

# Аналитический отчет по результатам анализа состояния конкуренции на рынке услуг по организации биржевой торговли

## 1. Общие положения.

Анализ состояния конкуренции на рынке услуг по организации биржевой торговли (далее - Анализ) проводится в соответствии с Планом работы ФАС России по анализу состояния конкуренции на товарных рынках на 2011-2012 годы, утвержденным приказом ФАС России от 07.02.2011 № 66 «О плане работы ФАС России по анализу состояния конкуренции на товарных рынках на 2011-2012 годы».

Цель Анализа – оценка состояния конкуренции на рынке услуг по организации биржевой торговли.

Анализ проведен на основе методических рекомендаций, составленных в соответствии с Порядком проведения анализа состояния конкуренции на товарном рынке, утвержденным приказом ФАС России от 28.04.2010 № 220.

Основные нормативные правовые акты, используемые при проведении Анализа:

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Закон о рынке ценных бумаг);
- Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (далее – Закон о валютном регулировании и валютном контроле);
- Закон Российской Федерации от 20.02.1992 № 2383-1 «О товарных биржах и биржевой торговле» (далее – Закон о товарных биржах и биржевой торговле);
- Положение о лицензировании товарных бирж на территории Российской Федерации, утвержденное постановлением Правительства Российской Федерации от 04.03.2010 № 121;
- Положение о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар, утвержденное Приказом ФСФР России от 23.10.2008 № 08-41/пз-н;
- Положение о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденное приказом ФСФР России от 20.07.2010 № 10-49/пз-н;
- Положение Центрального банка Российской Федерации от 16.06.1999 № 77-П «О порядке и условиях проведения торгов иностранной валютой за российские рубли на единой торговой сессии межбанковских валютных бирж»;
- Телеграмма Центрального банка Российской Федерации от 27.06.1995 № 79-95»;
- Положение о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденное приказом ФСФР России от 09.10.2007 № 07-102/пз-н;
- Положение о предоставлении информации о заключении сделок, утвержденное приказом ФСФР России от 22.06.2006 № 06-67/пз-н;

- Положение о видах производных финансовых инструментов, утвержденное приказом ФСФР России от 04.03.2010 № 10-13/пз-н (далее – Положение о видах производных финансовых инструментов);

- Порядок регистрации документов профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих клиринговую деятельность и деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденный приказом ФСФР России от 20.04.2005 № 05-14/пз-н;

- Порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, утвержденный приказом ФСФР России от 06.03.2007 № 07-21/пз-н;

- Приказ ФСФР России от 24.05.2011 № 11-23/пз-н «Об утверждении нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов».

Источником исходной информации для проведения Анализа являются организации, осуществляющие деятельность на рынке услуг по организации биржевой торговли на основании соответствующих лицензий, представившие сведения о своей деятельности по запросу ФАС России.

Список организаций, осуществляющих деятельность по организации биржевой торговли, размещен на официальном сайте ФСФР России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть Интернет) по адресу <http://www.fcsm.ru/>.

## **2. Временной интервал исследования.**

Временной интервал Анализа – 2007-2011 годы.

## **3. Продуктовые границы рынка услуг по организации биржевой торговли.**

В соответствии с законодательством Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли осуществляется следующими лицами:

- 1) организатором торговли на рынке ценных бумаг;
- 2) организатором торговли на рынке ценных бумаг, являющимся фондовой биржей (далее - фондовая биржа);
- 3) товарной биржей;
- 4) валютной биржей.

Деятельность по организации биржевой торговли осуществляется юридическими лицами на основании соответствующих лицензий ФСФР России и Центрального банка Российской Федерации.

Допускается совмещение следующих видов деятельности по организации биржевой торговли:

- деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг с деятельностью фондовой, товарной и валютной бирж при наличии соответствующих лицензий;

- деятельности фондовой биржи с деятельностью валютной биржи и/или товарной биржи при условии, что для осуществления каждого из указанных видов деятельности создано отдельное структурное подразделение;

- деятельности валютной биржи с деятельностью фондовой биржи.

Лицами, осуществляющими деятельность на рынке услуг по организации биржевой торговли, предоставляются услуги по проведению организованных торгов, на которых заключаются договоры купли-продажи ценных бумаг, товаров, иностранной валюты, договоров РЕПО и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Согласно статье 2 Закона о рынке ценных бумаг эмиссионной ценной бумагой является любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных Законом о рынке ценных бумаг формы и порядка, размещается выпусками и имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Законом о рынке ценных бумаг определены следующие виды эмиссионных ценных бумаг:

1) акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации, и является именной ценной бумагой;

2) облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт;

3) опцион эмитента - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента. Опцион эмитента является именной ценной бумагой;

4) российская депозитарная расписка - именная эмиссионная ценная бумага, не имеющая номинальной стоимости, удостоверяющая право собственности на определенное количество акций или облигаций иностранного эмитента (представляемых ценных бумаг) и закрепляющая право ее владельца требовать от эмитента российских депозитарных расписок получения взамен российской депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и предоставления услуг, связанных с осуществлением владельцем российской депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами. В случае, если эмитент представляемых ценных бумаг принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок, указанная ценная бумага удостоверяет также право ее владельца требовать надлежащего выполнения этих обязанностей.

Согласно статье 51.3 Закона о рынке ценных бумаг, договором РЕПО признается договор, по которому одна сторона (продавец по договору РЕПО) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность

другой стороне (покупателю по договору РЕПО) ценные бумаги, а покупатель по договору РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора РЕПО) и по которому покупатель по договору РЕПО обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору РЕПО, а продавец по договору РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора РЕПО).

Ценными бумагами по договору РЕПО могут быть:

- эмиссионные ценные бумаги российского эмитента;
- инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, доверительное управление которым осуществляет российская управляющая компания;
- акции или облигации иностранного эмитента;
- ценные бумаги иностранного эмитента, удостоверяющие права в отношении ценных бумаг российского и (или) иностранного эмитента.

В соответствии со статьей 6 Закона о товарных биржах и биржевой торговле под биржевым товаром понимается не изъятый из оборота товар определенного рода и качества, допущенный в установленном порядке биржей к биржевой торговле. Биржевым товаром не могут быть недвижимое имущество и объекты интеллектуальной собственности.

По результатам Анализа выделены следующие группы товаров, для которых оказываются услуги по организации биржевой торговли:

- 1) агропромышленная продукция;
- 2) нефтепродукты;
- 3) нефть;
- 4) газ;
- 5) металлы, том числе:
  - черные металлы;
  - цветные металлы и сплавы;
- 6) уголь;
- 7) продукция химической промышленности;
- 8) минеральное сырье;
- 9) строительные материалы.

Также, товарные биржи оказывают услуги по организации биржевой торговли такими товарами как:

- оборудование;
- фармацевтическая продукция;
- древесина, бумага, картон;
- вычислительная и оргтехника;
- бытовая техника;
- щебень;
- парфюмерия, галантерея, книги;
- кино-, фото-, медоборудование, приборы научно-технические;
- конверсионная техника, обмундирование и т.п.;
- средства ж/д, воздушного, водного транспорта;
- средства наземного транспорта, запчасти.

Законом о валютном регулировании и валютном контроле установлены следующие виды валюты:

1) валюта Российской Федерации:

а) денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории Российской Федерации, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

б) средства на банковских счетах и в банковских вкладах;

2) иностранная валюта:

а) денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;

б) средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

Согласно статье 2 Закона о рынке ценных бумаг производным финансовым инструментом является договор, за исключением договора РЕПО, предусматривающий одну или несколько из следующих обязанностей:

1) обязанность сторон или стороны договора периодически или единовременно уплачивать денежные суммы, в том числе в случае предъявления требований другой стороной, в зависимости от изменения цен на товары, ценные бумаги, курса соответствующей валюты, величины процентных ставок, уровня инфляции, значений, рассчитываемых на основании цен производных финансовых инструментов, значений показателей, составляющих официальную статистическую информацию, значений физических, биологических и (или) химических показателей состояния окружающей среды, от наступления обстоятельства, свидетельствующего о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей (за исключением договора поручительства и договора страхования), либо иного обстоятельства, которое предусмотрено федеральным законом или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которого неизвестно, наступит оно или не наступит, а также от изменения значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности нескольких указанных в настоящем пункте показателей. При этом такой договор может также предусматривать обязанность сторон или стороны договора передать другой стороне ценные бумаги, товар или валюту либо обязанность заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом;

2) обязанность сторон или стороны на условиях, определенных при заключении договора, в случае предъявления требования другой стороной купить или продать ценные бумаги, валюту или товар либо заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом;

3) обязанность одной стороны передать ценные бумаги, валюту или товар в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения

договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является производным финансовым инструментом.

Обязательства стороны или сторон договора, являющегося производным финансовым инструментом, зависят от ряда значений, рассчитываемых на основании одного или совокупности определенных показателей, именуемых базисным (базовым) активом.

Положением о видах производных финансовых инструментов определены определяет виды договоров (контрактов), являющихся производными финансовыми инструментами.

Опционным договором является договор, предусматривающий следующие обязанности сторон:

- уплачивать денежные суммы периодически и (или) единовременно в зависимости от изменения цены (значения) базисного (базового) актива или наступления обстоятельства, являющегося базисным (базовым) активом, в случае предъявления требования другой стороной;

- купить или продать ценные бумаги, валюту или товар, являющийся базисным (базовым) активом, в том числе путем заключения стороной (сторонами) и (или) лицом (лицами), в интересах которых был заключен опционный договор, договора купли-продажи ценных бумаг, договора купли-продажи иностранной валюты или договора поставки товара или заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный (базовый) актив на условиях, определенных при его заключении и в случае предъявления требования другой стороной;

- периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базисного (базового) актива и (или) наступления обстоятельства, являющегося базисным (базовым) активом, каждой из сторон договора.

Опционный договор, предусматривающий обязанность стороны купить или продать ценные бумаги, валюту или товар, являющийся базисным (базовым) активом, в том числе путем заключения стороной (сторонами) и (или) лицом (лицами), в интересах которых был заключен опционный договор, договора купли-продажи ценных бумаг, договора купли-продажи иностранной валюты или договора поставки товара или заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный (базовый) актив на условиях, определенных при его заключении и в случае предъявления требования другой стороной, за исключением обязанности заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, который не предусматривает обязанности передать, купить (продать) или поставить ценные бумаги, валюту или товар, является поставочным договором.

Иные опционные договоры (контракты) являются расчетными договорами.

Фьючерсным договором признается заключаемый на биржевых торгах договор, предусматривающий обязанность каждой из сторон договора периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базисного (базового) актива и (или) наступления обстоятельства, являющегося базисным (базовым) активом.

Фьючерсный договор, помимо указанных условий может также предусматривать следующие обязанности сторон:

- передать другой стороне ценные бумаги, валюту или товар, являющийся базисным (базовым) активом, в том числе путем заключения стороной (сторонами) фьючерсного договора, и (или) лицом (лицами), в интересах которых был заключен фьючерсный договор, договора купли-продажи ценных бумаг, договора купли-продажи иностранной валюты или договора поставки товара;

- заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный (базовый) актив.

Фьючерсный договор, предусматривающий обязанность стороны фьючерсного договора передать другой стороне ценные бумаги, валюту или товар, являющийся базисным (базовым) активом, в том числе путем заключения стороной (сторонами) фьючерсного договора, и (или) лицом (лицами), в интересах которых был заключен фьючерсный договор, договора купли-продажи ценных бумаг, договора купли-продажи иностранной валюты или договора поставки товара, или обязанность сторон фьючерсного договора заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом и составляющий базисный (базовый) актив, за исключением обязанности заключить договор, являющийся производным финансовым инструментом, который не предусматривает обязанности передать, купить (продать) или поставить ценные бумаги, валюту или товар, является поставочным договором.

Иные фьючерсные договоры являются расчетными договорами.

Биржевым форвардным договором признается договор, заключаемый на биржевых торгах:

предусматривающий обязанность одной стороны договора передать ценные бумаги, валюту или товар, являющийся базисным (базовым) активом, в собственность другой стороне не ранее третьего дня после дня заключения договора, обязанность другой стороны принять и оплатить указанное имущество и указание на то, что такой договор является производным финансовым инструментом; и

не предусматривающий обязанность стороны или сторон договора периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цены (цен) и (или) значения (значений) базисного (базового) актива и (или) наступления обстоятельства, являющегося базисным (базовым) активом.

Биржевой форвардный договор является поставочным договором.

Положением о видах производных финансовых инструментов определены следующие виды базисных (базовых) активов:

- ценные бумаги;
- товары;
- валюта;
- процентные ставки;
- уровень инфляции;
- официальная статистическая информация;
- физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды;

- обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей;

- обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят.

Производный финансовый инструмент может иметь более одного базисного (базового) актива.

Услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, товарами, валютой, договорами РЕПО и договорами, являющимися производными финансовыми инструментами, различаются между собой по функциональному назначению, применению, качественным и техническим характеристикам, цене и условиям реализации.

Таким образом, услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, товарами, валютой, договорами РЕПО и договорами, являющимися производными финансовыми инструментами, не являются взаимозаменяемыми в понимании антимонопольного законодательства.

Расчетные производные финансовые инструменты используются не с целью купли-продажи базисного (базового) актива, а с целью хеджирования ценового или валютного риска во времени и/или получения спекулятивной прибыли от изменения цены базисного (базового) актива.

В связи с этим, услуги по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами с различными базисными (базовыми) активами не различаются между собой по функциональному назначению, применению, качественным и техническим характеристикам.

Поставочные производные финансовые инструменты помимо хеджирования ценового или валютного риска во времени и/или получения спекулятивной прибыли от изменения цены базисного (базового) актива также могут использоваться для приобретения базисного (базового) актива.

Как указано выше, поставочный опционный договор, фьючерсный договор и биржевой форвардный договор различаются между собой по способам исполнения обязательств, предусмотренных указанными договорами.

В связи с этим, услуги по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами с различными базисными (базовыми) активами различаются между собой по функциональному назначению, применению, качественным и техническим характеристикам в зависимости от вида (базового) актива, а именно, ценные бумаги, валюта, товары.

По результатам Анализа установлено, что биржевая торговля поставочными производными финансовыми инструментами организована только на ценные бумаги и дизельное топливо летнее.

В соответствии с положениями Закона о рынке ценных бумаг договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами вне зависимости от вида базисного (базового) актива могут заключаться в ходе биржевых торгов, организуемых фондовой биржей.



Согласно статье 8 Закона о товарных биржах и биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар, могут также быть заключены в ходе биржевых торгов, организуемых товарной биржей.

Таким образом, производные финансовые инструменты, базисным (базовым) активом которых является товар, и производные финансовые инструменты, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, различаются по условиям реализации.

Учитывая изложенное, для целей настоящего Анализа рынок услуг по организации биржевой торговли сегментирован следующим образом:

- 1) рынок услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами;
- 2) рынок услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО;
- 3) рынок услуг по организации биржевой торговли товарами:
  - рынок услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли нефтью;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли газом;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли черными металлами;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли углем;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли строительными материалами;
- 4) рынок услуг по организации биржевой торговли валютой;
- 5) рынок услуг по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами:
  - рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами (по каждому виду инструмента), базисным (базовым) активом которых являются товары;
  - рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами (по каждому виду инструмента), базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги;

- рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар;

- рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят.

#### **4. Географические границы рынка услуг по организации биржевой торговли.**

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг участниками биржевых торгов являются эмитенты ценных бумаг, владельцы ценных бумаг, профессиональные участники рынка ценных бумаг, физические и юридические лица, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг, члены товарной биржи, постоянные и разовые посетители (брокерские фирмы, брокерские конторы и независимые брокеры), физические и юридические лица - резиденты Российской Федерации, нерезиденты, а также Центральный банк Российской Федерации.

Согласно сведениям, представленным организациями, осуществляющими деятельность на рынке услуг по организации биржевой торговли, по запросу информации ФАС России, установлено, что организаторы биржевых торгов предоставляют услуги по организации биржевой торговли с использованием биржевой электронной торговой системы (далее – БЭТС).

Организаторы биржевых торгов предоставляют услуги технического доступа к БЭТС, который может быть осуществлен с рабочего места из торгового зала организатора биржевых торгов, либо с удаленных рабочих мест с использованием сети Интернет и специализированного программного обеспечения, предоставляемого организатором биржевых торгов.

Стоимость предоставления организатором биржевых торгов технического доступа к БЭТС с удаленных рабочих мест ниже стоимости предоставления технического доступа из торгового зала организатора биржевых торгов.

Таким образом, участники биржевых торгов могут без дополнительных затрат получить доступ к БЭТС с удаленного рабочего места, используя сеть Интернет и программное обеспечение.

Личное присутствие каждого участника биржевых торгов в офисе организатора биржевых торгов с целью участия в биржевых торгах не требуется.

Учитывая изложенное, географические границы рынка услуг по организации биржевой торговли определены в границах Российской Федерации.

## **5. Определение состава хозяйствующих субъектов, действующих на рынках услуг по организации биржевой торговли.**

### **5.1 Рынок услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами.**

Услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами предоставляются организатором торговли на рынке ценных бумаг и фондовой биржей.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами являются:

- организаторы торговли на рынке ценных бумаг;
- фондовые биржи;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие компании, осуществляющие деятельность по управлению ценными бумагами);
- Центральный банк Российской Федерации;
- физические и юридические лица, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг.

### **5.2 Рынок услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО.**

Услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО предоставляются организатором торговли на рынке ценных бумаг и фондовой биржей.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО являются:

- организаторы торговли на рынке ценных бумаг;
- фондовые биржи;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие компании, осуществляющие деятельность по управлению ценными бумагами);
- Центральный банк Российской Федерации;
- физические и юридические лица, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг.

### **5.3 Рынок услуг по организации биржевой торговли товарами.**

Услуги по организации биржевой торговли товарами предоставляются товарными биржами.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли товарами являются:

- фондовые биржи (при наличии соответствующей лицензии);
- товарные биржи;
- брокерские фирмы, брокерские конторы и независимые брокеры;
- физические и юридические лица.

#### **5.4 Рынок услуг по организации биржевой торговли валютой.**

Услуги по организации биржевой торговли валютой предоставляются валютной биржей.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли валютой являются:

- валютные биржи;
- фондовые биржи (при наличии соответствующей лицензии);
- уполномоченные банки;
- Центральный банк Российской Федерации.

#### **5.5 Рынок услуг по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами.**

##### **5.5.1 Рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары.**

Услуги по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, предоставляются товарной биржей.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, являются:

- товарные биржи;
- члены товарной биржи, постоянные и разовые посетители;
- юридические и физические лица, не являющиеся членами бирж, постоянными и разовыми посетителями, но являющиеся клиентами биржевых посредников.

##### **5.5.2 Рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги.**

Услуги по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, предоставляются фондовой и товарной биржами.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, являются:

- фондовые биржи;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие компании, осуществляющие деятельность по управлению ценными бумагами);
- Центральный банк Российской Федерации;

- физические и юридические лица, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг.

### **5.5.3 Рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар.**

Услуги по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, предоставляются фондовой и товарной биржами.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, являются:

- фондовые биржи;
- товарные биржи;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг;
- физические и юридические лицам, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- члены товарной биржи, постоянные и разовые посетители;
- юридические и физические лица, не являющиеся членами бирж, постоянными и разовыми посетителями, но являющиеся клиентами биржевых посредников.

### **5.5.4 Рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят.**

Услуги по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых

неизвестно, наступят они или не наступят, предоставляются фондовой и товарной биржами.

Участниками рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, являются:

- фондовые биржи;
- товарные биржи;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие компании, осуществляющие деятельность по управлению ценными бумагами);
- Центральный банк Российской Федерации;
- физические и юридические лица, являющиеся клиентами профессиональных участников рынка ценных бумаг.

## **6. Расчет объема рынка услуг по организации биржевой торговли и долей хозяйствующих субъектов в соответствующих сегментах.**

### **6.1 Рынок услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами.**

Услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами направлены на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Основными показателями деятельности организации, предоставляющей услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, являются объем и количество заключенных сделок с ценными бумагами.

Для целей Анализа объем рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами определяется как суммарный объем сделок с ценными бумагами, заключенных всеми участниками рынка, в рублях.

Дополнительным показателем, характеризующим активность участников биржевого рынка, является суммарное количество сделок с ценными бумагами, заключенных всеми участниками рынка, в штуках.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами составил 29 046 723 323,74 тыс. рублей, суммарное количество совершенных сделок с ценными бумагами - 46 339 551 штук.

В 2008 году объем рынка снизился, при этом активность его участников увеличилась. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами снизился на 38,28% и составил 17 927 574

874,53 тыс. рублей. Суммарное количество заключенных с ценными бумагами сделок увеличилось на 33,34% и составило 61 788 191 штук.

В 2009 году объем рынка возрос на 19,05% и составил 21 342 562 574,99 тыс. рублей, количество совершенных сделок увеличилось на 91,14% и составило 118 101 367 штук.

В течение 2010-2011 годов сохранился рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами, активность участников рынка снизилась в 2010 году и вновь возросла в 2011 году.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 27,95% и составил 27 307 266 335,4 тыс. рублей, количество заключенных с ценными бумагами сделок уменьшилось на 0,6% и составило 117 393 383 штуки.

По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами возрос на 12,37% и составил 30 684 771 555,33 тыс. рублей, количество заключенных с ценными бумагами сделок увеличилось на 16,34% и составило 136 575 185 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами, так и активности его участников: на 5,64% и 194,73% (в 2,9 раза), соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами***

Таблица 1

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество сделок с ценными бумагами</b>	<b>Объем заключенных сделок</b>
<b>на 01.01.2008</b>	46 339 551 шт.	29 046 723 323,74 тыс. руб.
<b>на 01.01.2009</b>	61 788 191 шт.	17 927 574 874,53 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	33,34%	-38,28%
<b>на 01.01.2010</b>	118 101 367 шт.	21 342 562 574,99 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	91,14%	19,05%
<b>на 01.01.2011</b>	117 393 383 шт.	27 307 266 335,4 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	-0,6%	27,95%
<b>на 01.01.2012</b>	136 575 185 шт.	30 684 771 555,33 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	16,34%	12,37%
<i>Изменение за исследуемый период</i>	194,73% (2,9 раза)	5,64%



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли ценными бумагами осуществляли 6 организаций, а именно:

- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- ОАО РТС;
- ОАО «Санкт-Петербургская биржа»;
- ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
- ЗАО ММВБ;
- ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа».

ЗАО ММВБ, ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» в исследуемом периоде входили в одну группу лиц по основаниям, предусмотренным статьей 9 Федерального закона от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (далее – Закон о защите конкуренции).

Учитывая изложенное, объем и количество заключенных сделок с ценными бумагами на площадках ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ЗАО ММВБ и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» при расчете объема рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами и долей хозяйствующих субъектов на данном рынке суммированы и отражены как доля Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами.

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, отражены в Приложении 1.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, представлены в Таблице 2.

