2010 и 2009 гг. не отличаются от их балансовой стоимости, отраженной в приведенном выше анализе.

## Риск процентной ставки в отношении справедливой стоимости

В связи со спецификой своей деятельности НКО ЗАО НРД подвержено процентному риску. НКО ЗАО НРД не имеет существенных обязательств, по которым предусматриваются процентные выплаты. Процентные ставки по средствам в банках, являются фиксированными и устанавливаются на короткий срок. Активы НКО ЗАО НРД, чувствительные к изменению рыночных процентных ставок, состоят из торгового портфеля долговых обязательств с высокой ликвидностью.

Приведенный ниже анализ чувствительности проводился исходя из рисков колебания процентной ставки по производным и производным инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства НКО ЗАО НРД используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Процентная ставка 1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка 1%	Процентная ставка -1%
<b>Влияние на прибыли до налогообложения</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(39,132)	43,137	(228,555)	244,572

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Процентная ставка 1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка 1%	Процентная ставка -1%
<b>Влияние на капитал</b>				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(31,305)	34,509	(182,844)	195,657



## Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. НКО ЗАО НРД контролирует валютный риск через мониторинг валютной позиции.

Информация об уровне валютного риска НКО ЗАО НРД представлена далее:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 30.4769 руб.	Евро 1 евро = 43.3310 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2010 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	50,665,847	-	-	-	50,665,847
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	20,151,276	-	-	-	20,151,276
Средства в банках	962,198	1,731,198	55,989	205	2,749,590
Инвестиции в зависимые компании	126,905	-	-	-	126,905
Прочие финансовые активы	281,942	130	1,098	196	283,366
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>72,188,168</b>	<b>1,731,328</b>	<b>57,087</b>	<b>401</b>	<b>73,976,984</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Счета участников расчетов	62,750,734	1,729,601	36,206	-	64,516,541
Прочие финансовые обязательства	3,019,368	114	1,134	3	3,020,619
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>65,770,102</b>	<b>1,729,715</b>	<b>37,340</b>	<b>3</b>	<b>67,537,160</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>6,418,066</b>	<b>1,613</b>	<b>19,747</b>	<b>398</b>	
	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 30.2442 руб.	Евро 1 евро = 43.3883 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2009 года Итого
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	55,796,279	-	-	-	55,796,279
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	15,094,741	-	-	-	15,094,741
Средства в банках	521	296,425	19,181	275	316,402
Прочие финансовые активы	45,687	46	136	-	45,869
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>70,937,228</b>	<b>296,471</b>	<b>19,317</b>	<b>275</b>	<b>71,253,291</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Счета участников расчетов	68,466,735	295,876	17,038	-	68,779,649
Прочие финансовые обязательства	17,583	80	962	-	18,625
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>68,484,318</b>	<b>295,956</b>	<b>18,000</b>	<b>-</b>	<b>68,798,274</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>2,452,910</b>	<b>515</b>	<b>1,317</b>	<b>275</b>	

## Анализ чувствительности к валютному риску

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности НКО ЗАО НРД к увеличению и уменьшению курса доллара США на 10% по отношению к рублю. 10% – это уровень чувствительности, который используется внутри НКО ЗАО НРД при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала НКО ЗАО НРД и представляет собой оценку руководством возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими.

Ниже представлено влияние изменения валютного курса на чистую прибыль и капитал на основе номинальной стоимости актива по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 года:

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	рубль/доллар США +10%	рубль/доллар США -10%	рубль/доллар США +10%	рубль/доллар США -10%
Влияние на прибыли и убытки	161	(161)	52	(52)
Влияние на капитал	129	(129)	41	(41)

## Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что НКО ЗАО НРД активно управляет своими активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение НКО ЗАО НРД может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия НКО ЗАО НРД в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые по рыночной цене в отчете о финансовом положении. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз НКО ЗАО НРД о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

## 24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

16 марта 2011 года НКО ЗАО НРД приобрела обыкновенные акции дополнительной эмиссии ЗАО РДК в количестве 342,515 штук общей стоимостью 342,515 тыс. руб. В результате сделки доля НКО ЗАО НРД в ЗАО РДК не изменилась.

В 2011 году компанией НКО ЗАО НРД были объявлены и выплачены дивиденды по обыкновенным именным акциям в общей сумме 4,399,998 тыс. руб. за 2010 финансовый год.