Таблица 2

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	<b>Группа ММВБ</b>	<b>98,3%</b>	<b>99,2%</b>
	ОАО РТС	1,4%	0,55%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,23%	0,2%
на 01.01.2009	<b>Группа ММВБ</b>	<b>98,2%</b>	<b>99,7%</b>
	ОАО РТС	1,48%	0,23%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,2%	0,04%



на 01.01.2010	<b>Группа ММВБ</b>	<b>92,26%</b>	<b>97,17%</b>
	ОАО РТС	7,71%	2,8%
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,01%	0,001%
на 01.01.2011	<b>Группа ММВБ</b>	<b>87,33%</b>	<b>92,76%</b>
	ОАО РТС	12,56%	7,23%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,09%	0,003%
на 01.01.2012	<b>Группа ММВБ</b>	<b>88,94%</b>	<b>90,08%</b>
	ОАО РТС	11,016%	9,91%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,037%	0,003%

Согласно данным, приведенным в Таблице 2, в период с 2007 по 2011 годы лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами занимала Группа ММВБ.

По состоянию на 01.01.2008 на долю Группы ММВБ приходилось 98,3% (28 564 237 420 тыс. рублей) объема сделок с ценными бумагами, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 - 98,2% (17 615 737 535 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 92,26% (19 691 858 731 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 87,33% (23 849 788 616,23 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 88,94% (27 292 634 075,33 тыс. рублей). Количество заключенных на площадках Группы ММВБ сделок с ценными бумагами по состоянию на 01.01.2008 составило 99,2% (45 982 395 штук) от общего количества сделок с ценными бумагами, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 – 99,7% (61 613 810 штук), по состоянию на 01.01.2010 - 97,17% (114 769 000 штук), по состоянию на 01.01.2011 - 92,76% (108 894 386 штук) и по состоянию на 01.01.2012 - 90,08% (123 035 205 штук).

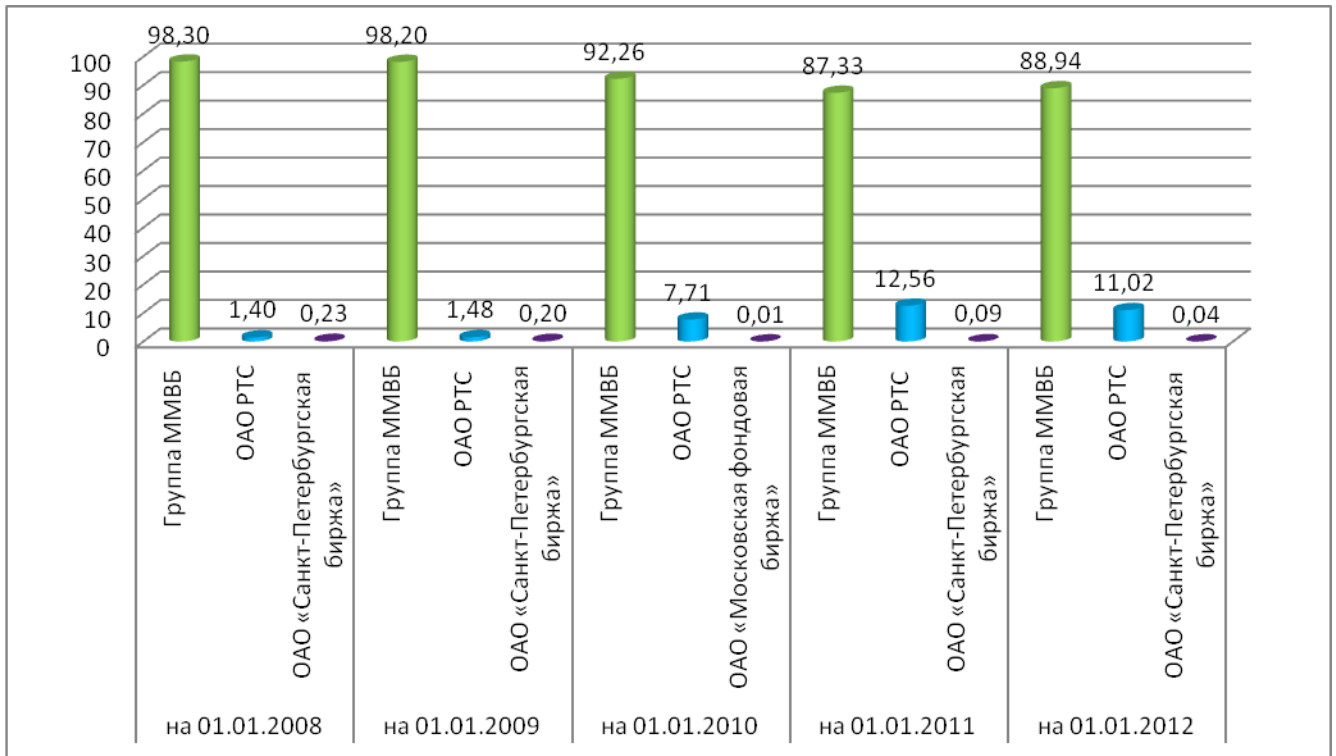
Ближайшим конкурентом Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами в период с 2007 по 2011 годы являлось ОАО РТС.

По состоянию на 01.01.2008 доля ОАО РТС от общего объема сделок с ценными бумагами, заключенных всеми участниками рынка, составила 1,4% (411 383 116 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 - 1,48% (266 127 748 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 7,71% (1 646 967 069 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 12,56% (3 430 219 012 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 11,016% (3 380 491 677 тыс. рублей).

Количество заключенных на ОАО РТС сделок с ценными бумагами по состоянию на 01.01.2008 составило 0,55% (258 360 штук), по состоянию на 01.01.2009 – 0,23% (145 874 штуки), по состоянию на 01.01.2010 – 2,8% (3 320 562 штуки), по состоянию на 01.01.2011 – 7,23% (8 493 804 штуки) и по состоянию на 01.01.2012 – 9,91% (13 535 695 штук).

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли ценными бумагами, отражено на Диаграмме 1.

Диаграмма 1



## 6.2 Рынок услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО.

Услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО направлены на заключение договоров РЕПО между участниками рынка ценных бумаг.

Основными показателями деятельности организации, предоставляющей услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО, являются объем и количество заключенных договоров РЕПО.

Для целей Анализа объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО определяется как суммарный объем договоров РЕПО, заключенных всеми участниками рынка, в рублях.

Дополнительным показателем, характеризующим активность участников рынка, является суммарное количество договоров РЕПО, заключенных всеми участниками рынка, в штуках.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО составил 37 482 325 706 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров РЕПО - 864 147 штук.

В 2008 году произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО, так и активности участников рынка. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО возрос на 52,08% и составил 57 004 839 312 тыс. рублей. Активность участников увеличилась на 26,83%, суммарное количество совершенных сделок составило 1 096 034 штук.

По состоянию на 01.01.2010 объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО сократился на 5,51% и составил 53 863 657 233,99 тыс. рублей. Активность участников рынка услуг по организации биржевой

торговли договорами РЕПО также снизилась на 25,75%, количество заключенных договоров РЕПО составило 813 842 штуки.

В 2010 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО возрос. Увеличилась также активность его участников. По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 22,53% и составил 65 997 830 583,38 тыс. рублей, количество заключенных договоров РЕПО увеличилось на 58,34% и составило 1 288 633 штуки.

В 2011 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли в договорами РЕПО резко возрос на 73,26% (114 347 333 015 тыс. рублей). При этом, активность участников рынка увеличилась на 25,43%, по состоянию на 01.01.2012 суммарное количество договоров РЕПО, заключенных всеми участниками рынка, составило 1 616 374 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период общий объем рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО возрос на 205,07% (в 3,05 раза), активность участников рынка увеличилась на 87,05%.

### ***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО***

Таблица 3

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество сделок с договорами РЕПО</b>	<b>Объем заключенных сделок</b>
на 01.01.2008	864 147 шт.	37 482 325 706 тыс. руб.
на 01.01.2009	1 096 034 шт.	57 004 839 312 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>26,83%</i>	<i>52,08%</i>
на 01.01.2010	813 842 шт.	53 863 657 233,99 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-25,75%</i>	<i>-5,51%</i>
на 01.01.2011	1 288 633 шт.	65 997 830 583,38 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>58,34%</i>	<i>22,53%</i>
на 01.01.2012	1 616 374 шт.	114 347 333 015 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>25,43%</i>	<i>73,26%</i>
<i>Изменение за исследуемый период</i>	<i>87,05%</i>	<i>205,07% (3,05 раза)</i>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли договорами РЕПО осуществляли 5 организаций, а именно:

- ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа»;
- ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
- ЗАО ММВБ;
- ОАО «Санкт-Петербургская биржа»;
- ЗАО РТС.

ЗАО ММВБ, ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» в исследуемом периоде входили в одну группу лиц по основаниям, предусмотренным статьей 9 Закона защите конкуренции.

Учитывая изложенное, объем и количество заключенных на площадках ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ЗАО ММВБ и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» договоров РЕПО при расчете объема рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО и долей хозяйствующих субъектов на данном рынке суммированы и отражены как доля Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО.

Показатели, характеризующие деятельность организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО, отражены в Приложении 2.

Доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО, представлены в Таблице 4.

Таблица 4

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	<b>Группа ММВБ</b>	<b>99,75%</b>	<b>99,7%</b>
	ОАО РТС	0,13%	0,2%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,11%	0,09%
на 01.01.2009	<b>Группа ММВБ</b>	<b>99,85%</b>	<b>99,88%</b>
	ОАО РТС	0,082%	0,103%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,062%	0,012%
на 01.01.2010	<b>Группа ММВБ</b>	<b>99,99%</b>	<b>99,97%</b>
	ОАО РТС	0,001%	0,019%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,0001%	0,002%
на 01.01.2011	<b>Группа ММВБ</b>	<b>99,69%</b>	<b>99,23%</b>
	ОАО РТС	0,26%	0,768%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,039%	0,0006%
на 01.01.2012	<b>Группа ММВБ</b>	<b>99,66%</b>	<b>96,34%</b>
	ОАО РТС	0,32%	3,65%
	ОАО «Санкт-Петербургская биржа»	0,009%	0,0003%

Согласно данным, приведенным в Таблице 4, в период с 2007 по 2011 годы лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО занимала Группа ММВБ.

По состоянию на 01.01.2008 на долю Группы ММВБ приходилось 99,75% (37 390 709 233 тыс. рублей) объема договоров РЕПО, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 – 99,85% (56 922 137 181 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 99,99% (53 862 525 975 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 99,69% (65 794 534 744 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 99,66% (113 960 981 593 тыс. рублей). Количество заключенных на площадках Группы ММВБ договоров РЕПО по состоянию на 01.01.2008 составило 99,7% (861 556 штук) от общего количества договоров РЕПО, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 – 99,88% (1 094 764 штуки), по состоянию на 01.01.2010 – 99,97% (813 665 штук), по состоянию на 01.01.2011 – 99,23% (1 278 718 штук) и по состоянию на 01.01.2012 – 96,34% (1 557 239 штук).

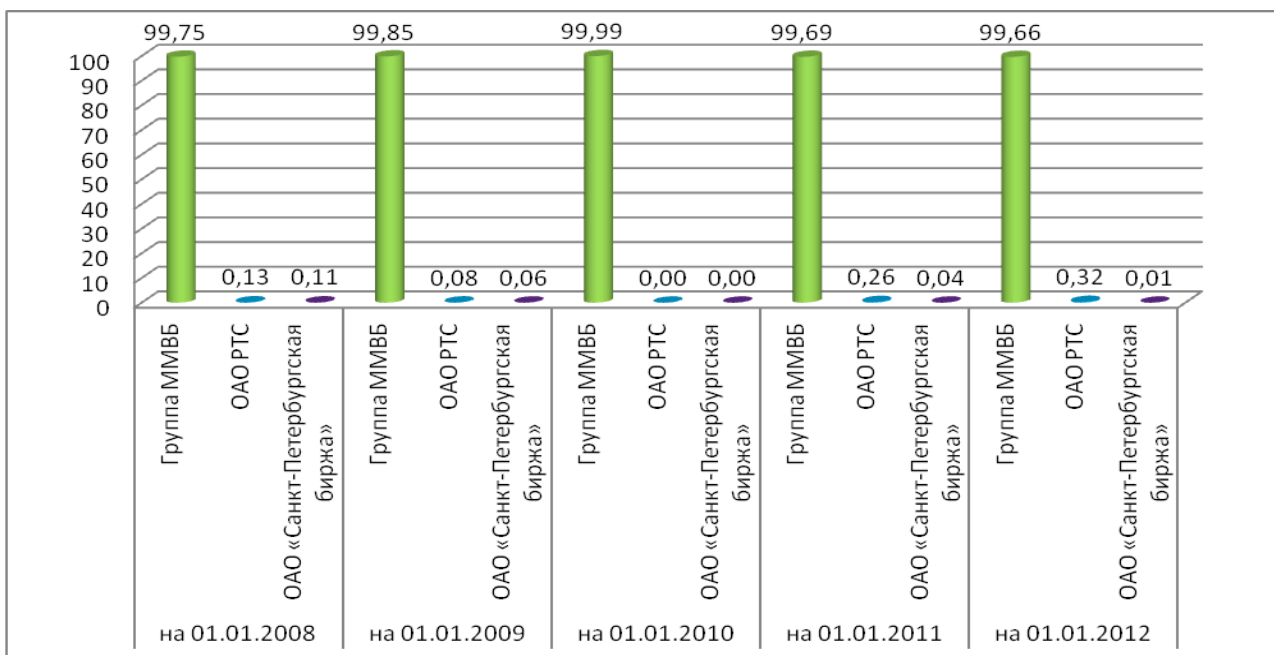
Ближайшим конкурентом Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО в период с 2007 по 2011 годы являлось ОАО РТС.

По состоянию на 01.01.2008 доля ОАО РТС на данном рынке составила 0,13%, объем договоров РЕПО, заключенных на ее площадках, составил 50 063 379 тыс. рублей, по состоянию на 01.01.2009 – 0,082% (47 289 327 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 0,001% (1 030 458,988 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 0,26% (177 276 658,38 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 0,32% (375 251 251 тыс. рублей).

Количество заключенных на ОАО РТС договоров РЕПО по состоянию на 01.01.2008 составило 0,2% (1 810 штук), по состоянию на 01.01.2009 – 0,103% (1 130 штук), по состоянию на 01.01.2010 – 0,019% (158 штук), по состоянию на 01.01.2011 – 0,768% (9 907 штук) и по состоянию на 01.01.2012 – 3,65% (59 130 штук).

Распределение долей хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли договорами РЕПО, отражено на Диаграмме 2.

Диаграмма 2



### **6.3 Рынок услуг по организации биржевой торговли товарами.**

Услуги по организации биржевой торговли товарами направлены на совершение гражданско-правовых сделок с товарами между участниками рынка.

Основными показателями деятельности организации, предоставляющей услуги по организации биржевой торговли товарами, являются объем и количество заключенных сделок с товарами.

Для целей Анализа объем рынка услуг по организации биржевой торговли товарами определяется как суммарный объем сделок с товарами, заключенных всеми участниками рынка, в рублях.

Дополнительным показателем, характеризующим активность участников рынка услуг по организации биржевой торговли товарами, является суммарное количество сделок с товарами, заключенных всеми участниками рынка, в штуках.

#### **6.3.1 Организация биржевой торговли агропромышленной продукцией.**

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией составил 73 707 212,9 тыс. рублей, суммарное количество заключенных с агропромышленной продукцией сделок - 185 штук.

В 2008 году объем рынка и активность его участников снизились. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией сократился на 98,6% и составил 1 045 773 тыс. рублей. Суммарное количество заключенных сделок также уменьшилось на 14,6% и составило 158 штук.

В 2009 году основные показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, продолжали снижаться. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка сократился на 20,37% и составил 832 769,4 тыс. рублей, количество заключенных сделок уменьшилось на 55,7% и составило 70 штук.

В течение 2010 года основные показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, значительно возросли.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 4 602,8% (в 47 раз) и составил 39 164 006,7 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 75,7% и составило 123 штуки.

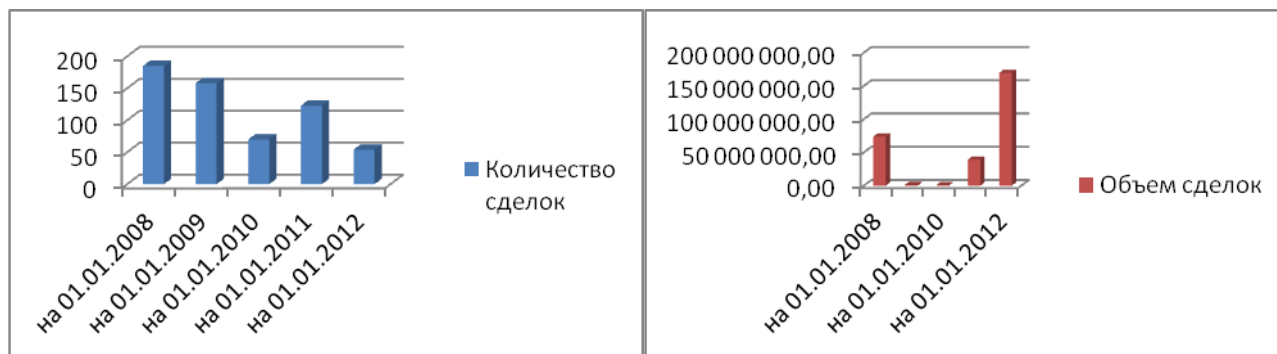
По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией возрос на 333,3% (в 4,3 раза) и составил 169 697 436,9 тыс. рублей. При этом количество заключенных сделок с агропромышленной продукцией уменьшилось на 56,09% и составило 54 штуки.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период объем рынка услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией возрос на 130% (в 2,3 раза). При этом, активность участников рынка снизилась на 70,8%.

**Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией**

Таблица 5

По состоянию:	Количество сделок с агропромышленной продукцией	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	185 шт.	73 707 212,9 тыс. руб.
на 01.01.2009	158 шт.	1 045 773 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-14,6%</i>	<i>-98,6%</i>
на 01.01.2010	70 шт.	832 769,4 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-55,7%</i>	<i>-20,37%</i>
на 01.01.2011	123 шт.	39 164 006,7 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>75,7%</i>	<i>4 602,8% (в 47 раз)</i>
на 01.01.2012	54 шт.	169 697 436,9 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-56,09%</i>	<i>333,3% (в 4,3 раза)</i>
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>-70,8%</b>	<b>130%(в 2,3 раза)</b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией осуществляли 8 организаций, а именно:

- НП «Новая биржа»;
- ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»;
- ОАО «Санкт-Петербургская биржа»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»;
- НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»;
- ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»;
- НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа».

Также, деятельность по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией в исследуемом периоде осуществляло ЗАО НТБ.

Вместе с тем, при расчете объема рынка услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией и долей хозяйствующих субъектов - участников данного рынка, показатели деятельности ЗАО НТБ не учитывались, поскольку ЗАО НТБ является уполномоченной биржей Министерства сельского хозяйства Российской Федерации и осуществляет деятельность по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией в рамках проведения государственных закупочных и товарных интервенций для регулирования рынка

сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия Российской Федерации. И такие биржевые торги проводятся исключительно для государственных целей, направленных на ценовое регулирование зернового рынка, и проводится по инициативе государства.

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, представлены в Таблице 6.

Таблица 6

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	<b>НП «Новая биржа»</b>	<b>99,44</b>	<b>2,70</b>
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,43	85,41
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,13	11,35
на 01.01.2009	<b>ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»</b>	<b>86,65</b>	<b>76,58</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	13,33	22,15
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,02	1,27
на 01.01.2010	<b>ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»</b>	<b>76,07</b>	<b>94,29</b>
	НП «Новая биржа»	23,42	1,43
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	0,51	2,86
на 01.01.2011	<b>НП «Новая биржа»</b>	<b>94,96</b>	<b>8,94</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	3,31	21,95
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	1,72	64,23
на 01.01.2012	<b>НП «Новая биржа»</b>	<b>99,77</b>	<b>57,41</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,13	24,07
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,09	14,81

Согласно данным, приведенным в Таблице 6, в 2007 году лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией занимало НП «Новая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю НП «Новая биржа» приходилось 99,44% (73 290 872 тыс. рублей) объема сделок с агропромышленной продукцией, заключенных всеми участниками рынка. Вместе с тем, количество заключенных на площадке НП «Новая биржа» сделок с агропромышленной продукцией по состоянию на 01.01.2008 составило лишь 2,7% (5 штук) от общего количества сделок с агропромышленной продукцией, заключенных всеми участниками рынка.

Ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» по состоянию на 01.01.2008 являлось ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» с долей 0,43% (318 193 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок с агропромышленной продукцией - 85,41% (158 штук).

Таким образом, лидирующая позиция НП «Новая биржа» в 2007 году достигалась только за счет крупных сделок с агропромышленной продукцией.



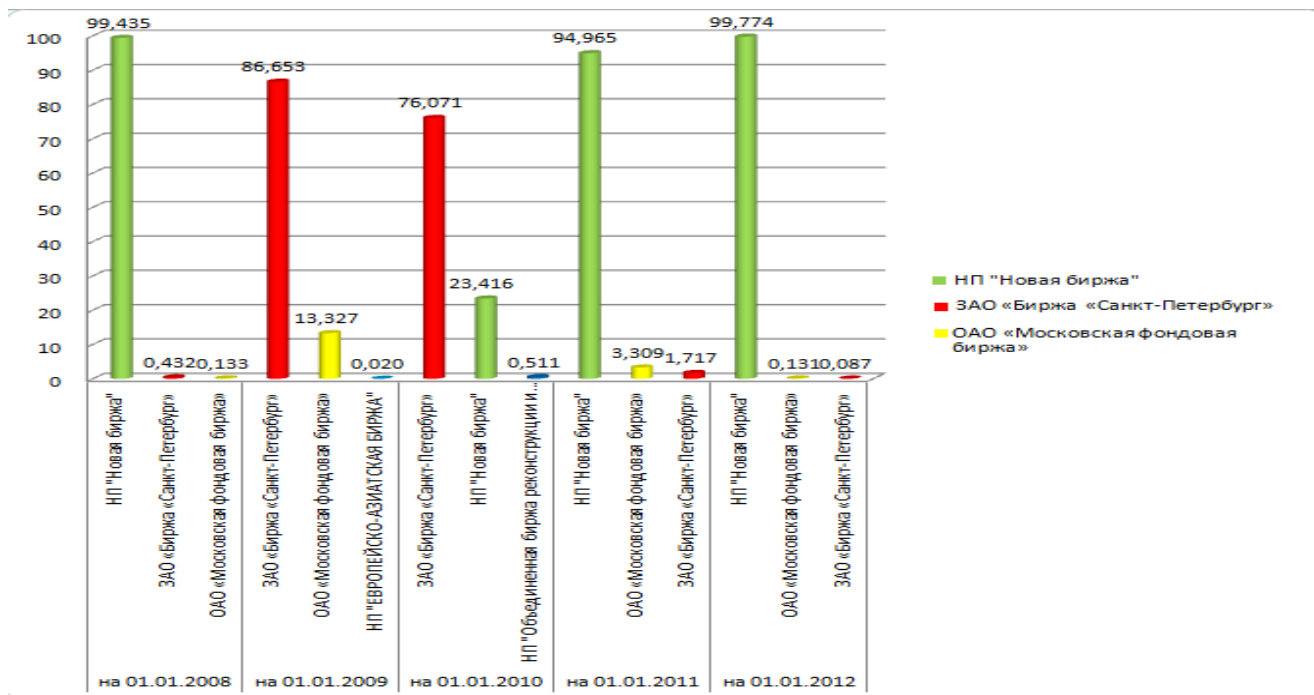
За период с 2008 по 2009 доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, были перераспределены.

По состоянию на 01.01.2009 и 01.01.2010 лидирующую позицию заняло ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург». По состоянию на 01.01.2009 объем заключенных на ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» сделок составил 86,65% (906 195 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 - 76,07% (633 493 тыс. рублей), количество сделок составило 76,58% (121 штук) и 94,29% (66 шт.), соответственно.

Ближайшим конкурентом ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» в 2008 году являлось ОАО «Московская фондовая биржа» с долей на рынке 13,33% (139 370,35 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок с агропромышленной продукцией 22,15% (35 штук).

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией, отражено на Диаграмме 3.

Диаграмма 3



В 2009 году ближайшим конкурентом ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» являлось НП «Новая биржа» с долей на рынке услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией 23,42% (195 000 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок 1,43% (1 штука).

В 2010, 2011 годах лидирующая позиция вернулась к НП «Новая биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2011 составила 94,96% (37 191 970 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 99,77% (169 326 763 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 8,94% (11 штук) и 57,41% (31 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» в указанный период являлось ОАО «Московская фондовая биржа» с долей по состоянию на 01.01.2011 3,31% (1 295 832,8 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 0,13% (222 743,9 тыс.

рублей) и количеством заключенных сделок с агропромышленной продукцией 21,95% (27 штук) и 24,07% (13 штук) соответственно.

### 6.3.2 Организация биржевой торговли нефтепродуктами.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами составил 1 071 777 063 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с нефтепродуктами - 148 штук.

По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами возрос на 6,39% и составил 1 140 267 300 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с нефтепродуктами увеличилось на 312,16% (в 4,1 раза) и составило 610 штук.

В 2009 году объем рынка значительно сократился. Вместе с тем, активность его участников резко увеличилась. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка сократился на 96,76% и составил 36 903 187 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 824,91% (в 9,2 раза) и составило 5 642 штук.

В течение 2010-2011 годов наблюдался резкий рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами и увеличение активности его участников.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 370,28% (в 4,7 раз) и составил 173 548 331 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 345,8% (на 4,4 раза) и составило 25 152 штук.

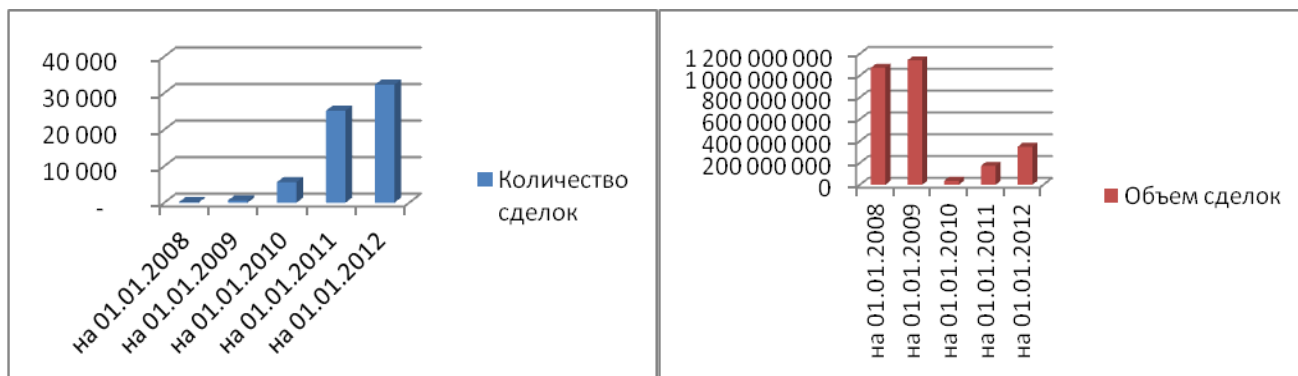
По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами возрос на 100,92% (в 1,9 раз) и составил 348 703 872 тыс. рублей, количество заключенных сделок с нефтепродуктами увеличилось на 28,39% и составило 32 292 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами сократился на 67,46%, при этом активность участников рынка увеличилась на 21 718,91% (в 218 раз).

### **Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами**

Таблица 7

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество сделок с нефтепродуктами</b>	<b>Объем заключенных сделок</b>
<b>на 01.01.2008</b>	148 шт.	1 071 777 063 тыс. руб.
<b>на 01.01.2009</b>	610 шт.	1 140 267 300 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>312,16% (в 4,1 раза)</i>	<i>6,39%</i>
<b>на 01.01.2010</b>	5 642 шт.	36 903 187 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>824,91% (в 9,2 раза)</i>	<i>-96,76%</i>
<b>на 01.01.2011</b>	25 152 шт.	173 548 331 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>345,8% (в 4,4 раза)</i>	<i>370,28% (в 4,7 раз)</i>
<b>на 01.01.2012</b>	32 292 шт.	348 703 872 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>28,39%</i>	<i>100,92% (в 1,9 раз)</i>
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>21 718,91% (в 218 раз)</b>	<b>-67,46%</b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли нефтепродуктами осуществляли 9 организаций, а именно:

- НП «Новая биржа»;
- ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»;
- ОАО «Санкт-Петербургская биржа»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»;
- НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»;
- ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»;
- НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»;
- ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтепродуктами, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтепродуктами, представлены в Таблице 8.

Таблица 8

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	НП «Новая биржа»	99,99	93,24
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	0,01	6,08
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,00	0,68
на 01.01.2009	НП «Новая биржа»	99,65	20,16
	ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»	0,30	64,43
	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	0,03	8,52
на 01.01.2010	ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»	60,76	74,14
	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	35,87	21,13
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	3,16	3,99
на 01.01.2011	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	51,91	34,65
	ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»	46,27	62,99
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	1,76	2,29

на 01.01.2012	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	70,84	38,87
	ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»	27,64	58,27
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	1,48	2,80

Согласно данным, приведенным в Таблице 8, в 2007 и 2008 годах лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами занимало НП «Новая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю НП «Новая биржа» приходилось 99,99% (1 071 716 376 тыс. рублей) объема сделок с нефтепродуктами, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 - 99,65% (1 136 332 358 тыс. рублей), количество сделок составило 93,24% (138 штук) и 20,16% (123 штуки), соответственно.

Ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами в 2007 году являлось НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа». По состоянию на 01.01.2008 доля НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» составила 0,00508% (54 451 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 6,08% (9 штук).

В 2008 году ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами являлось ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2009 на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами составила 0,3% (3 438 356 тыс. рублей) и количество заключенных сделок - 64,43% (393 штук).

Таким образом, лидирующая позиция НП «Новая биржа» по объему заключенных сделок с нефтепродуктами в 2008 году достигалась только за счет крупных сделок.

В 2009 году доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтепродуктами, были перераспределены. Лидирующую позицию в 2009 году заняло ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа». По состоянию на 01.01.2010 объем заключенных на ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» сделок составил 60,76% (22 423 153 тыс. рублей), количество сделок - 74,14% (4 183 штуки).

Ближайшим конкурентом ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами стало ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа», доля которого составила 35,87% (13 238 109,95 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 21,13% (1 192 штуки).

В 2010 году доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтепродуктами, были вновь перераспределены. Лидирующую позицию в 2010, 2011 годах заняла ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2011 составила 51,9% (90 084 551,03 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 70,83% (272 507 201,57 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 34,65% (8 716 штуки) и 38,87% (12 553 штуки), соответственно.

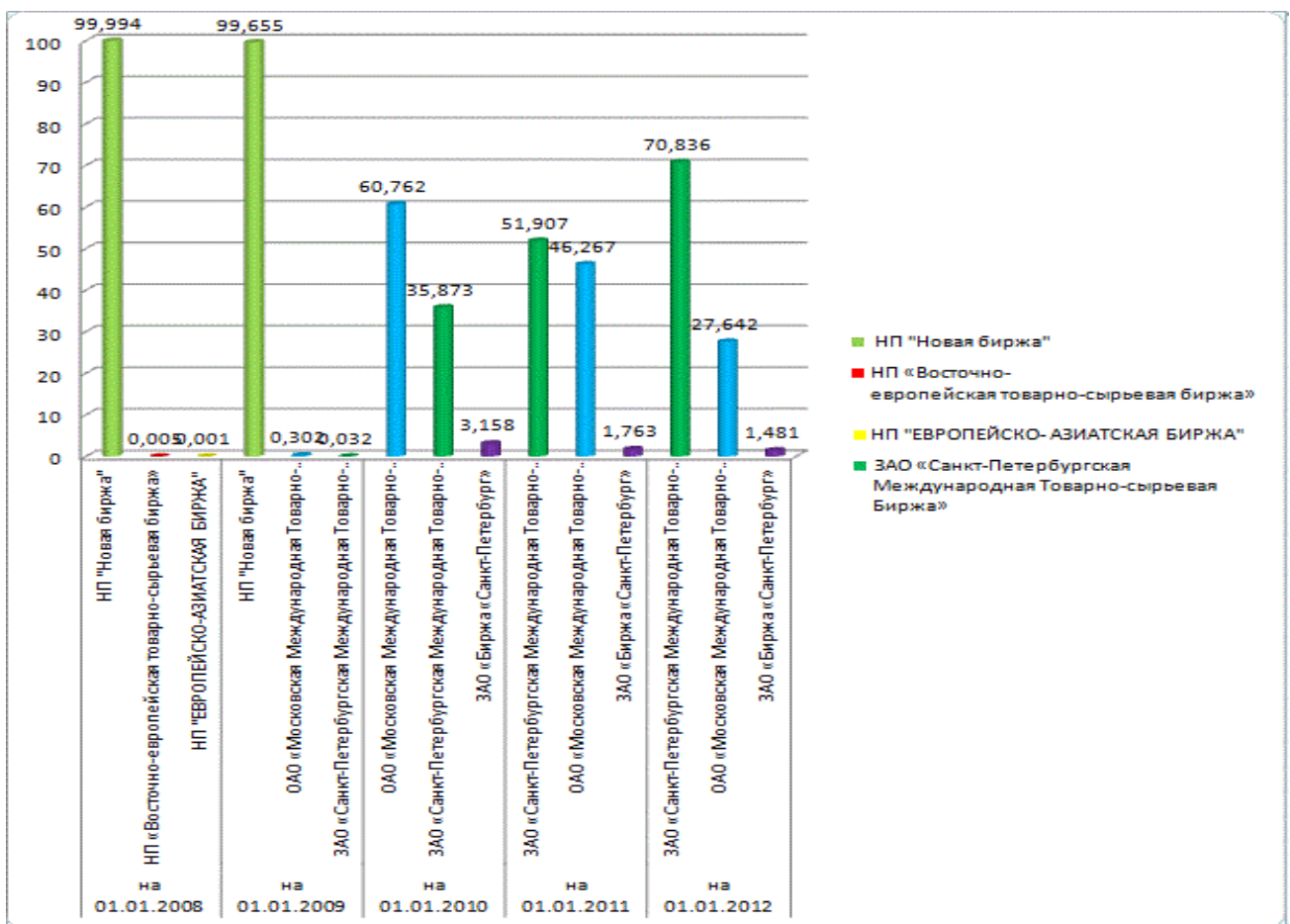
Ближайшим конкурентом ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» стало ОАО «Московская Международная Товарно-

Энергетическая Биржа», доля которого на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами по состоянию на 01.01.2011 составила 46,26% (80 295 835 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 27,64% (106 338 393 тыс. рублей), и количество заключенных сделок - 62,98% (15 842 штук) и 58,26% (18 815 штук), соответственно.

Таким образом, лидирующая позиция ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» в 2010, 2011 годах достигалась только за счет крупных сделок.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтепродуктами, отражено на Диаграмме 4.

Диаграмма 4



### 6.3.3 Организация биржевой торговли нефтью.

В 2007 - 2009 годах деятельность по организации биржевой торговли нефтью в Российской Федерации не велась.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтью составил 37 800 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с нефтью - 2 штуки.

По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли нефтью возрос на 54,39% и составил 58 360 тыс. рублей, суммарное

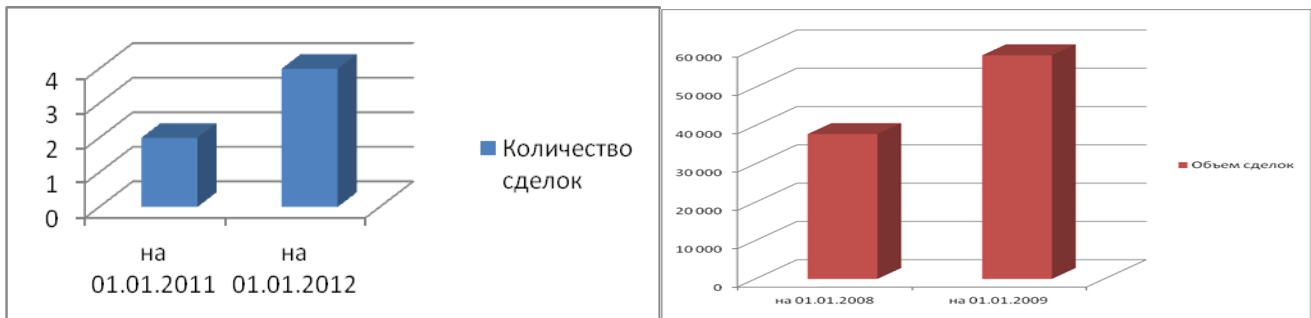
количество заключенных с нефтью сделок увеличилось на 100% (в 2 раза) и составило 4 штуки.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошел рост как объема рынка услуг по организации биржевой торговли нефтью, так и увеличение активности его участников: на 54,39% (в 2 раза) и на 100%, соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли нефтью***

Таблица 9

По состоянию:	Количество сделок с нефтью	Объем заключенных сделок
на 01.01.2011	2 шт.	37 800 тыс. руб.
на 01.01.2012	4 шт.	58 360 тыс. руб.
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>100% (в 2 раза)</b>	<b>54,39%</b>



В 2010 году деятельность по организации биржевой торговли нефтью осуществляло ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа», в 2011 – также ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа».

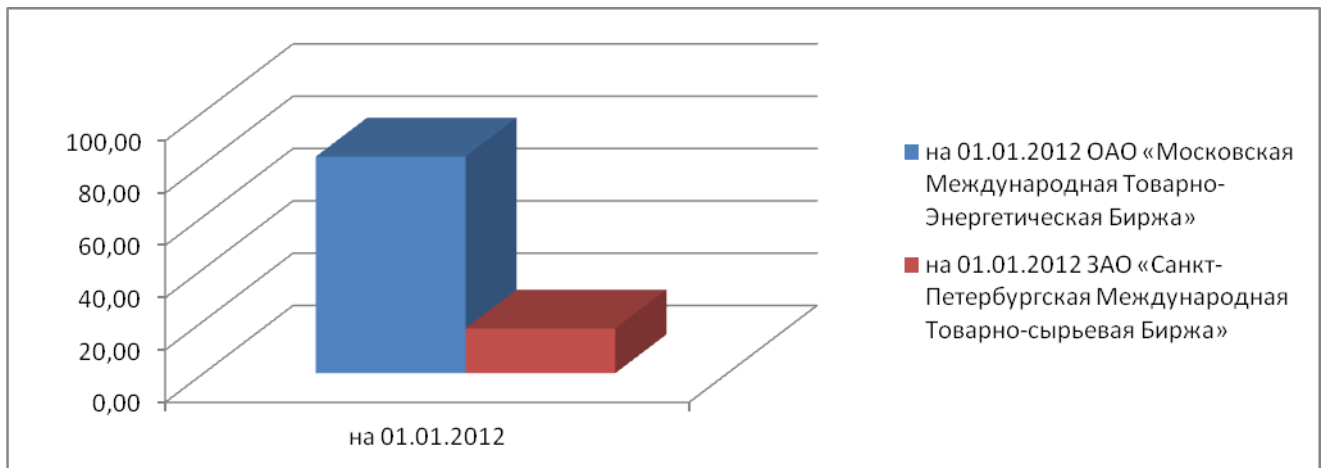
Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли нефтью, отражены в Приложении 3.

Доли ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» и ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтью в 2011 году представлены в Таблице 10.

Таблица 10

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2012	ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»	82,86%	75%
	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	17,14%	25%

Распределение долей на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтью отражено на Диаграмме 5.



По состоянию на 01.01.2011 на ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» было заключено 2 сделки с нефтью объемом 37 800 тыс. рублей (100%).

По состоянию на 01.01.2012 доля ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтью составила 82,86% (48 360 тыс. рублей), количество сделок с нефтью - 75% (3 штуки).

В 2011 году конкурентом ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа» стало ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2012 составила 17,14% (10 000 тыс. рублей). При этом, на ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» была заключена 1 сделка с нефтью (25%).

#### 6.3.4 Организация биржевой торговли газом.

В период с 2007 по 2008 годы деятельность по организации биржевой торговли газом в Российской Федерации не велась.

По состоянию на 01.01.2010 объем рынка услуг по организации биржевой торговли газом составил 70 155 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с газом составило 17 штук.

В 2010 году произошло резкое увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли газом, так и активности его участников. По состоянию на 01.01.2011 объем рынка услуг по организации биржевой торговли газом возрос на 975,9% (в 10,7 раз) и составил 754 812 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок увеличилось на 1 428% (в 15 раз) и составило 269 штуки.

В 2011 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли газом и активность его участников продолжали расти.

По состоянию на 01.01.2012 объем рынка возрос на 106% (в 2 раз) и составил 1 555 521 тыс. рублей, активность участников рынка увеличилась на 47,9%, количество заключенных с газом сделок составило 398 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошел значительный рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли газом, так увеличение и активности его участников: на 2 117,25% (в 22 раза) и 2 241,1% (в 23,4 раза), соответственно.

**Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли газом**

Таблица 11

По состоянию:	Количество сделок с газом	Объем заключенных сделок
на 01.01.2010	17 шт.	70 155 тыс. руб.
на 01.01.2011	269 шт.	754 812 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>1 482,3% (в 15 раз)</i>	<i>975,9% (в 10,7 раз)</i>
на 01.01.2012	398 шт.	1 555 521 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>47,9%</i>	<i>106% (в 2 раз)</i>
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>2 241,17%(в 23,4 раза)</b>	<b>2 117,25% (в 22 раза)</b>



В период с 2009 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли газом осуществляло только ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа».

### 6.3.5 Организация биржевой торговли черными металлами.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли черными металлами составил 1 048 772 674,5 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с черными металлами - 323 штуки.

В 2008 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли черными металлами резко сократился, при этом активность его участников увеличилась. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли черными металлами сократился на 82,8% и составил 179 502 643,5 тыс. рублей, при этом суммарное количество заключенных сделок увеличилось на 65% и составило 533 штуки.

В 2009 – 2011 годах основные показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли черными металлами, снижались.

По состоянию на 01.01.2010 объем рынка сократился на 99,85% и составил 258 768,9 тыс. рублей, по состоянию на 01.01.2011 - на 22,2% и составил 201 322,6 тыс. рублей, по состоянию на 01.01.2012 - на 22,3% и составил 156 432,9 тыс.



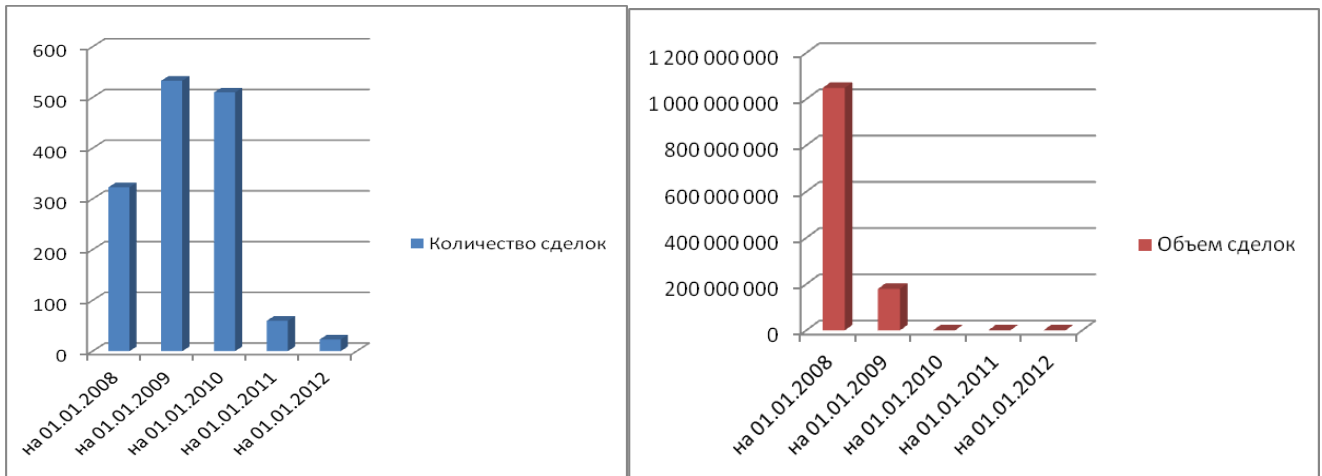
рублей, количество сделок уменьшилось на 4,3% и составило 510 штук, на 88,2% и составило 60 штук, на 61,6% и составило 23 штуки, соответственно.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло значительное сокращение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли черными металлами, так и активности его участников: на 99,98% и 92,8% (соответственно).

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли черными металлами***

Таблица 12

По состоянию:	Количество сделок с черными металлами	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	323 шт.	1 048 772 674,5 тыс. рублей
на 01.01.2009	533 шт.	179 502 643,5 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	65%	-82,8%
на 01.01.2010	510 шт.	258 768,9 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	-4,3%	-99,85%
на 01.01.2011	60 шт.	201 322,6 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	-88,2%	-22,2%
на 01.01.2012	23 шт.	156 432,9 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	-61,6%	-22,3%
<b><i>Изменение за исследуемый период</i></b>	<b>-92,8%</b>	<b>-99,98%</b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли черными металлами осуществляли 4 организации, а именно:

- НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- НП «Новая биржа»;
- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли черными металлами, представлены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли черными металлами представлены в Таблице 13.

Таблица 13

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	НП «Новая биржа»	99,99	26,01
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,01	32,20
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,00	38,39
на 01.01.2009	НП «Новая биржа»	99,61	1,69
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,23	69,61
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,16	27,02
на 01.01.2010	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	88,84	95,29
	ОАО «Московская фондовая биржа»	11,00	4,31
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	0,17	0,39
на 01.01.2011	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	89,42	6,67
	ОАО «Московская фондовая биржа»	6,39	13,33
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	4,19	80,00
на 01.01.2012	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	95,96	26,09
	ОАО «Московская фондовая биржа»	2,30	8,70
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	1,74	65,22

Согласно данным, приведенным в Таблице 13, в 2007 и 2008 годах лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами занимало НП «Новая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю НП «Новая биржа» приходилось 99,99% (1 048 622 724 тыс. рублей) объема сделок с черными металлами, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 - 99,61% (178 810 155 тыс. рублей). Количество сделок, заключенных на НП «Новая биржа», по состоянию на указанные даты составило 26,01% (84 штуки) и 1,69% (9 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами в 2007 году являлась ОАО «Московская фондовая биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2008 составила 0,01% (142 377,948 тыс. рублей), количество сделок - 32,2% (104 штуки).

В 2008 году ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» стало НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА», доля которого по состоянию на 01.01.2009 - 0,23% (406 785 тыс. рублей). Вместе с тем, количество сделок, заключенных на НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА», по состоянию на 01.01.2009 составило 69,61% (371 штука).

Таким образом, в 2007, 2008 годах лидирующая позиция НП «Новая биржа» достигалась только за счет крупных сделок с черными металлами.

В 2009 году доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли черными металлами, были перераспределены.

Лидирующую позицию заняло НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА» с долей на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами 88,84% (229 880 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок - 95,29% (486 штук).

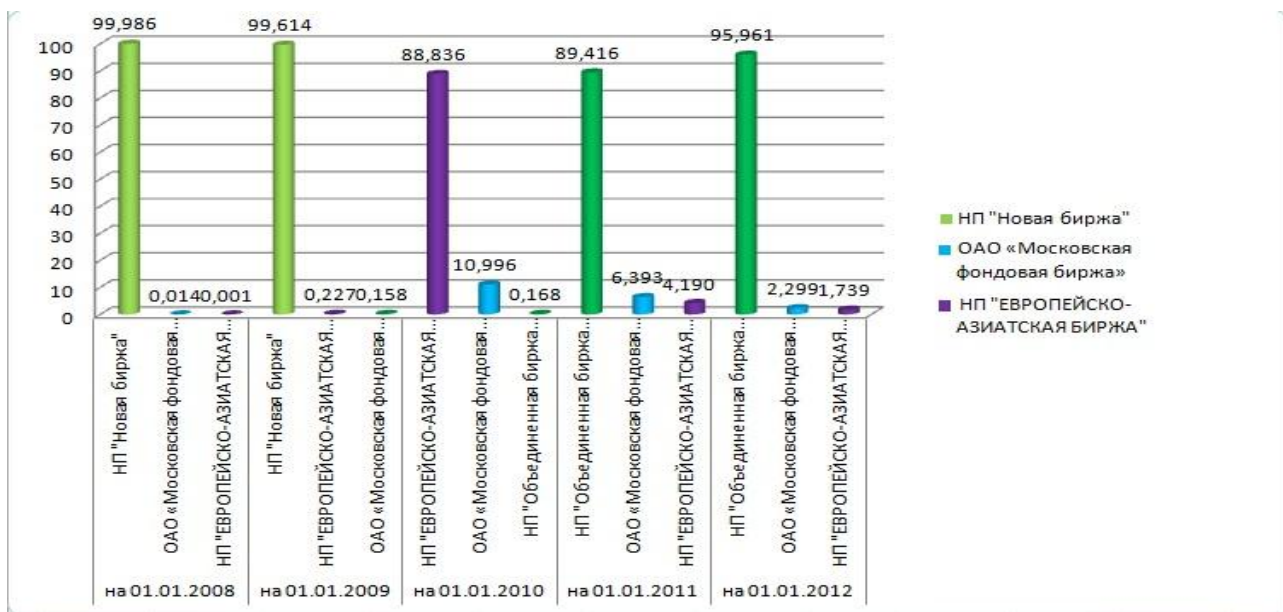
Ближайшим конкурентом НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА» в 2009 году являлось ОАО «Московская фондовая биржа» с долей на рынке 11% (28 454,9 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок - 4,31% (144 штуки).

В 2010-2011 годах доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли черными металлами, были вновь перераспределены. Лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами заняло НП «Объединенная биржа реконструкции и развития». По состоянию на 01.01.2011 объем заключенных на НП «Объединенная биржа реконструкции и развития» сделок составил 89,42% (180 015 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 95,96% (150 115 тыс. рублей), количество сделок – 6,67% (4 штуки) и 26,09% (6 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом НП «Объединенная биржа реконструкции и развития» являлось ОАО «Московская фондовая биржа», доля которого на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами по состоянию на 01.01.2011 составила 6,39% (12 871,37 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 2,3% (3 597 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 13,33% (8 штук) и 8,7% (2 штуки), соответственно.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли черными металлами, отражено на Диаграмме 6.

Диаграмма 6



### 6.3.6 Организация биржевой торговли цветными металлами и сплавами.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами составил 13 953,909 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с цветными металлами и сплавами - 115 штук.

В 2008 году объем рынка возрос на 775,2% (в 8,7 раза) и составил 122 127,741 тыс. рублей. При этом суммарное количество заключенных сделок увеличилось на 146% (в 2,4 раза) и составило 283 штуки.

В 2009 году объем рынка сократился на 28,7% и составил 87 009,8 тыс. рублей. При этом, количество заключенных сделок увеличилось на 24,02% и составило 351 штука.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка сократился на 92,5% и составил 6 491,9 тыс. рублей, количество заключенных сделок снизилось на 82,05% и составило 63 штук.

По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами возрос на 412,3% (в 5,1 раза) и составил 33 262,017 тыс. рублей, при этом количество заключенных сделок с цветными металлами и сплавами уменьшилось на 38,09% и составило 39 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло значительное увеличение объема рынка услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами на 138,37% (в 2,3 раза). Вместе с тем, активность его участников снизилась на 66,08%.

### **Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами**

Таблица 14

По состоянию:	Количество сделок с цветными металлами и сплавами	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	115 шт.	13 953,909 тыс. рублей
на 01.01.2009	283 шт.	122 127,741 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>146% (в 2,4 раза)</i>	<i>775,2% (в 8,7 раз)</i>
на 01.01.2010	351 шт.	87 009,8 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>24,02%</i>	<i>-28,7%</i>
на 01.01.2011	63 шт.	6 491,9 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>-82,05%</i>	<i>-92,5%</i>
на 01.01.2012	39 шт.	33 262,017 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>-38,09%</i>	<i>412,3% (в 5,1 раза)</i>
<b><i>Изменение за исследуемый период</i></b>	<b><i>-66,08%</i></b>	<b><i>138,37% (в 2,3 раза)</i></b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами осуществляли 5 организаций, а именно:

- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»;
- НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»;
- НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами, представлены в Таблице 15.

Таблица 15

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	<b>НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»</b>	<b>48,59</b>	<b>1,74</b>
	НП "ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА"	44,16	93,4
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	7,25	5,22
на 01.01.2009	<b>НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»</b>	<b>96,23</b>	<b>96,82</b>
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	3,46	0,35
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	0,31	2,83
на 01.01.2010	<b>НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»</b>	<b>81,04</b>	<b>96,58</b>
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	10,12	1,71
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	8,83	1,71
на 01.01.2011	<b>НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»</b>	<b>92,14</b>	<b>82,54</b>
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	7,86	17,46
на 01.01.2012	<b>ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»</b>	<b>47,10</b>	<b>28,21</b>
	НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»	29,56	23,08
	ОАО «Московская фондовая биржа»	14,07	10,26

Согласно данным, приведенным в Таблице 15, в 2007 году лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами занимало НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» приходилось 48,59% (6 780,45 тыс. рублей) объема сделок с цветными металлами и сплавами, заключенных всеми участниками рынка. Вместе с тем, количество сделок с цветными металлами и сплавами, заключенных на НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» составило 1,74% (2 штуки).

Ближайшим конкурентом НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» в 2007 году являлось НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА», доля которого по состоянию на 01.01.2008 составила 44,16% (6 161,459 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 93,04% (107 штук).

Таким образом, лидирующая позиция НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» достигалась только за счет крупных сделок с цветными металлами и сплавами.

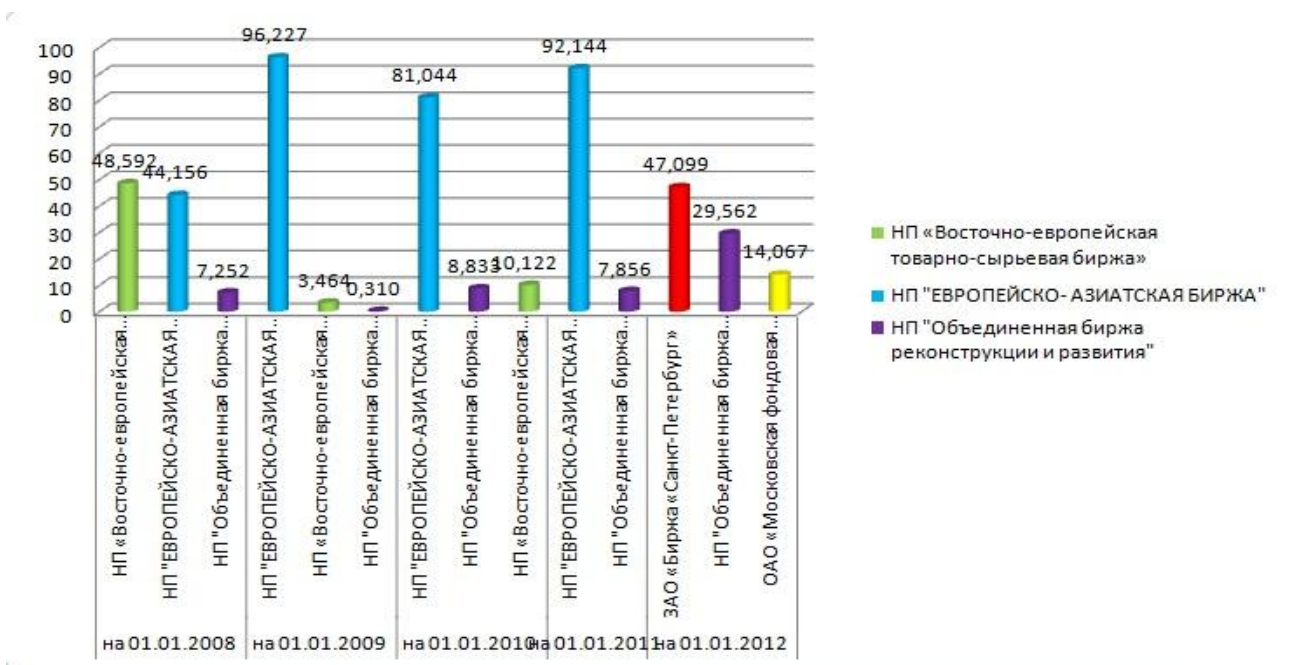
В период с 2008 по 2010 годы доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами, были перераспределены.

Лидирующую позицию в указанный период заняло НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА». По состоянию на 01.01.2009 объем заключенных на его площадках сделок с цветными металлами и сплавами составил 96,23 % (117 519,741 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 - 81,04% (70 516,506 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 92,14% (5 981,931 тыс. рублей), количество заключенных сделок составило 96,82% (274 штук), 96,58% (339 штук) и 82,54% (52 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА» в 2008 и 2009 годах являлось НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа» с долей по состоянию на 01.01.2009 3,46% (4 230 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 10,12% (8 807,38 тыс. рублей), и количеством заключенных сделок 0,35% (1 штука) и 1,71% (6 сделок).

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами, отражено на Диаграмме 7.

Диаграмма 7



В 2010 году ближайшим конкурентом НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА» являлось НП «Объединенная биржа реконструкции и развития» с долей 7,86% и количеством заключенных сделок – 17,46% (11 штук).

В 2011 году доли участников рынка были вновь перераспределены. Лидирующую позицию заняло ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург». По состоянию на

01.01.2012 доля ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» составила 47,1% (15 666 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 28,2% (11 штук).

Ближайшим конкурентом ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» на рынке услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами в 2011 году являлось НП «Объединенная биржа реконструкции и развития» с долей 29,56% (9 833 тыс. рублей) и количеством заключенных сделок - 23,07% (9 штук).

### **6.3.7 Организация биржевой торговли углем.**

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли углем составил 550 538,1 тыс. рублей, суммарное количество заключенных с углем сделок - 141 штука.

По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли углем возрос на 331,99% (в 4,3 раза) и составил 2 378 315 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 129,78% (в 2,2 раза) и составило 324 штук.

В 2009 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли углем и активность его участников резко возросли. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка возрос на 1489,97% (в 15,8 раз) и составил 37 814 648 тыс. рублей, количество заключенных с углем сделок увеличилось на 1644,75% (в 17,4 раз) и составило 5 653 штук.

В 2010 году сохранился рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли углем и увеличение активности его участников. По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 143,76% (в 2,4 раза) и составил 92 177 059 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 73,13% и составило 9 787 штук.

В 2011 году произошло резкое сокращение объема рынка услуг по организации биржевой торговли углем и снижение активности его участников. По состоянию на 01.01.2012 объем данного рынка сократился на 97,94% и составил 1 899 336 тыс. рублей, количество заключенных сделок с углем уменьшилось на 94,9% и составило 499 штук.

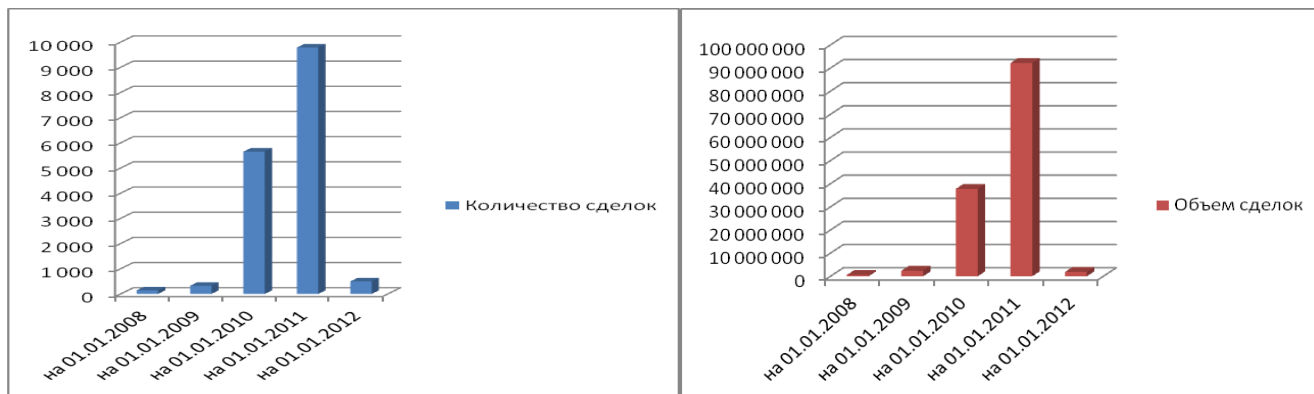
По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли углем, так и активности участников рынка: на 244,99% (3,4 раза) и 253,9% (в 3,5 раз), соответственно.

### ***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли углем***

Таблица 16

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество сделок с углем</b>	<b>Объем заключенных сделок</b>
<b>на 01.01.2008</b>	141 шт.	550 538,1 тыс. руб.
<b>на 01.01.2009</b>	324 шт.	2 378 315 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>129,78% (в 2,2 раза)</i>	<i>331,99% (в 4,3 раза)</i>
<b>на 01.01.2010</b>	5 653 шт.	37 814 648 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>1644,75% (в 17,4 раз)</i>	<i>1489,97% (в 15,8 раз)</i>

<b>на 01.01.2011</b>	9 787 шт.	92 177 059 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	73,13%	143,76% (в 2,4 раза)
<b>на 01.01.2012</b>	499 шт.	1 899 336 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	-94,9%	-97,94%
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>253,9% (в 3,5 раз)</b>	<b>244,99%(в 3,4 раза)</b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли углем осуществляли 4 организации, а именно:

- ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»;
- ОАО «Московская энергетическая биржа».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли углем, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли углем, представлены в Таблице 17.

Таблица 17

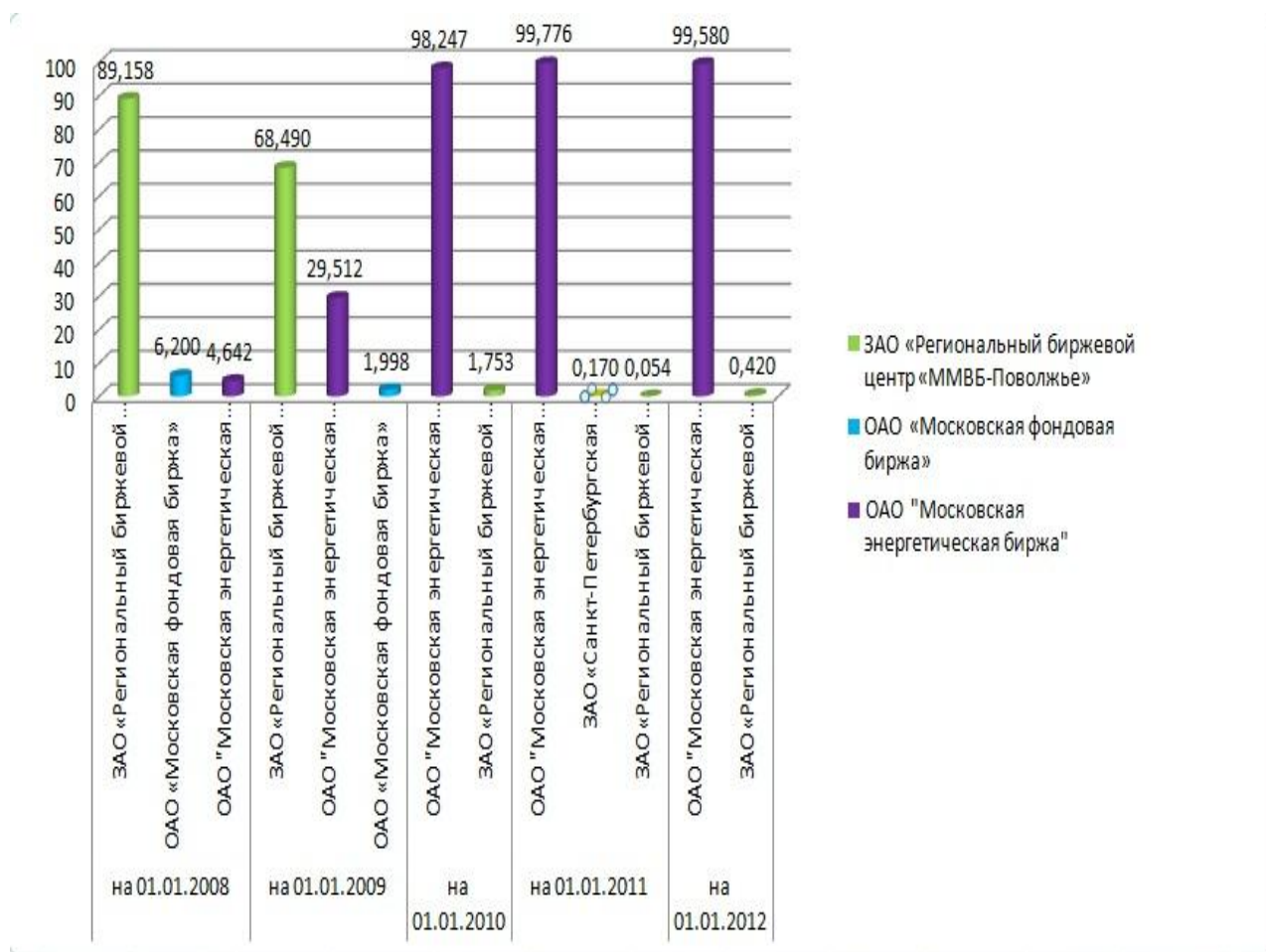
По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»	89,16	73,76
	ОАО «Московская фондовая биржа»	6,20	2,84
	ОАО «Московская энергетическая биржа»	4,64	23,40
на 01.01.2009	ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»	68,49	47,53
	ОАО «Московская энергетическая биржа»	29,51	51,85
	ОАО «Московская фондовая биржа»	2,00	0,62
на 01.01.2010	ОАО «Московская энергетическая биржа»	98,25	98,53
	ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»	1,75	1,47
на 01.01.2011	ОАО «Московская энергетическая биржа»	99,78	99,68
	ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	0,17	0,07
	ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»	0,05	0,25
на 01.01.2012	ОАО «Московская энергетическая биржа»	99,58	98,40
	ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»	0,42	1,60



Согласно данным, приведенным в Таблице 17, в 2007 и 2008 годах лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли углем занимало ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье». По состоянию на 01.01.2008 на долю ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье» приходилось 89,16% (490 848,6 тыс. рублей) объема сделок с углем, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 - 68,49% (1 628 904,2 тыс. рублей), количество сделок с углем - 73,76% (104 штуки) и 47,53% (154 штуки), соответственно.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли углем, отражено на Диаграмме 8.

Диаграмма 8



Ближайшим конкурентом ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье» в 2007 году являлись ОАО «Московская фондовая биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2008 составила 6,2% (34 135 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 2,83% (4 штуки).

В 2008 году ближайшим конкурентом ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье» являлось ОАО «Московская энергетическая биржа» с долей по состоянию на 01.01.2009 29,51% (701 890, 728 тыс. рублей) и количеством сделок 51,85% (168 штук).

Таким образом, лидирующая позиция ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье» и ОАО «Московская фондовая биржа» в 2008 году достигалась за счет крупных сделок с углем.

В период с 2009 по 2011 годы доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли углем, были перераспределены.

Лидирующую позицию в указанный период заняло ОАО «Московская энергетическая биржа». По состоянию на 01.01.2010 объем заключенных на ОАО «Московская энергетическая биржа» сделок составил 98,25% (37 151 894,106 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 - 99,78% (91 970 765,411 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 99,58% (1 891 365,524 тыс. рублей), количество заключенных сделок 98,53% (5 570 штук), 99,68% (9 756 штук), и 98,39% (491 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом ОАО «Московская энергетическая биржа» в указанный период являлось ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье», доля которого по состоянию на 01.01.2010 составила 1,75% (662 753,6 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 - 0,17% (156 526,5 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 0,42% (7 970,1 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 1,47% (83 штук), 0,24% (24 штуки) и 1,6% (8 штук).

### **6.3.8 Организация биржевой торговли продукцией химической промышленности.**

Товарные биржи оказывают услуги по организации биржевой торговли следующими видами продукции химической промышленности:

- минеральные удобрения;
- кислоты.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности составил 2 432 350 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок - 394 штуки.

По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности возрос на 31 167,06% (в 312,6 раз) и составил 760 524 415 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок увеличилось на 144,19% (в 2,4 раза) и составило 962 штуки.

В 2009 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности сократился, при этом активность его участников возросла. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка сократился на 74,03% и составил 197 495 329 тыс. рублей, количество заключенных сделок с продукцией химической промышленности увеличилось на 21,7% и составило 1 171 штук.

В 2010 году произошло сокращение объема и активности участников рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности сократился на 67,6% и составил 63 854 949 тыс. рублей, количество заключенных сделок уменьшилось на 49,1% и составило 596 штук.

В 2011 году произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности, так и активности его участников. По состоянию на 01.01.2012 объем данного рынка возрос на

375,7% (в 4,75 раз) и составил 303 775 754 тыс. рублей, количество заключенных с продукцией химической промышленности сделок увеличилось на 4,36% и составило 622 штуки.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности, так и активности его участников: на 12 388,9% (в 124,8 раз) и 57,8%, соответственно.

**Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности**

Таблица 18

По состоянию:	Количество сделок с продукцией химической промышленности	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	394 шт.	2 432 350 тыс. руб.
на 01.01.2009	962 шт.	760 524 415 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>144,16% (в 2,4 раза)</i>	<i>31 167,06% (в 312,6 раз)</i>
на 01.01.2010	1 171 шт.	197 495 329 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>21,7%</i>	<i>-74,03%</i>
на 01.01.2011	596 шт.	63 854 949 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-49,1%</i>	<i>-67,6%</i>
на 01.01.2012	622 шт.	303 775 754 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>4,36%</i>	<i>375,7% (в 4,75 раз)</i>
<b><i>Изменение за исследуемый период</i></b>	<b><i>57,8%</i></b>	<b><i>12 388,9%(в 124,8 раз)</i></b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности осуществляли 4 организации, а именно:

- ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»;
- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- НП «Новая биржа»;
- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности, представлены в Таблице 19.

Таблица 19

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	НП «Новая биржа»	<b>99,03</b>	<b>8,38</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,96	90,86
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,004	0,51
на 01.01.2009	НП «Новая биржа»	<b>98,76</b>	<b>4,78</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	1,24	92,83
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,01	1,04
на 01.01.2010	НП «Новая биржа»	<b>96,87</b>	<b>3,33</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	3,13	96,33
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,001	0,34
на 01.01.2011	НП «Новая биржа»	<b>92,94</b>	<b>1,68</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	7,03	95,30
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,03	2,35
на 01.01.2012	НП «Новая биржа»	<b>99,07</b>	<b>8,68</b>
	ОАО «Московская фондовая биржа»	0,92	89,07
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	0,004	2,25

Согласно данным, приведенным в Таблице 19, в 2007 - 2011 годах лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности занимало НП «Новая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю НП «Новая биржа» приходилось 99,03% (249 154 124 тыс. рублей) объема сделок с продукцией химической промышленности, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 – 98,76% (751 064 635 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 96,87% (191 307 104 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 92,94% (59 349 362 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 99,07% (300 965 610 тыс. рублей). Количество сделок с продукцией химической промышленности, заключенных на НП «Новая биржа», по состоянию на указанные даты составило 8,38% (33 штуки), 4,78% (46 штук), 3,33% (39 штук), 1,68% (10 штук) и 8,68% (54 штуки), соответственно, от общего количества сделок с продукцией химической промышленности, заключенных всеми участниками рынка.

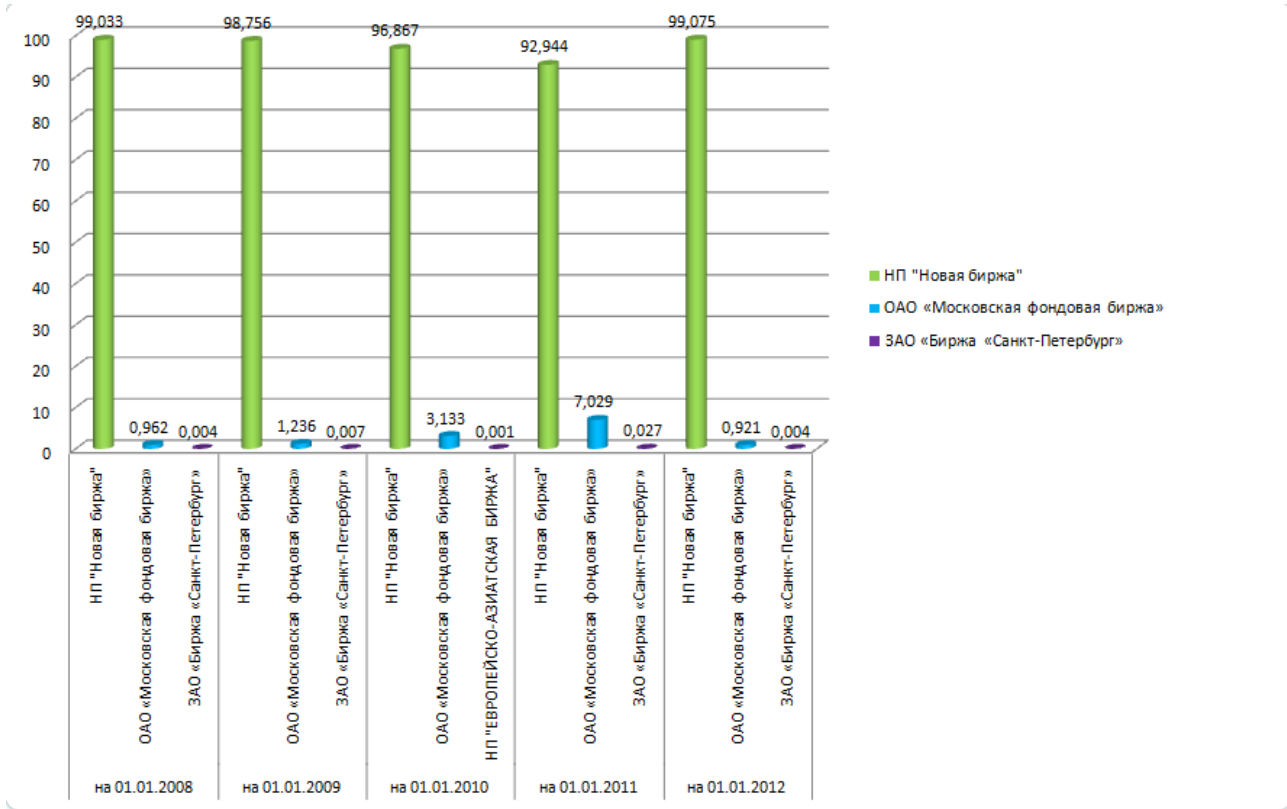
Ближайшим конкурентом НП «Новая биржа» в 2007 - 2011 годах являлась ОАО «Московская фондовая биржа».

По состоянию на 01.01.2008 доля ОАО «Московская фондовая биржа» составила 0,96% (2 421 469,228 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 – 1,24% (9 397 699,2243 тыс. рублей) по состоянию на 01.01.2010 - 3,13% (6 187 188,959 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 доля ОАО «Московская фондовая биржа» составила 7,03% (4 488 091,655 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 0,92% (2 798 113,955 тыс. рублей), количество заключенных сделок - 90,86%

(358 штук), 92,83% (893 штуки), 96,33% (1 128 штук), 95,3% (568 штук) и 89,07% (554 штуки), соответственно.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности, отражено на Диаграмме 9.

Диаграмма 9



### 6.3.9 Организация биржевой торговли минеральным сырьем.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем составил 997 369,8 тыс. рублей, суммарное количество заключенных с минеральным сырьем сделок - 32 штуки.

В 2008 году объем рынка и активность его участников возросли. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем возрос на 311,6% (в 4,1 раза) и составил 4 105 794,26 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок также увеличилось на 50% (в 1,5 раз) и составило 48 штук.

В период с 2007 по 2008 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли минеральным сырьем осуществляло только ОАО «Московская фондовая биржа».

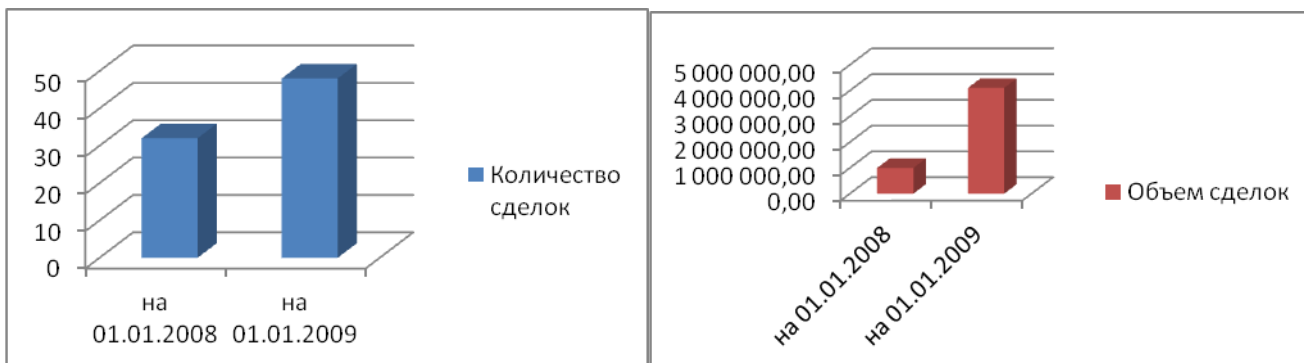
В 2009, 2010 и 2011 годах сделки с минеральным сырьем в ходе биржевых торгов участниками рынка не заключались.

Показатели, характеризующие деятельность ОАО «Московская фондовая биржа» на рынке услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем, отражены в Приложении 3.

**Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем**

Таблица 20

По состоянию:	Количество сделок с минеральным сырьем	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	32 шт.	997 369,8 тыс. рублей
на 01.01.2009	48 шт.	4 105 794,26 тыс. рублей
<i>Изменение за исследуемый период</i>	<i>50% (в 1,5 раза)</i>	<i>311,6% (в 4,1 раза)</i>



### 6.3.10 Организация биржевой торговли строительными материалами.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли строительными материалами составил 32 490 014,38 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок со строительными материалами – 7 590 штук.

В 2008 году объем рынка и активность его участников снизились. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли строительными материалами сократился на 93,3% и составил 2 174 249,325 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок уменьшилось на 92,04% и составило 604 штук.

По состоянию на 01.01.2010 объем рынка по организации биржевой торговли строительными материалами сократился на 44,53% и составил 1 205 944,05 тыс. рублей, при этом количество заключенных сделок увеличилось на 98,5% и составило 1 199 штук.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка сократился 37,3% и составил 755 561,553 тыс. рублей, а количество совершенных сделок снизилось на 8,42% и составило 1 098 штук.

В 2011 году произошел рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли строительными материалами и увеличение активности его участников. По состоянию на 01.01.2012 объем рынка возрос на 102,07% (в 2,02 раза) и составил 1 526 809,834 тыс. рублей, активность участников увеличилась на 32,5% (1 455 штук).

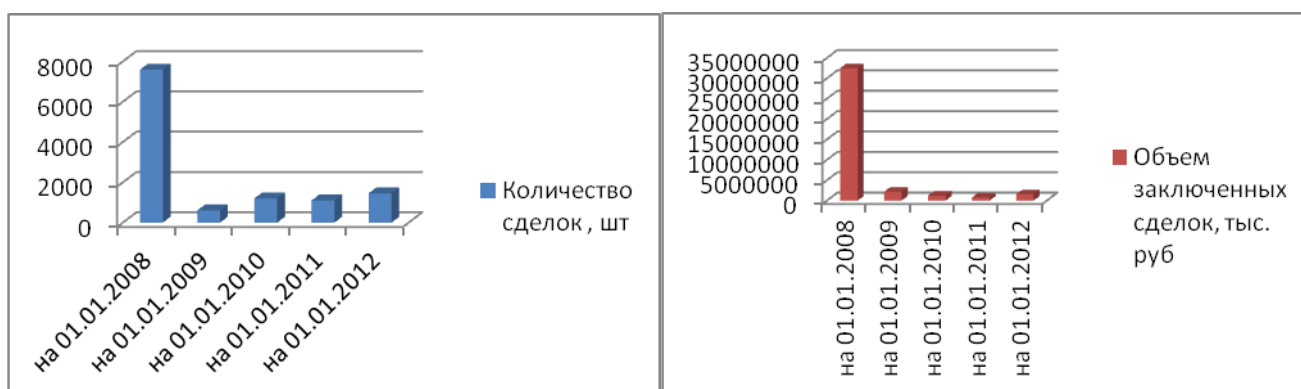
По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло снижение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли

строительными материалами, так и активности его участников: на 95,3% и 80,83%, соответственно.

**Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли строительными материалами**

Таблица 21

По состоянию:	Количество сделок со строительными материалами	Объем заключенных сделок
на 01.01.2008	7 590 шт.	32 490 014,38 тыс. рублей
на 01.01.2009	604 шт.	2 174 249,325 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>-92,04%</i>	<i>-93,3%</i>
на 01.01.2010	1 199 шт.	1 205 944,05 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>98,5%</i>	<i>-44,53%</i>
на 01.01.2011	1 098 шт.	755 561,553 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>-8,42%</i>	<i>-37,3%</i>
на 01.01.2012	1 455 шт.	1 526 809,834 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>32,5%</i>	<i>102,07% (в 2,02 раза)</i>
<b>Изменение за исследуемый период</b>	<b>-80,83%</b>	<b>-95,3%</b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли строительными материалами осуществляли 4 организации, а именно:

- ОАО «Московская фондовая биржа»;
- НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа».
- НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»;
- ООО Товарная биржа «ИнвестГрупп».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли строительными материалами, отражены в Приложении 3.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли строительными материалами, представлены в Таблице 22.

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	ОАО «Московская фондовая биржа»	99,87	99,88
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	0,13	0,07
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,00	0,05
на 01.01.2009	ОАО «Московская фондовая биржа»	96,75	96,03
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	2,66	1,99
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,59	1,99
на 01.01.2010	ОАО «Московская фондовая биржа»	95,15	98,50
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	4,63	1,00
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,23	0,50
на 01.01.2011	ОАО «Московская фондовая биржа»	94,58	98,45
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	5,41	0,91
	НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»	0,01	0,64
на 01.01.2012	ОАО «Московская фондовая биржа»	96,51	98,63
	НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»	2,76	0,89
	ООО Товарная биржа «ИнвестГрупп»	0,73	0,21

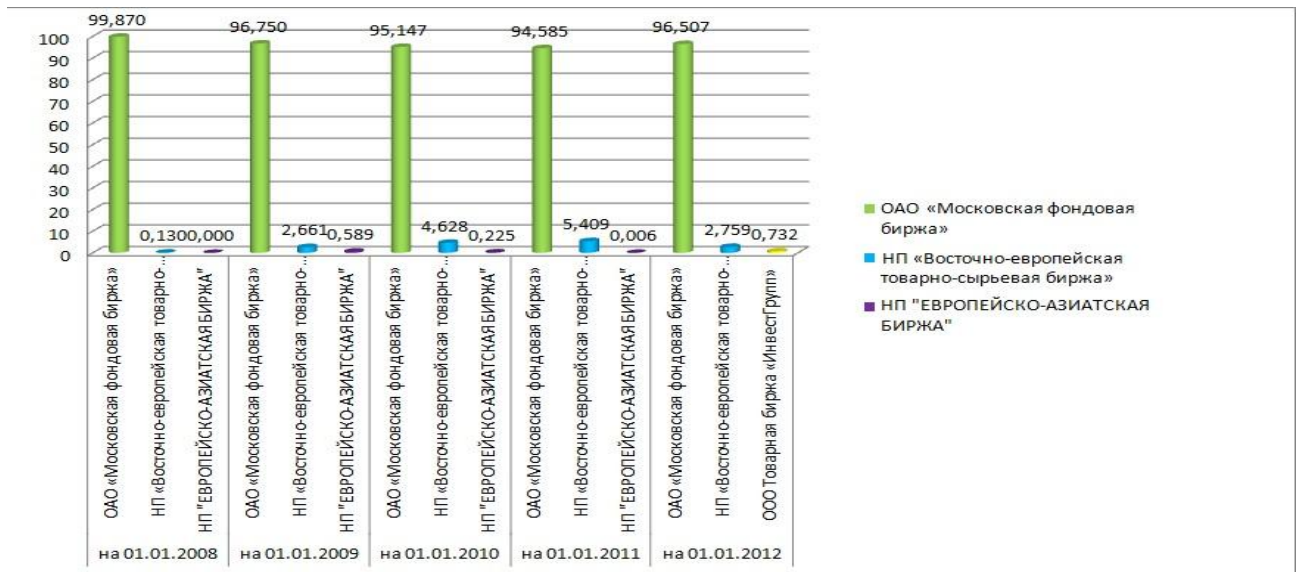
Согласно данным, приведенным в Таблице 22, в исследуемый период лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли строительными материалами занимало ОАО «Московская фондовая биржа». По состоянию на 01.01.2008 на долю ОАО «Московская фондовая биржа» приходилось 99,87% (32 447 753,81 тыс. рублей) от объема совершенных всеми участниками рынка сделок со строительными материалами, по состоянию на 01.01.2009 - 96,75% (2 103 586,53 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 - 95,15% (1 147 417,56 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 - 94,58% (714 645,29 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 96,51% (1 473 483,13 тыс. рублей), количество сделок составляло 99,88% (7 581 штука), 96,03% (580 штук), 98,5% (1 181 штука), 98,45% (1 081 штука), 98,63% (1 435 штук), соответственно.

Ближайшим конкурентом ОАО «Московская фондовая биржа» за период с 2007 по 2011 являлось НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа», доля которого по состоянию на 01.01.2008 составила 0,13% (42 235,6 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 - 2,66% (57 866,1 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 - 4,63% (55 807,87 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 - 5,41% (40 870,12 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 2,76% (42 126,11 тыс. рублей), количество заключенных сделок составило 0,07% (5 штук), 1,99% (12 штук), 1% (12 штука), по состоянию на 01.01.2011 – 0,91% (10 штука), 0,89% (13 штук), соответственно.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговли строительными материалами, отражено на Диаграмме 10.



Диаграмма 10



### 6.3.11 Организация биржевой торговли прочими товарами.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период организации, оказывающие услуги по организации биржевой торговли в сегменте товаров, проводили биржевые торги следующими группами товарами:

- электронное и механическое оборудование;
- фармацевтическая продукция;
- транспортные средства, средства воздушного транспорта, водного транспорта и запчасти к ним;
- лесоматериалы;
- вычислительная и оргтехника;
- бытовая техника;
- кинооборудование, фотооборудование и медицинское оборудование;
- бумага и картон;
- щебень.

Следует отметить, что каждая товарная биржа в исследуемый период организовывала биржевые торги индивидуальной номенклатурой товаров.

Так, за исследуемый период электронное и механическое оборудование реализовывалось в ходе биржевых торгов на следующих биржах:

1) НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»: в 2007 году было заключено 4 сделки объемом 2 348 тыс. рублей, в 2008 году – 4 сделки объемом 4 590 тыс. рублей, в 2009 году – 19 сделок объемом 57 017 тыс. рублей, в 2010 году – 9 сделок объемом 46 281 тыс. рублей, в 2011 году – 16 сделок объемом 298 456 тыс. рублей;

2) НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»: в 2007 году – 1 сделка объемом 4 350,82 тыс. рублей и в 2008 году 4 сделки объемом 11 994,63 тыс. рублей;

3) НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»: в 2007 году – 1 сделка объемом 354 тыс. рублей, в 2008 году - 9 сделок объемом 103 тыс. рублей, в 2009 году – 9 сделок объемом 1 007 тыс. рублей, в 2010 году 1 сделка объемом 29 тыс. рублей, в 2011 – 5 сделок объемом 5 тыс. рублей.

Сделки с фармацевтической продукцией заключались на следующих биржах:

1) ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»»: в 2007 году – 33 сделки объемом 89 950,9 тыс. рублей, в 2008 году - 508 сделок объемом 799 794,8 тыс. рублей, в 2009 году – 26 209 сделок объемом 1 048 046,9 тыс. рублей, в 2010 году - 34 505 сделок объемом 1 556 547,1 тыс. рублей, в 2011 – 23 715 сделок объемом 1 233 041,4 тыс. рублей;

2) ОАО «Московская фондовая биржа»: 3 сделки объемом 1 555,34 тыс. рублей в 2009 году.

Сделки с транспортными средствами, средствами воздушного транспорта, водного транспорта и запчастями к ним заключались на следующих биржах:

1) НП «Восточно-европейская товарно-сырьевая биржа»: в 2007 году – 6 сделок объемом 8 986,45 тыс. рублей, в 2008 году - 4 сделки объемом 10 784,42 тыс. рублей, в 2009 году – 1 сделка объемом 4 890,55 тыс. рублей, в 2010 году - 23 сделки объемом 64 522,65 тыс. рублей, в 2011 – 45 сделок объемом 138 376,8 тыс. рублей;

2) НП «Новая биржа»: в 2007 году – 127 сделок объемом 2 560 477 744 тыс. рублей, в 2008 году - 429 сделок объемом 6 064 226 426 тыс. рублей, в 2009 году – 142 сделки объемом 445 804 211 тыс. рублей, в 2010 году - 292 сделки объемом 1 748 246 092 тыс. рублей, в 2011 – 722 сделки объемом 7 813 501 154 тыс. рублей;

3) НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА» заключались сделки с:

- вычислительной и оргтехникой – в 2009 году 2 сделки объемом 10 тыс. рублей;

- бытовой техникой – в 2011 году 51 сделка объемом 981 238 тыс. рублей;

- кинооборудованием, фотооборудованием и медицинским оборудованием – в 2007 году 20 сделок объемом 9 634 тыс. рублей и в 2010 году 5 сделок объемом 361 тыс. рублей;

- бумагой и картоном - в 2008 году 1 сделка объемом 217 тыс. рублей;

- щебнем - в 2008 году 1 сделка объемом 1 224 тыс. рублей, в 2010 году 1 сделка объемом 1494 тыс. рублей.

#### **6.4 Рынок услуг по организации биржевой торговли валютой.**

Услуги по организации биржевой торговли валютой направлены на организацию операций по купле и продаже валюты за рубли.

Основными показателями деятельности организации, предоставляющей услуги по организации биржевых торгов валютой, являются объем и количество совершенных сделок с валютой.

Для целей Анализа объем рынка услуг по организации биржевой торговли валютой определяется как суммарный объем сделок с валютой, заключенных всеми участниками рынка, за рубли.

Дополнительным показателем, характеризующим активность участников рынка, является суммарное количество сделок с валютой, заключенных всеми участниками рынка, в штуках.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли валютой составил 22 688 180 724,78 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок с валютой - 478 851 штук.

В 2008 году произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли валютой, так и активности участников рынка. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка возрос на 60,39% и составил 36 388 779 359,88 тыс. рублей, суммарное количество заключенных сделок увеличилось на 67,61% и составило 802 608 штук.

В 2009 году рост объема рынка и активности его участников продолжился. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка возрос на 103,34% (в 2,03 раза) и составил 73 992 823 324,52 тыс. рублей, количество заключенных сделок увеличилось на 91,07% и составило 1 533 579 штук.

В 2010 и 2011 годах объем рынка и активность его участников вновь возросли. По состоянию на 01.01.2011 объем рынка услуг по организации биржевой торговли валютой возрос на 7,47% и составил 79 521 049 345,79 тыс. рублей, суммарное количество сделок с валютой увеличилось на 35,16% и составило 2 072 710 штук.

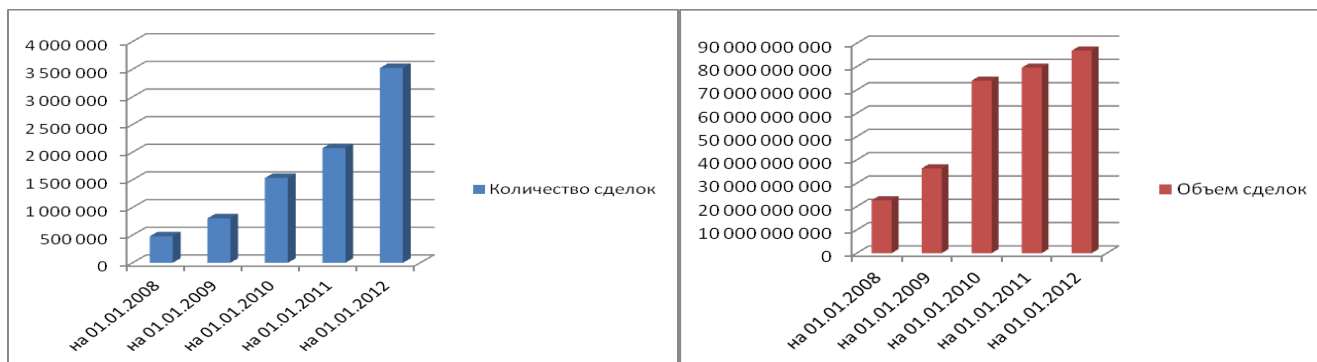
По состоянию на 01.01.2012 объем рынка услуг по организации биржевой торговли валютой возрос на 9,2% и составил 86 835 659 182,41 тыс. рублей. Суммарное количество заключенных сделок с валютой увеличилось на 69,96% и составило 3 522 866 штук.

По результатам Анализа установлено, что в исследуемый период как объем рынка услуг по организации биржевой торговли валютой, так и активность его участников увеличились: на 282,74% (в 3,8 раз) и 635,69% (в 7,3 раза), соответственно.

### ***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли валютой***

Таблица 23

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество сделок с валютой</b>	<b>Объем заключенных сделок</b>
на 01.01.2008	478 851 шт.	22 688 180 724,78 тыс. руб.
на 01.01.2009	802 608 шт.	36 388 779 359,88 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>67,61%</i>	<i>60,39%</i>
на 01.01.2010	1 533 579 шт.	73 992 823 324,52 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>91,07%</i>	<i>103,34% (в 2,03 раза)</i>
на 01.01.2011	2 072 710 шт.	79 521 049 345,79 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>35,16%</i>	<i>7,47%</i>
на 01.01.2012	3 522 866 шт.	86 835 659 182,41 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>69,96%</i>	<i>9,20%</i>
<b><i>Изменение за исследуемый период, %</i></b>	<b><i>635,69% (в 7,3 раза)</i></b>	<b><i>282,74% (в 3,8 раз)</i></b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации услуги по организации биржевой торговли валютой оказывали ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» и ЗАО ММВБ.

ЗАО ММВБ и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» в исследуемом периоде входили в одну группу лиц по основаниям, предусмотренным статьей 9 Закона о защите конкуренции.

Учитывая изложенное, объем и количество совершенных сделок с валютой на площадках ЗАО ММВБ и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» при расчете объема рынка услуг по организации биржевой торговли валютой и долей хозяйствующих субъектов на данном рынке суммированы и учтены как доля Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли валютой.

Учитывая изложенное в исследуемый период услуги по организации биржевой торговли валютой оказывала только Группа ММВБ.

Показатели, характеризующие деятельность Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли валютой, отражены в Приложении 4.

## **6.5 Рынок услуг по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами.**

Услуги по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами направлены на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Основными показателями деятельности организации, предоставляющей услуги по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами, являются объем и количество договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, заключенных всеми участниками рынка, в рублях.

Дополнительным показателем, характеризующим активность участников рынка по организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами, является суммарное количество заключенных всеми участниками рынка договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, в штуках.

### **6.5.1 Организация биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары.**

В исследуемом периоде биржевая торговля велась следующими поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар:

- поставочные фьючерсные контракты на дизельное топливо летнее;
- поставочные фьючерсные контракты на зерно.

**6.5.1.1 Организация биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, а именно: поставочные фьючерсные контракты на дизельное топливо летнее.**

В 2007-2009 годах деятельность по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является дизельное топливо летнее (поставочные фьючерсные контракты), не велась.

По состоянию на 01.01.2011 объем данного рынка составил 581 571 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров – 462 штуки.

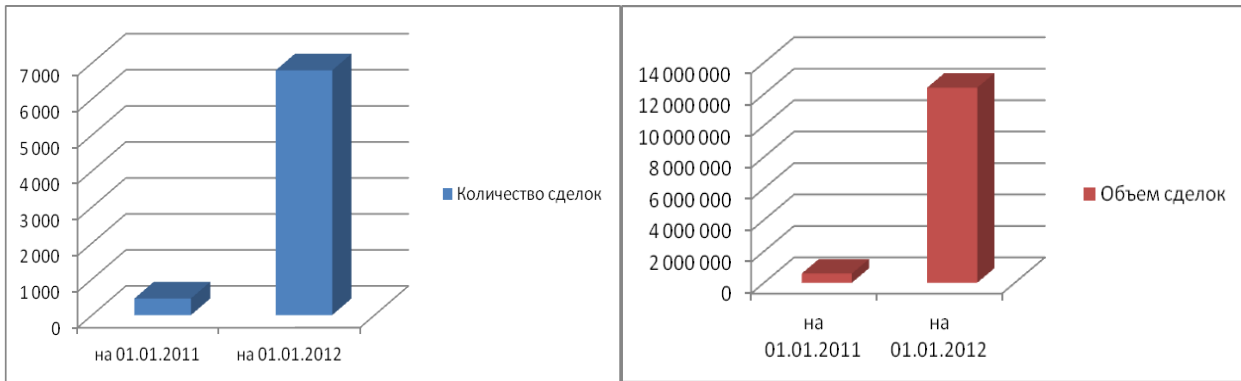
В 2011 году объем рынка и активность участников биржевых торгов резко возросли. По состоянию на 01.01.2012 объем рынка возрос на 2 133,5% (в 21,3 раза) и составил 12 405 818 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 1 470,9% (в 14,7 раз) и составило 6 796 штук.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является дизельное топливо летнее (поставочные фьючерсные контракты), так и активности его участников: на 2 033,5% (в 21,3 раза) и 1 370,9% (в 14,7 раз), соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является дизельное топливо летнее (поставочные фьючерсные контракты)***

Таблица 24

По состоянию:	Количество договоров	Объем заключенных договоров
на 01.01.2011	462 шт.	581 571 тыс. руб.
на 01.01.2012	6 796 шт.	12 405 818 тыс. руб.
<i>Изменение за исследуемый период</i>	<i>1 370,9% (в 14,7 раз)</i>	<i>2 033,5% (в 21,3 раза)</i>



В период с 2010 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, а именно: поставочные фьючерсные контракты на дизельное топливо летнее, осуществляло только ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа».

Показатели, характеризующие деятельность ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» по организации биржевой торговли в сегменте поставочных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются товары, а именно: поставочные фьючерсные контракты на дизельное топливо летнее, представлены в Приложении 5.

#### **6.5.1.2 Организация биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, а именно: поставочные фьючерсные контракты на зерно (рис, пшено).**

В 2007 году деятельность по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочные фьючерсные контракты), не велась.

По состоянию на 01.01.2009 объем данного рынка составил 26 243 864 755 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров – 16 177 штук.

В 2009 году объем рынка и активность участников биржевых торгов возросли. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка возрос на 72,16% и составил 45 182 029 792 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 45,69% и составило 23 569 штук.

В 2010-2011 годах объем рынка и активность участников биржевых торгов постепенно уменьшались.

По состоянию на 01.01.2011 объем рынка снизился на 2,51% и составил 44 047 631 124 тыс. рублей, количество заключенных договоров уменьшилось на 35,66% и составило 15 304 штуки.

По состоянию на 01.01.2012 снижение объема рынка составило 48,22% (22 545 342 235 тыс. рублей), количество заключенных договоров уменьшилось на 53,66% (7 092 штуки).

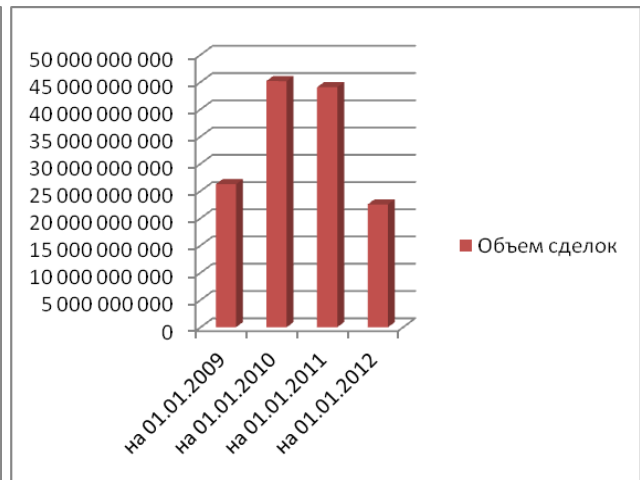
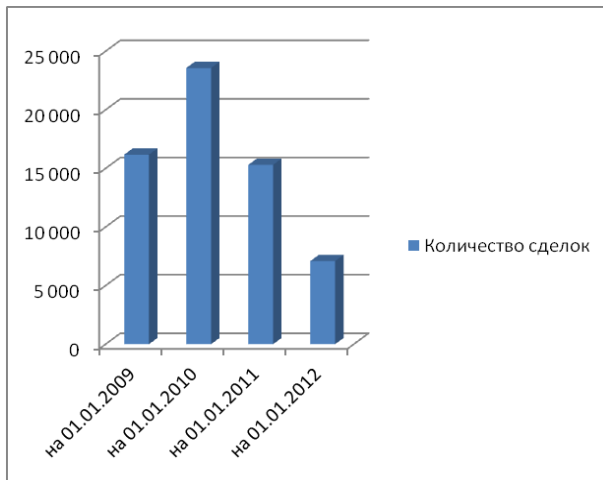
По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло снижение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли

поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочные фьючерсные контракты), так и активности его участников: на 14,09% и 56,16%, соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочные фьючерсные контракты)***

Таблица 25

По состоянию:	Количество договоров	Объем заключенных договоров
на 01.01.2009	16 177 шт.	26 243 864 755 тыс. руб.
на 01.01.2010	23 569 шт.	45 182 029 792 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>45,69%</i>	<i>72,16%</i>
на 01.01.2011	15 304 шт.	44 047 631 124 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-35,07%</i>	<i>-2,51%</i>
на 01.01.2012	7 092 шт.	22 545 342 235 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-53,66%</i>	<i>-48,82%</i>
<i>Изменение за исследуемый период</i>	<i>-56,16%</i>	<i>-14,09%</i>



В период с 2008 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочные фьючерсные контракты), осуществляло только ЗАО НТБ.

Показатели, характеризующие деятельность ЗАО НТБ по организации биржевой торговли в сегменте поставочных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочные фьючерсные контракты), представлены в Приложении 5.

**6.5.2 Организация биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги.**

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, составил 7 422 450 223 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров – 11 667 307 штуки.

В 2008 году объем рынка и активность его участников увеличились. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, возрос на 46,21% и составил 10 852 416 709,43 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров увеличилось на 144,33% (в 2,4 раза) и составило 28 506 925 штук.

В 2009 году рост объема рынка и увеличение активности его участников продолжился. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка возрос на 121,85% (в 2,2 раза) и составил 24 076 240 284 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 398,27% (в 4,9 раз) и составило 142 041 856 штук.

По состоянию на 01.01.2011 объем исследуемого рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, возрос на 6,62% и составил 25 670 124 919 тыс. рублей, при этом активность его участников уменьшилась на 18,25% (116 121 992 штуки).

В 2011 году объем рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, и активность его участников вновь увеличились. По состоянию на 01.01.2012 объем рынка возрос на 84,73% и составил 47 419 349 493 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 75,9% и составило 204 256 331 штуки.

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, так и активности его участников, на 538,86% (в 6,3 раза) и 1 650,67% (в 17,5 раз), соответственно.

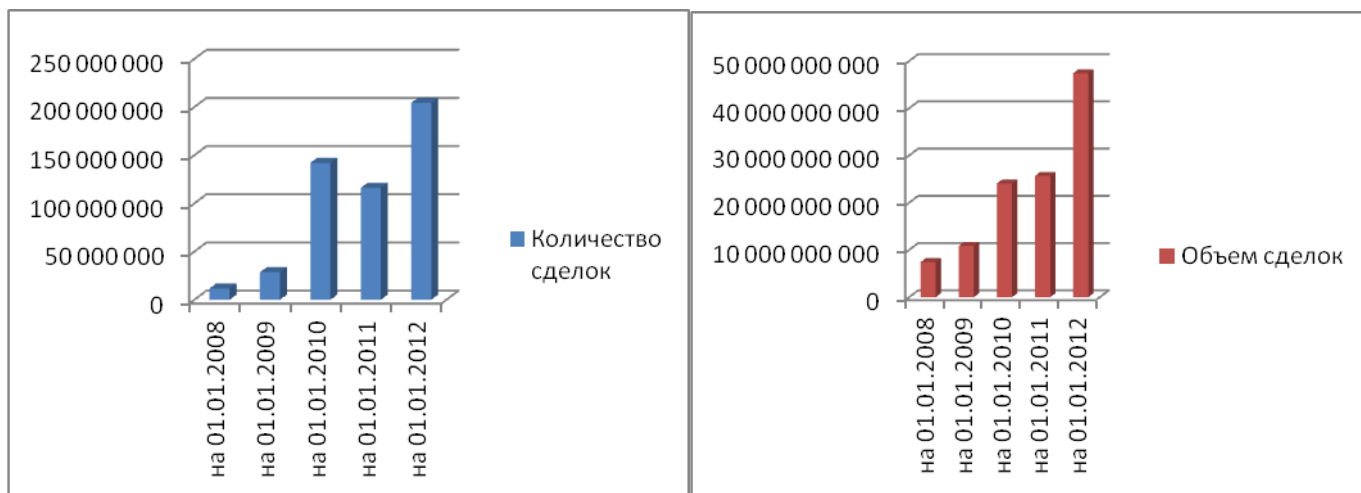
***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги***

Таблица 26

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество договоров</b>	<b>Объем заключенных договоров</b>
на 01.01.2008	11 667 307 шт.	7 422 450 223 тыс. руб.
на 01.01.2009	28 506 925 шт.	10 852 416 709,43 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>144,33% (в 2,4 раза)</i>	<i>46,21%</i>
на 01.01.2010	142 041 856 шт.	24 076 240 284 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>398,27% (в 4,9 раз)</i>	<i>121,85% (в 2,2 раза)</i>
на 01.01.2011	116 121 992 шт.	25 670 124 919 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-18,25%</i>	<i>6,62%</i>
на 01.01.2012	204 256 331 шт.	47 419 349 493 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>75,9%</i>	<i>84,73%</i>



Изменение за исследуемый период	1 650,67% (в 17,5 раз)	538,86% (в 6,3 раза)
---------------------------------	------------------------	----------------------



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, осуществляли 3 организации, а именно:

- ОАО РТС;
- ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»;
- ЗАО ММВБ.

ЗАО ММВБ и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» в исследуемом периоде входили в одну группу лиц по основаниям, предусмотренным статьей 9 Закона о защите конкуренции.

Учитывая изложенное, объем и количество заключенных договоров, являющихся поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, на площадках ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и ЗАО ММВБ при расчете объема рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, и долей хозяйствующих субъектов на данном рынке суммированы и отражены как доля Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги.

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, отражены в Приложении 5.

Доли ОАО РТС и Группы ММВБ представлены в Таблице 27.

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	ОАО РТС	99,58	99,99
	Группа ММВБ	0,42	0,01
на 01.01.2009	ОАО РТС	99,54	99,98
	Группа ММВБ	0,46	0,12
на 01.01.2010	ОАО РТС	99,74	99,78
	Группа ММВБ	0,26	0,21
на 01.01.2011	ОАО РТС	95,77	94,3
	Группа ММВБ	4,23	5,7
на 01.01.2012	ОАО РТС	97,1	96,6
	Группа ММВБ	2,9	3,4

Согласно данным, приведенным в Таблице 27, в период с 2007 по 2011 годы лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, занимало ОАО РТС.

По состоянию на 01.01.2008 на долю ОАО РТС приходилось 99,58% (7 391 182 432 тыс. рублей) объема договоров, являющихся поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, заключенных всеми участниками рынка, по состоянию на 01.01.2009 – 99,54% (10 802 137 483 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 99,74% (24 013 841 853 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 95,77% (24 583 970 571 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 97,1% (46 040 567 705 тыс. рублей). По состоянию на 01.01.2008 на ОАО РТС было заключено 99,99% (11 666 286 штук) договоров от общего количества заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, по состоянию на 01.01.2009 – 99,98% (28 503 693 штуки), по состоянию на 01.01.2010 – 99,78% (141 734 086 штук), по состоянию на 01.01.2011 – 94,3% (109 516 026 штук), по состоянию на 01.01.2012 – 96,6% (197 358 502 штуки).

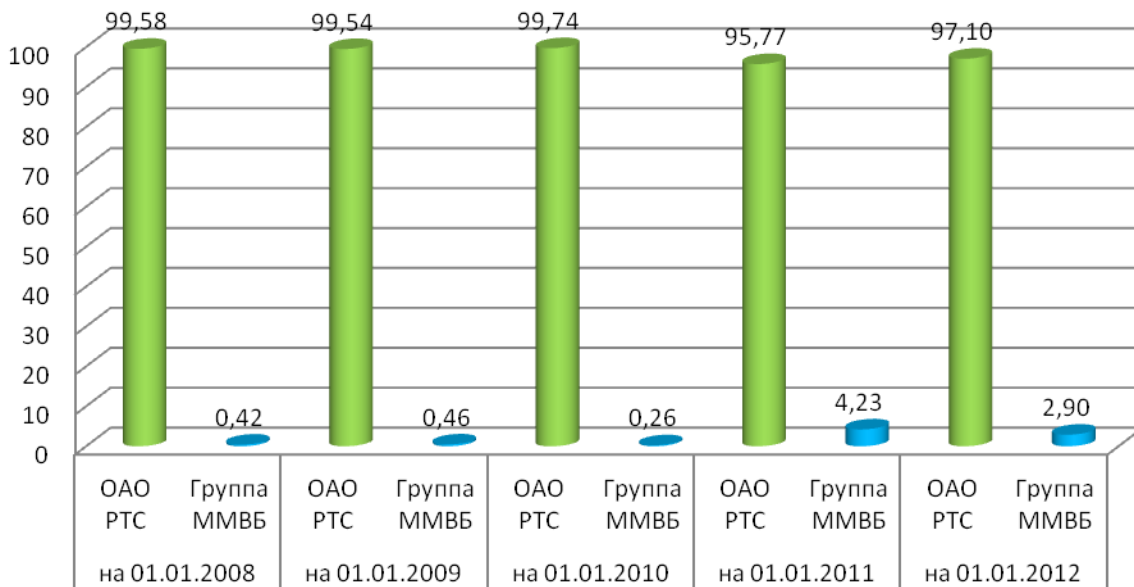
Единственным конкурентом ОАО РТС на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, в период с 2007 по 2011 годы являлась Группа ММВБ. Доля Группы ММВБ на данном рынке в указанный период составила по состоянию на 01.01.2008 – 0,42% (31 267 791 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 – 0,46% (50 279 226 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 0,26% (62 398 431 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 4,23% (1 086 154 348 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 2,9% (1 378 781 788 тыс. рублей).

По состоянию на 01.01.2008 на площадках Группы ММВБ было заключено 0,01% (1 021 штук) договоров от общего количества заключенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, по состоянию на 01.01.2009 – 0,12%

(3 232 штук), по состоянию на 01.01.2010 – 0,21% (307 770 штук), по состоянию на 01.01.2011 – 5,7% (6 605 966 штук), по состоянию на 01.01.2012 – 3,4% (6 897 829 штук).

Распределение долей ОАО РТС и Группы ММВБ на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, отражено на Диаграмме 11.

Диаграмма 11



### 6.5.3 Организация биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар.

К числу базовых (базисных) активов расчетных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых является товар, в исследуемом периоде относились:

- маржируемые опционы на фьючерсные контракты на драгоценные металлы (золото, платина, серебро, аффинированное золото/серебро/палладий, платина в слитках);

- фьючерсные контракты на медь, сахар-сырец, сырую нефть сортов и Urals, хлопок, кукурузу, соевые бобы, дизельное топливо;

- индексы средней цены электроэнергии в хабах «Центр», «Урал», «Восточная Сибирь», «Западная Сибирь» в базовые и пиковые часы поставки.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, составил 42 308 572,2 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров – 513 415 штук.

В 2008 году объем рынка и активность его участников резко увеличились. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, возрос на 266,16% (в 3,6 раз) и

составил 154 916 235,34 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров увеличилось на 536,54% (в 6,3 раза) и составило 3 268 070 штук.

В 2009 году объем рынка возрос, при этом активность его участников уменьшилась. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка возрос на 79,74% и составил 278 443 947,21 тыс. рублей, количество заключенных договоров производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, уменьшилось на 83,72% и составило 532 182 штуки.

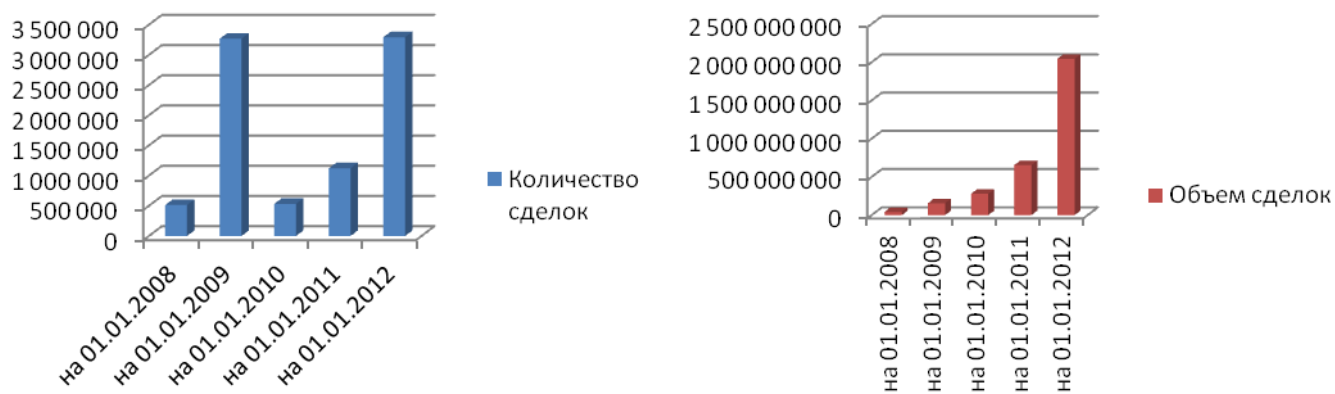
В течение 2010-2011 годов сохранился устойчивый рост объема рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, при этом увеличилась активность его участников. По состоянию на 01.01.2011 объем рынка возрос на 134,75% (в 2,3 раза) и составил 653 642 854,1 тыс. рублей, по состоянию на 01.01.2012 - на 212,73% (в 3,1 раза) и составил 2 044 162 102,77 тыс. рублей, количество заключенных договоров производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, увеличилось на 110,91% (в 2,1 раза) и составило 1 122 429 штук, на 193,32% (в 2,9 раз) и составило 3 292 343 штуки (соответственно).

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, так и активности участников рынка: на 4 731,56% (в 48,3 раза) и 541,26% (в 6,4 раза), соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар***

Таблица 28

<b>По состоянию:</b>	<b>Количество договоров</b>	<b>Объем заключенных договоров</b>
на 01.01.2008	513 415 шт.	42 308 572,2 тыс. руб.
на 01.01.2009	3 268 070 шт.	154 916 235,34 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>536,54% (в 6,3 раза)</i>	<i>266,16% (в 3,6 раз)</i>
на 01.01.2010	532 182 шт.	278 443 947,21 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>-83,72%</i>	<i>79,74%</i>
на 01.01.2011	1 122 429 шт.	653 642 854,1 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>110,91% (в 2,1 раза)</i>	<i>134,75% (в 2,3 раза)</i>
на 01.01.2012	3 292 343 шт.	2 044 162 102,77 тыс. руб.
<i>Изменение за год</i>	<i>193,32% (в 2,9 раз)</i>	<i>212,73% (в 3,1 раза)</i>
<b><i>Изменение за исследуемый период</i></b>	<b><i>541,26% (в 6,4 раза)</i></b>	<b><i>4 731,56% (в 48,3 раза)</i></b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, осуществляли 4 организации, а именно:

- ОАО РТС;
- ОАО «Московская энергетическая биржа»;
- ОАО «Санкт-Петербургская биржа»;
- ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург».

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, отражены в Приложении 5.

Доли крупнейших организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли в сегменте расчетных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых является товар, представлены в Таблице 29.

Таблица 29

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных сделок, %
на 01.01.2008	ОАО РТС	69,8	98,5
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	30,2	1,5
на 01.01.2009	ОАО РТС	92,7	99,7
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	7,3	0,3
на 01.01.2010	ОАО РТС	94,5	95,14
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	5,5	4,86
на 01.01.2011	ОАО РТС	84,1	86,19
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	14,6	11,49
	ОАО «Московская энергетическая биржа»	1,2	2,3
на 01.01.2012	ОАО РТС	82,64	85,35
	ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»	14,95	13,13
	ОАО «Московская энергетическая биржа»	2,07	0,9

Как представлено в Таблице 29, в период с 2007 по 2011 годы лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными

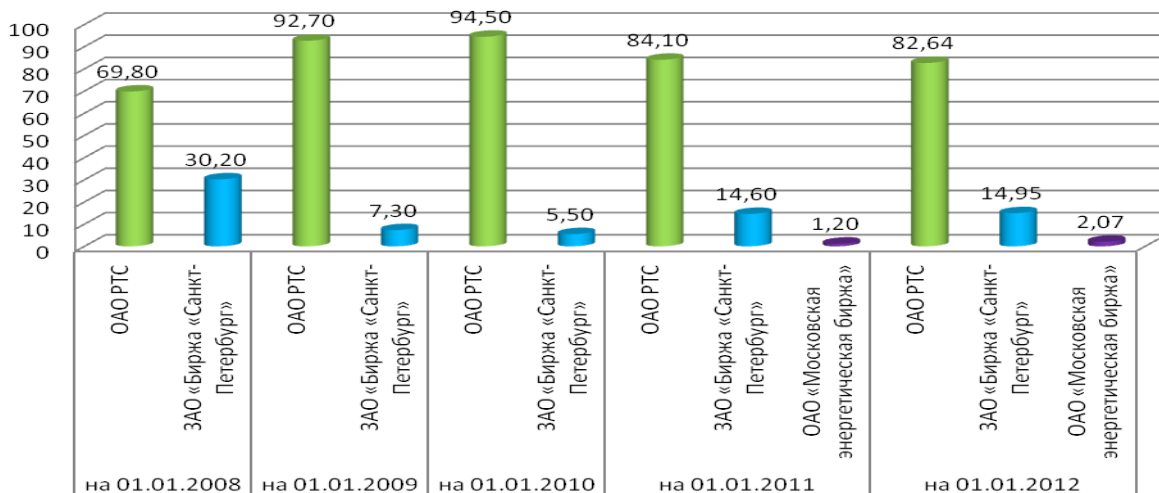
производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, занимало ОАО РТС.

В исследуемый период доля ОАО РТС на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, составляла по состоянию на 01.01.2008 - 69,8% (29 535 238,2 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 – 92,7% (143 635 754,34 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 94,5% (263 171 902,21 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 84,1% (563 418 351,24 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 82,64% (1 689 346 704 тыс. рублей). Количество договоров, заключенных на ОАО РТС, по состоянию на 01.01.2008 составило 98,5% (505 754 штуки), по состоянию на 01.01.2009 – 99,7% (3 258 716 штук), по состоянию на 01.01.2010 – 95,14% (506 327 штук), по состоянию на 01.01.2011 - 86,19% (943 986 штук), по состоянию на 01.01.2012 – 85,35% (2 810 102 штуки) от общего количества заключенных всеми участниками рынка сделок с договорами, являющимися расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар.

Ближайшим конкурентом ОАО РТС в период с 2007 по 2011 годы являлось ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург». По состоянию на 01.01.2008 доля ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, составила 30,2% (12 773 334 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2009 – 7,3% (11 280 481 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 - 5,5% (15 272 045 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 - 14,6% (75 151 945 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 - 14,95% (305 766 919 тыс. рублей). Количество заключенных договоров – 1,5% (7 661 штука), 0,3% (9 354 штуки), 4,86% (25 855 штук), 11,49% (164 121 штука) и 13,13% (432 449 штук) (соответственно) от всех заключенных договоров, являющихся расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар.

Распределение долей крупнейших хозяйствующих субъектов, оказывающих услуги по организации биржевой торговле расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, отражены на Диаграмме 12.

Диаграмма 12



**6.5.4 Услуги по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят.**

По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период биржевые торги проводились расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги.

По состоянию на 01.01.2008 объем рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги, составил 9 255 684 171 343,7 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров – 2 298 424 009 штуки.

В 2008 году объем рынка резко возрос, активность его участников также увеличилась. По состоянию на 01.01.2009 объем рынка возрос на 3 104,9% (в 32,04 раза) и составил 296 635 267 373 643 тыс. рублей, суммарное количество заключенных договоров также увеличилось на 57,93% и составило 3 630 000 426 штук.

В 2009 году произошло сокращение как объема исследуемого рынка, так и активности его участников. По состоянию на 01.01.2010 объем рынка сократился на 80,96% и составил 56 470 978 464 090,3 тыс. рублей, количество заключенных договоров уменьшилось на 37,61% и составило 2 264 903 148 штук.

По состоянию на 01.01.2011 объем исследуемого рынка и активность его участников вновь увеличились. Объем рынка возрос на 172,57% (в 2,72 раза) и составил 153 925 677 278 938 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 104,84% (в 2,04 раза) и составило 4 639 511 619 штук.

В 2011 году рост объема и активности участников исследуемого рынка продолжился. По состоянию на 01.01.2012 объем рынка возрос на 8,75% и составил 167 401 466 604 643 тыс. рублей, количество заключенных договоров увеличилось на 256,9% (в 3,56 раз) и составило 16 558 631 176 штук.

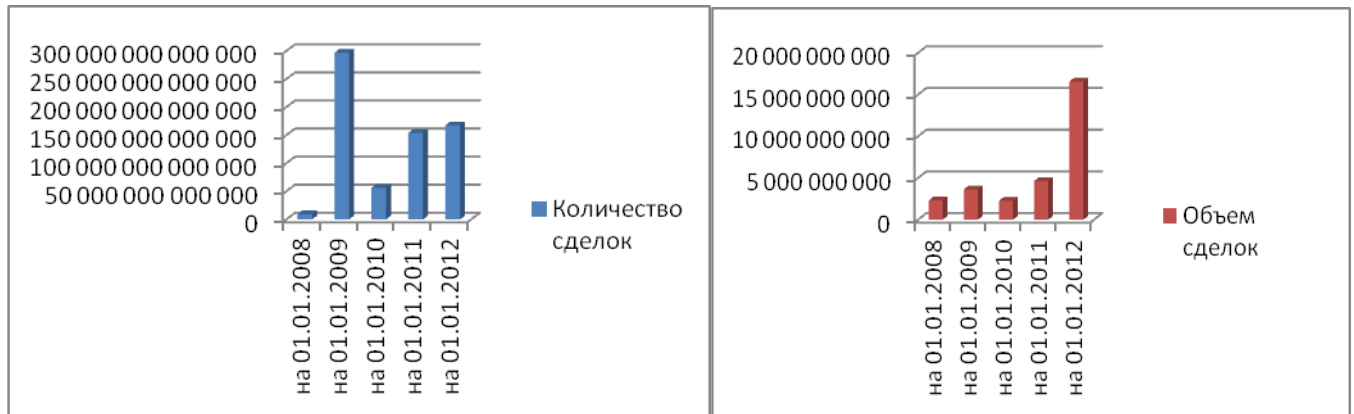
По результатам Анализа установлено, что за исследуемый период произошло увеличение как объема исследуемого рынка, так и активности его участников: на 1 708,63% (в 18,08 раз) и 620,43% (в 7,2 раза), соответственно.

***Показатели, характеризующие рынок услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами,***

**базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги.**

Таблица 30

По состоянию:	Количество договоров	Объем заключенных договоров
на 01.01.2008	2 298 424 009 шт.	9 255 684 171 343,7 тыс. рублей
на 01.01.2009	3 630 000 426 шт.	296 635 267 373 643 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>57,93%</i>	<i>3 104,9% (в 32,04 раза)</i>
на 01.01.2010	2 264 903 148 шт.	56 470 978 464 090,3 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>-37,61%</i>	<i>-80,96%</i>
на 01.01.2011	4 639 511 619 шт.	153 925 677 278 938 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>104,84% (в 2,04 раза)</i>	<i>172,57% (в 2,72 раза)</i>
на 01.01.2012	16 558 631 176 шт.	167 401 466 604 643 тыс. рублей
<i>Изменение за год</i>	<i>256,9% (в 3,56 раз)</i>	<i>8,75%</i>
<b><i>Изменение за исследуемый период</i></b>	<b><i>620,43% (в 7,2 раза)</i></b>	<b><i>1 708,63% (в 18,08 раз)</i></b>



В период с 2007 по 2011 годы в Российской Федерации деятельность по организации биржевой торговли на исследуемом рынке осуществляли 2 организации, а именно:

- ОАО РТС;
- ЗАО ММВБ.

Показатели, характеризующие доли организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли на исследуемом рынке, отражены в Приложении 5.

Доли ОАО РТС и ЗАО ММВБ представлены в Таблице 31.

Таблица 31

По состоянию:	Наименование	Доля:	
		от объема рынка, %	от общего количества заключенных договоров, %
на 01.01.2008	ЗАО ММВБ	95,6	94,6
	ОАО РТС	4,4	5,4
на 01.01.2009	ОАО РТС	97,15	9,8
	ЗАО ММВБ	2,85	90,2
на 01.01.2010	ОАО РТС	79,44	73,61
	ЗАО ММВБ	20,56	26,39
на 01.01.2011	ОАО РТС	64,95	90,77



	ЗАО ММВБ	35,05	9,23
на 01.01.2012	ОАО РТС	61,62	49,75
	ЗАО ММВБ	38,381	50,25

Согласно данным, приведенным в Таблице 31, в 2007 году лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги, занимало ЗАО ММВБ. По состоянию на 01.01.2008 на долю ЗАО ММВБ приходилось 95,6% (8 849 497 717 676 тыс. рублей) объема договоров, заключенных всеми участниками рынка. Количество заключенных на ЗАО ММВБ договоров составило 94,6% (2 176 251 036 штук) от общего количества договоров, заключенных всеми участниками рынка.

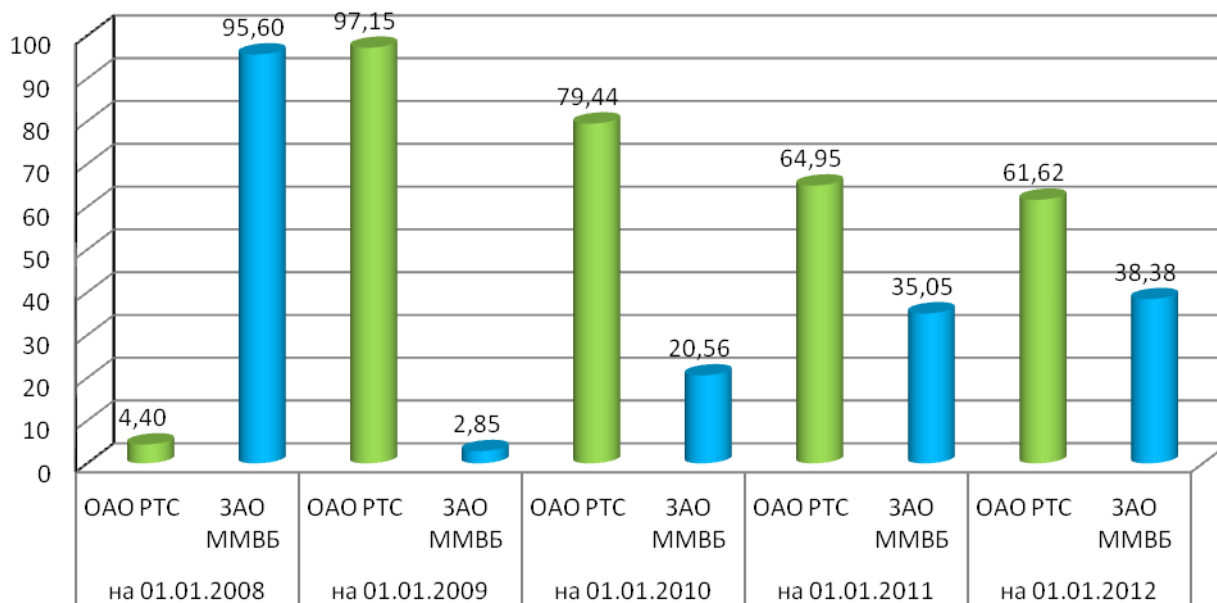
Доля ОАО РТС на исследуемом рынке по состоянию на 01.01.2008 составила 4,4% (406 186 453 667,698 тыс. рублей), количество заключенных договоров - 5,4% (122 172 973 штуки).

В 2008 году доли участников рынка были перераспределены.

В период с 2008 по 2011 годы лидирующую позицию на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги, занимало ОАО РТС. По состоянию на 01.01.2009 объем заключенных на ОАО РТС договоров составил 97,15% (288 195 221 908 819 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 79,44% (44 860 691 975 488,3 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 64,95% (99 970 216 230 143,5 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 61,62% (103 151 823 620 328 тыс. рублей). Количество заключенных на ОАО РТС договоров составило 9,8% (355 606 149 штук), 73,61% (1 667 088 374 штуки), 90,77% (4 211 282 754 штуки) и 49,75% (8 237 203 148 штук), соответственно.

Доля ЗАО ММВБ на данном рынке по состоянию на 01.01.2009 составила 2,85% (8 440 045 464 824 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2010 – 20,56% (11 610 286 488 602 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2011 – 35,05% (53 955 461 048 794 тыс. рублей), по состоянию на 01.01.2012 – 38,381% (64 249 642 984 315 тыс. рублей). Количество заключенных на ЗАО ММВБ договоров составило 90,2% (3 274 394 277 штук), 26,39% (597 814 774 штук), 9,23% (428 228 865 штук) и 50,25% (8 321 428 028 штук), соответственно.

Распределение долей ЗАО ММВБ и ОАО РТС на рынке услуг по организации биржевой торговли в сегменте расчетных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги, отражено на Диаграмме 13.



## 7. Барьеры входа на рынки услуг по организации биржевой торговли.

В результате проведения Анализа выявлены следующие барьеры входа на рынок услуг по организации биржевой торговли:

- экономические ограничения, в том числе, необходимость осуществления значительных первоначальных капитальных вложений, в том числе для разработки либо приобретения аппаратно-программного комплекса биржевой электронной торговой системы (БЭТС) для организации и проведения электронных биржевых торгов;

- административные ограничения, установленные Законом о рынке ценных бумаг, Законом о валютном регулировании и валютном контроле, Законом о товарных биржах и биржевой торговле, а также нормативно-правовыми актами органов исполнительной власти, осуществляющих регулирование и надзор в данной сфере, в том числе, условия лицензирования.

### 7.1 Экономические ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов.

Серьезными экономическими ограничениями для осуществления деятельности на рынках услуг по организации биржевой торговли являются значительные первоначальные капитальные затраты.

Так, например, стоимость программного обеспечения для организации биржевой торговли на первоначальном этапе превышает 500 тыс. евро, стоимость доработки торговой системы – от 50 до 200 тыс. евро (за каждое техническое задание).

Кроме того, необходимо обладать аппаратно-техническим комплексом, позволяющим обеспечить бесперебойную и надежную систему биржевых торгов, в том числе с использованием удаленного доступа.

### 7.2 Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов.

### **7.2.1 Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов ценными бумагами.**

Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов ценными бумагами установлены Законом о рынке ценных бумаг и нормативно-правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Деятельность по организации биржевой торговли ценными бумагами могут осуществлять только юридические лица, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли и фондовой биржи.

К организатору торгов на рынке ценных бумаг установлены следующие лицензионные требования:

- соответствие работников лицензиата квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а именно:

- наличие квалификационного аттестата специалиста финансового рынка или соответствующего ему квалификационного аттестата;

- наличие квалификационного аттестата, соответствующего деятельности организатора биржевых торгов ценными бумагами;

- наличие квалификационных аттестатов, обеспечивающих соответствие указанных в них видов деятельности в области финансового рынка всем видам деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке;

- наличие квалификационного аттестата, соответствующего виду деятельности на финансовом рынке, в отношении которой выполняются функции (должностные обязанности) у организатора биржевых торгов ценными бумагами;

- наличие высшего профессионального образования, подтвержденного документом государственного образца Российской Федерации или СССР о высшем профессиональном образовании либо документом иностранного государства об образовании и свидетельством об установлении эквивалентности документа иностранного государства об образовании документу государственного образца Российской Федерации о высшем профессиональном образовании, выданным Федеральной службой по надзору в сфере образования и науки в порядке, определенном приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 14.04.2009 № 128 «Об утверждении Порядка признания и установления в Российской Федерации эквивалентности документов иностранных государств об образовании»;

- наличие у организатора биржевых торгов ценными бумагами единоличного исполнительного органа, для которого работа у лицензиата является основным местом работы;

- наличие у организатора биржевых торгов ценными бумагами не менее 1 контролера, для которого работа у лицензиата является основным местом работы;

- наличие у организатора биржевых торгов ценными бумагами исполнительного органа лицензиата опыта работы в должности руководителя

отдела или иного структурного подразделения организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и/или деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, или деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, либо саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и/или управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, в должностные обязанности которого входило принятие (подготовка) решений по вопросам в области финансового рынка или федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг не менее 2 лет;

- отсутствие судимости за преступления в сфере экономической деятельности и/или преступления против государственной власти у лиц, входящих в состав совета директоров (наблюдательного совета), членов коллегиального исполнительного органа, единоличного исполнительного органа и контролера лицензиата, а также отсутствие административного наказания в виде дисквалификации в отношении лиц, входящих в состав совета директоров (наблюдательного совета), и у единоличного исполнительного органа лицензиата;

- наличие программно-технического обеспечения, необходимого для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и соответствующего требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а также требованиям внутренних документов, профессионального участника рынка ценных бумаг, а именно:

при внедрении или обновлении средств проведения торгов, осуществляемого самостоятельно или третьими лицами по договору с организатором торгов на рынке ценных бумаг, организатор торгов на рынке ценных бумаг обязан составлять календарный план внедрения (обновления) средств проведения торгов, а также осуществлять испытательные работы (тестирование) средств проведения торгов;

испытательные работы (тестирование) средств проведения торгов осуществляются путем имитации технических условий, в которых проводятся реальные торги, а при необходимости - путем проведения пробной эксплуатации;

при введении в эксплуатацию средств проведения торгов их приведение в рабочее состояние осуществляется не менее чем за два часа до начала проведения торгов;

- сформировать технический комитет, в задачи которого входит участие в испытательных работах (тестировании) внедряемых (обновляемых) средств проведения торгов, подготовка рекомендаций по возможному усовершенствованию средств проведения торгов.

Помимо соблюдения лицензионных требований и условий, лицензиат, осуществляющий деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг и/или фондовой биржи, обязан соответствовать следующим лицензионным требованиям и условиям:

- наличие самостоятельного структурного подразделения, отвечающего за обеспечение надлежащего режима работы с коммерческой, служебной и иной информацией;

- наличие самостоятельного структурного подразделения, отвечающего за листинг/делистинг ценных бумаг.

Организатор торговли на рынке ценных бумаг обязан регистрировать в федеральном органе исполнительной власти по рынку ценных бумаг следующие документы:

- правила допуска участника рынка ценных бумаг к торгам;
- правила допуска к торгам ценных бумаг;
- правила заключения и сверки сделок;
- правила регистрации сделок;
- порядок исполнения сделок;
- правила, ограничивающие манипулирование рынком;
- расписание предоставления услуг организатором торговли на рынке ценных бумаг;
- регламент внесения изменений и дополнений в вышеперечисленные позиции;
- список ценных бумаг, допущенных к торгам.

О каждой сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами, любому заинтересованному лицу должна быть предоставлена следующая информация:

- дата и время заключения сделки;
- наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг, а в случае, если в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг выпуск (дополнительный выпуск) эмиссионных ценных бумаг не подлежит государственной регистрации, - идентификационный номер такого выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг;
- цена одной ценной бумаги;
- количество ценных бумаг.

Для организаций, осуществляющих деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, норматив достаточности собственных средств установлен в размере 80 млн. рублей.

В состав активов, принимаемых к расчету собственных средств фондовой биржи, включаются:

- недвижимое имущество, программно-аппаратные средства и транспортные средства, принятые фондовой биржи по правилам бухгалтерского учета как основное средство, в оценке по данным бухгалтерского учета (за вычетом начисленной амортизации). Транспортные средства включаются в расчет размера собственных средств, если они не переданы фондовой биржи в аренду или безвозмездное пользование;

- незавершенное строительство в части затрат на приобретение земельных участков, строительство объектов основных средств в оценке по данным бухгалтерского учета, при условии:

наличия отчета оценщика об оценке объекта незавершенного строительства на дату не ранее 6 месяцев до расчетной даты.

стоимости объекта незавершенного строительства в соответствии с отчетом оценщика об оценке объекта незавершенного строительства большей или равной стоимости этого объекта по данным бухгалтерского учета.

- ценные бумаги, учитываемые в составе финансовых вложений, по которым определяется рыночная цена, - в оценке по рыночной цене, определяемой на расчетную дату;

- денежные средства фондовой биржи, находящиеся в кассе, на расчетных счетах и на валютных счетах в кредитных организациях (в том числе на транзитных счетах и на специальных брокерских счетах), за исключением денежных средств, находящихся у фондовой биржи в доверительном управлении, а также денежных средств, права распоряжения которыми ограничены в соответствии с законодательством Российской Федерации;

- денежные средства фондовой биржи в валюте Российской Федерации и иностранных валютах во вкладах в кредитных организациях, за исключением вкладов, осуществленных организацией в качестве доверительного управляющего и субординированных депозитов, в оценке, исходя из основной суммы вклада, а также суммы процентов, причитающихся по вкладу на расчетную дату, за исключением депозитных вкладов, когда права владельца счета по распоряжению указанным вкладом ограничены в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Соискатель лицензии фондовой биржи должен разместить собственные средства на депозитном вкладе в кредитной организации на срок не менее 90 дней с даты представления в лицензирующий орган документов для получения лицензии.

### **7.2.2 Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевой торговли товарами, а также поставочными и расчетными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары.**

Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевой торговли товарами, а также поставочными и расчетными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, установлены Законом о товарных биржах и биржевой торговле, нормативно-правовыми актами Правительства Российской Федерации, а также федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков.

Как указано выше, деятельность по организации биржевой торговли товарами, а также поставочными и расчетными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются товары, может осуществляться организацией, имеющей соответствующую лицензию (товарной биржей).

Товарная биржа может учреждаться юридическими и (или) физическими лицами и подлежит государственной регистрации, при этом доля каждого учредителя или члена товарной биржи в ее уставном капитале не может превышать десяти процентов.

Товарная биржа в целях обеспечения исполнения заключаемых на ней договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, обязана организовать расчетное обслуживание путем создания расчетных учреждений (клиринговых центров), создаваемых в установленном порядке, или заключения договора с банком или кредитным учреждением об организации расчетного (клирингового) обслуживания.

Для организаций, осуществляющих деятельность товарной биржи, обязательным требованием является наличие собственных средств в размере не менее 50 млн. рублей.

**7.2.3 Административные ограничения деятельности по организации биржевой торговли договорами РЕПО, расчетными и поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, а также расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых валюта.**

Как указано выше, деятельность по организации биржевой торговли договорами РЕПО, расчетными и поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованияами своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, а также расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых валюта, может осуществляться организацией, имеющей лицензию фондовой биржи.

Согласно положениям Закона о рынке ценных бумаг юридическое лицо может осуществлять деятельность фондовой биржи, если оно является некоммерческим партнерством или акционерным обществом. Одному акционеру фондовой биржи и его аффилированным лицам не может принадлежать 20% и более акций каждой категории (типа), а одному члену фондовой биржи некоммерческого партнерства не может принадлежать 20% и более голосов на общем собрании членов такой биржи. Членами фондовой биржи, являющейся

некоммерческим партнерством, могут быть только профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Фондовая биржа обязана регистрировать в федеральном органе исполнительной власти по рынку ценных бумаг следующие документы, а также изменения и дополнения к ним:

- правила допуска к участию в торгах на фондовой бирже;
- правила проведения торгов на фондовой бирже, которые должны содержать правила совершения и регистрации сделок, меры, направленные на предотвращение использования инсайдерской информации и (или) манипулирования рынком.

К фондовой бирже установлены следующие лицензионные требования:

- соответствие работников фондовой биржи квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а именно:

наличие квалификационного аттестата специалиста финансового рынка или соответствующего ему квалификационного аттестата, при этом:

наличие квалификационного аттестата, соответствующего деятельности фондовой биржи;

наличие квалификационных аттестатов по виду (видам) деятельности, в отношении которой (которых) структурным подразделением фондовой биржи или ее филиалом выполняются функции по осуществлению деятельности на финансовом рынке;

наличие квалификационных аттестатов, обеспечивающих соответствие указанных в них видов деятельности в области финансового рынка всем видам деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке;

наличие квалификационного аттестата, соответствующего виду деятельности на финансовом рынке, в отношении которой выполняются функции (должностные обязанности) на фондовой бирже;

наличие высшего профессионального образования, подтвержденного документом государственного образца Российской Федерации или СССР о высшем профессиональном образовании либо документом иностранного государства об образовании и свидетельством об установлении эквивалентности документа иностранного государства об образовании документу государственного образца Российской Федерации о высшем профессиональном образовании, выданным Федеральной службой по надзору в сфере образования и науки в порядке, определенном приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 14.04.2009 № 128 «Об утверждении Порядка признания и установления в Российской Федерации эквивалентности документов иностранных государств об образовании»;

- наличие у фондовой биржи единоличного исполнительного органа, для которого работа на фондовой бирже является основным местом работы;

- наличие у фондовой биржи не менее 1 контролера, для которого работа на фондовой бирже является основным местом работы;

- наличие у единоличного исполнительного органа фондовой биржи опыта работы в должности руководителя отдела или иного структурного подразделения



организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и/или деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, или деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, либо саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и/или управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, в должностные обязанности которого входило принятие (подготовка) решений по вопросам в области финансового рынка или федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг не менее 2 лет;

- отсутствие судимости за преступления в сфере экономической деятельности и/или преступления против государственной власти у лиц, входящих в состав совета директоров (наблюдательного совета), членов коллегиального исполнительного органа, единоличного исполнительного органа и контролера фондовой биржи, а также отсутствие административного наказания в виде дисквалификации в отношении лиц, входящих в состав совета директоров (наблюдательного совета), и у единоличного исполнительного органа фондовой биржи;

- предоставление полной информации о структуре собственности фондовой биржи на магнитном носителе и в бумажном виде не позднее 15 рабочих дней, следующих за отчетным кварталом;

- наличие программно-технического обеспечения, необходимого для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и соответствующего требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а также требованиям внутренних документов, профессионального участника рынка ценных бумаг, а именно:

при внедрении или обновлении средств проведения торгов, осуществляемого самостоятельно или третьими лицами по договору с фондовой биржей, фондовая биржа обязана составлять календарный план внедрения (обновления) средств проведения торгов, а также осуществлять испытательные работы (тестирование) средств проведения торгов;

испытательные работы (тестирование) средств проведения торгов осуществляются путем имитации технических условий, в которых проводятся реальные торги, а при необходимости - путем проведения пробной эксплуатации;

при введении в эксплуатацию средств проведения торгов их приведение в рабочее состояние осуществляется не менее чем за два часа до начала проведения торгов;

- сформировать технический комитет, в задачи которого входит участие в испытательных работах (тестировании) внедряемых (обновляемых) средств проведения торгов, подготовка рекомендаций по возможному усовершенствованию средств проведения торгов.

Помимо соблюдения лицензионных требований, лицензиат, осуществляющий деятельность фондовой биржи, обязан соответствовать следующим лицензионным требованиям и условиям:

- наличие самостоятельного структурного подразделения, отвечающего за обеспечение надлежащего режима работы с коммерческой, служебной и иной информацией;

- наличие самостоятельного структурного подразделения, отвечающего за листинг/делистинг ценных бумаг;

- наличие биржевого совета (советов секций);

- наличие у фондовой биржи, совмещающей свою деятельность с деятельностью валютной биржи и/или товарной биржи (деятельностью по организации биржевой торговли) и/или клиринговой деятельностью, самостоятельного структурного подразделения для осуществления каждого из указанных видов деятельности;

- наличие самостоятельного структурного подразделения для оказания услуг, непосредственно способствующих заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;

- наличие у фондовой биржи по истечении 6 месяцев с даты получения лицензии не менее 75 профессиональных участников рынка ценных бумаг, допущенных к торгам на фондовой бирже.

Фондовая биржа обязана обеспечить соответствие собственных средств и иных ее финансовых показателей нормативам достаточности собственных средств в размере не менее 150 млн. рублей.

В состав активов, принимаемых к расчету собственных средств фондовой биржи, включаются:

- недвижимое имущество, программно-аппаратные средства и транспортные средства, принятые фондовой биржи по правилам бухгалтерского учета как основное средство, в оценке по данным бухгалтерского учета (за вычетом начисленной амортизации). Транспортные средства включаются в расчет размера собственных средств, если они не переданы фондовой биржи в аренду или безвозмездное пользование;

- незавершенное строительство в части затрат на приобретение земельных участков, строительство объектов основных средств в оценке по данным бухгалтерского учета, при условии:

- наличия отчета оценщика об оценке объекта незавершенного строительства на дату не ранее 6 месяцев до расчетной даты;

- стоимости объекта незавершенного строительства в соответствии с отчетом оценщика об оценке объекта незавершенного строительства большей или равной стоимости этого объекта по данным бухгалтерского учета;

- ценные бумаги, учитываемые в составе финансовых вложений, по которым определяется рыночная цена, - в оценке по рыночной цене, определяемой на расчетную дату;

- денежные средства фондовой биржи, находящиеся в кассе, на расчетных счетах и на валютных счетах в кредитных организациях (в том числе на транзитных счетах и на специальных брокерских счетах), за исключением денежных средств, находящихся у фондовой биржи в доверительном управлении, а также денежных средств, права распоряжения которыми ограничены в соответствии с законодательством Российской Федерации;

- денежные средства фондовой биржи в валюте Российской Федерации и иностранных валютах во вкладах в кредитных организациях, за исключением вкладов, осуществленных организацией в качестве доверительного управляющего и субординированных депозитов, в оценке, исходя из основной суммы вклада, а также суммы процентов, причитающихся по вкладу на расчетную дату, за исключением депозитных вкладов, когда права владельца счета по распоряжению указанным вкладом ограничены в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Кроме того, соискатель лицензии фондовой биржи должен разместить собственные средства на депозитном вкладе в кредитной организации на срок не менее 90 дней с даты представления в лицензирующий орган документов для получения лицензии.

### **7.2.5 Административные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов валютой.**

Как указано выше, деятельность по организации биржевой торговли валютой может осуществлять фондовая биржа при наличии соответствующей лицензии, выдаваемой Центральным банком Российской Федерации.

В соответствии с Законом о валютном регулировании и валютном контроле валютными биржами являются юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, одним из видов деятельности которых является организация биржевых торгов иностранной валютой в порядке и на условиях, которые установлены Центральным банком Российской Федерации.

Согласно утвержденному Центральным банком Российской Федерации Положению от 16.06.1999 № 77-П о порядке и условиях проведения торгов иностранной валютой за российские рубли на единой торговой сессии межбанковских валютных бирж межбанковские валютные биржи - специализированные биржи, имеющие лицензии Банка России на организацию операций по купле-продаже иностранной валюты за рубли и проведение расчетов по заключенным на них сделкам.

В настоящее время порядок и условия лицензирования, в том числе межбанковской валютной биржи, а также порядок и условия осуществления деятельности валютной биржи Центральным банком Российской Федерации не установлены.

Телеграммой Центрального банка Российской Федерации от 27.06.1995 № 79-95 установлен перечень валютных бирж, получивших лицензию на проведение операций по купле-продаже иностранной валюты за рубли и организацию расчетов по заключенным сделкам:

- Московская межбанковская валютная биржа (г. Москва);
- Санкт-Петербургская валютная биржа (г. Санкт-Петербург);
- Уральская региональная валютная биржа (г. Екатеринбург);
- Сибирская межбанковская валютная биржа (г. Новосибирск);
- Азиатско-Тихоокеанская межбанковская валютная биржа (г. Владивосток);
- Ростовская межбанковская валютная биржа (г. Ростов-на-Дону);
- Нижегородская валютно-фондовая биржа (г. Нижний Новгород);

- Самарская валютная межбанковская биржа;
- Краснодарская межбанковская валютная биржа.

В исследуемом периоде лицензией Центрального банка Российской Федерации на проведение операций по купле-продаже иностранной валюты за рубли и организацию расчетов по заключенным сделкам обладает ЗАО ММВБ. Указанной лицензией определены следующие требования:

- участниками биржевых торгов могут быть уполномоченные банки Российской Федерации;
- Центральный Банк Российской Федерации назначает генерального представителя Центрального Банка Российской Федерации и его заместителей, наделяемых полномочиями участия в заседаниях биржевого совета с решающим голосом и правом «вето» по решениям биржевого совета, касающимся вопросов осуществления валютных операций;
- Центральный Банк Российской Федерации назначает дилеров Центрального Банка Российской Федерации для участия в торгах валютной биржи, наделенных правом доступа к информации по конъюнктуре предстоящих торгов и право подачи заявки, по окончании приема заявок от остальных участников торгов;
- валютная биржа по окончании торгов представляет в Центральный Банк Российской Федерации отчетность;
- в случае значительной несбалансированности между спросом и предложением иностранной валюты Центральный Банк Российской Федерации может временно приостановить проведение торгов на валютной бирже;
- валютная биржа может организовать систему расчетов в иностранной валюте по торгам через зарубежные банки.

Отсутствие порядка и условий лицензирования, а также порядка и условий осуществления деятельности валютной биржи создает серьезные барьеры для осуществления деятельности на соответствующем товарном рынке.

### **7.3 Иные ограничения для осуществления деятельности по организации биржевых торгов.**

Серьезным ограничением для начала осуществления деятельности на рынке услуг по организации биржевой торговли является сложившаяся репутация действующих организаций, оказывающих соответствующие услуги.

Так, ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ЗАО ММВБ и ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа», составляющие Группу ММВБ, являются участниками рынка услуг по организации биржевой торговли более 10 лет.

ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» является ведущей фондовой биржей в Российской Федерации и крупнейшей в Восточной Европе, входит в ТОП-20 крупнейших бирж мира по суммарной капитализации в ней акций. ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» оказывает эмитентам широкий спектр услуг, включая вывод на биржу существующих акций, листинг и первичное размещение.

Клиенты ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» могут совершать сделки с ценными бумагами таких крупнейших эмитентов, как: Газпром, Сбербанк России, ГМК «Норильский никель», ЛУКОЙЛ, НК «Роснефть», Банк ВТБ, Сургутнефтегаз, АК «Транснефть», РусГидро, Мобильные ТелеСистемы.

С 2002 года ЗАО НТБ участвует в подготовке, организации и проведении биржевых торгов при проведении государственных закупочных и товарных интервенций для регулирования рынка сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия Российской Федерации. ЗАО НТБ является уполномоченной биржей Министерства сельского хозяйства Российской Федерации. В апреле 2008 года на ЗАО НТБ запущены торги поставочными фьючерсными контрактами на пшеницу 3 и 4 класса на условиях EXW с поставкой на элеваторах Южного федерального округа России и поставочными фьючерсными контрактами на пшеницу на условиях FOB порт Новороссийск. В декабре 2008 года на ЗАО НТБ введены в обращение поставочные фьючерсные контракты на пшеницу 5 класса на условиях EXW с поставкой на элеваторах Южного федерального округа России.

При реализации проектов на товарном рынке НТБ использует биржевую торговую систему и инфраструктуру Группы «Московская Биржа».

В состав Группы ММВБ входит ЗАО АКБ «Национальный Клиринговый Центр», выполняющее функции клиринговой организации на валютном и фондовом рынках, а также центрального контрагента на финансовом рынке.

ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» занимает лидирующие позиции на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтью и газом, имеет собственную электронную торговую систему, позволяющую получить доступ к торгам через сеть «Интернет». Торговлю нефтепродуктами на данной бирже осуществляют все вертикально интегрированные компании.

Наличие таких крупных участников рынка, имеющих многолетнюю практику работы на рынке, обширную филиальную сеть и сложившуюся репутацию, создает существенные барьеры для входа на рынки услуг по организации биржевой торговли новых участников.

Вход на рынок по организации биржевой торговли также затрудняется необходимостью значительных первоначальных вложений для создания необходимой инфраструктуры.

## **8. Оценка состоянию конкурентной среды на рынках услуг по организации биржевой торговли.**

Анализ показал, что конкуренция на рынках услуг по организации биржевой торговли на территории Российской Федерации развита слабо.

Вместе с тем, по результатам Анализа за период с 2007 по 2011 годы выявлена положительная динамика роста объемов и увеличения активности участников большинства ряда рынков, а именно:

1) рынка услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами на 5,64% (1 638 048 231,59 тыс. рублей) и 194,73% (90 235 634 сделок);

2) рынка услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО на 205,07% (76 865 007 309 тыс. рублей) и 87,05% (752 227 сделок);

3) рынка услуг по организации биржевой торговли нефтью на 154,39% (20 560 тыс. рублей) и 200% (2 сделки);

4) рынка услуг по организации биржевой торговли газом на 2 217,25% (1 485 366 тыс. рублей) и 2 241,1% (381 сделка);

5) рынка услуг по организации биржевой торговли углем на 244,99% (1 348 797,9 тыс. рублей) и 253,9% (358 сделок);

6) рынка услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности на 12 388,9% (301 343 404 тыс. рублей) и 57,8% (228 сделок);

7) рынка услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем на 311,6% (3 108 424,46 тыс. рублей) и 50% (16 сделок);

8) рынка услуг по организации биржевой торговли валютой на 282,74% (64 147 478 457,63 тыс. рублей) и 635,69% (3 044 015 сделок);

9) рынка услуг по организации биржевой торговли следующими производными финансовыми инструментами:

- рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является дизельное топливо летнее (поставочный фьючерсный контракт), на 2 033,5% (11 825 246 тыс. рублей) и 1 370,9% (6 334 сделки);

- рынка услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, на 538,86% (39 996 899 270 тыс. рублей) и 1 650,67% (192 589 024 сделок);

- рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является товар, на 4 731,56% (2 001 853 530,57 тыс. рублей) и 541,26% (2 778 928 сделок);

- рынка услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, валюта, процентные ставки, уровень инфляции, официальная статистическая информация, физические, биологические и/или химические показатели состояния окружающей среды, обстоятельства, свидетельствующие о неисполнении или ненадлежащем исполнении одним или несколькими юридическими лицами, государствами или муниципальными образованиями своих обязанностей, обстоятельства, которые предусмотрены федеральными законами или нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и относительно которых неизвестно, наступят они или не наступят, на 1 708,63% (158 145 782 433 299, 3 тыс. рублей) и 620,43% (14 260 207 167 тыс. рублей).

За исследуемый период значительное увеличение объема при снижении активности участников произошло на рынке услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией на 130% (95 990 224 тыс. рублей) и 70,8% (131 сделка), соответственно, а также на рынке услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами на 138,37% (19 308,108 тыс. рублей) и 66,08% (76 сделок), соответственно.

Сокращение общего объема заключенных сделок (договоров) при увеличении активности участников в исследуемый период установлено на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами на 67,46% (723 073,191 тыс. рублей) и 21 718,91% (32 144 сделки).

Значительно снизились как объем, так и активность участников на следующих рынках услуг по организации биржевой торговли:

1) на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами на 99,98% (1 048 606 241,6 тыс. рублей) и 92,8% (300 сделок);

2) на рынке услуг по организации биржевой торговли строительными материалами на 95,3% (30 963 204,546 тыс. рублей) и 80,83% (6 135 сделок);

3) на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочный фьючерсный контракт), на 14,09% (3 698 522 520 тыс. рублей) и 56,16% (9 085 сделок).

Анализ показал, что рынки услуг по организации биржевой торговли являются высококонцентрированными. Для большинства рынков характерно наличие лидера, занимающего долю на рынке в размере более 50% в течение длительного периода времени.

Согласно части 1 статьи 5 Закона о защите конкуренции доминирующим положением признается положение хозяйствующего субъекта (группы лиц) или нескольких хозяйствующих субъектов (групп лиц) на рынке определенного товара, дающее такому хозяйствующему субъекту (группе лиц) или таким хозяйствующим субъектам (группам лиц) возможность оказывать решающее влияние на общие условия обращения товара на соответствующем товарном рынке, и (или) устранять с этого товарного рынка других хозяйствующих субъектов, и (или) затруднять доступ на этот товарный рынок другим хозяйствующим субъектам.

В соответствии с пунктом 1 части 1 статьи 5 Закона о защите конкуренции доминирующим признается положение хозяйствующего субъекта (за исключением финансовой организации), доля которого на рынке определенного товара превышает пятьдесят процентов, если только при рассмотрении дела о нарушении антимонопольного законодательства или при осуществлении государственного контроля за экономической концентрацией не будет установлено, что, несмотря на превышение указанной величины, положение хозяйствующего субъекта на товарном рынке не является доминирующим.

Согласно Условиям признания доминирующим положения финансовой организации (за исключением кредитной организации) и правилам установления доминирующего положения финансовой организации (за исключением кредитной организации), утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 09.06.2007 № 359, доминирующим признается положение финансовой организации на товарном рынке, дающее такой финансовой организации возможность оказывать решающее влияние на общие условия обращения финансовой услуги на соответствующем рынке, и (или) устранять с товарного рынка других хозяйствующих субъектов, и (или) затруднять им доступ на товарный рынок.

Доминирующее положение на товарном рынке нескольких финансовых организаций, входящих в группу лиц, действующих в границах товарного рынка, устанавливается в совокупности для группы лиц.

С учетом относительного размера долей на соответствующем товарном рынке, принадлежащих конкурентам, доминирующим признается положение

финансовой организации, в отношении которой выполняются в совокупности следующие условия:

- доля финансовой организации превышает 10 процентов на единственном в Российской Федерации товарном рынке либо 20 процентов на товарном рынке, обращающийся на котором товар обращается также на иных товарных рынках в Российской Федерации;

- доля финансовой организации на товарном рынке в течение длительного периода времени (не менее одного года или в течение срока существования соответствующего товарного рынка, если такой срок составляет менее одного года) увеличивается и (или) неизменно превышает 10 процентов на единственном в Российской Федерации товарном рынке либо 20 процентов на товарном рынке, обращающийся на котором товар обращается также на иных товарных рынках в Российской Федерации.

Учитывая изложенное, по результатам Анализа установлено доминирующее положение следующих организаций, оказывающих услуги по организации биржевой торговли, на следующих товарных рынках:

**1. Группа ММВБ**, в состав которой входят ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ЗАО ММВБ, ЗАО «Санкт-Петербургская Валютная Биржа» и ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»:

- на рынке услуг по организации биржевой торговли ценными бумагами с долей более 87% с 2007 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли договорами РЕПО с долей более 99% с 2007 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли валютой с долей 100% с 2007 по 2011 годы.

- на рынке услуг по организации биржевой торговли углем с долей более 68% с 2007 по 2008 годы (ЗАО «Региональный биржевой центр «ММВБ-Поволжье»);

**2. ОАО РТС:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли в сегменте поставочных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются ценные бумаги, с долей более 95% с 2007 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли в сегменте расчетных производных финансовых инструментов, базисным (базовым) активом которых являются товары, с долей более 69% с 2007 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли расчетными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых являются валюта и индексы на ценные бумаги, с долей более 61% в период с 2008 по 2011 годы;

**3. ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией с долей более 76% с 2008 по 2009 годы;

**4. ОАО «Московская фондовая биржа»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли минеральным сырьем с долей 100% с 2007 по 2008 годы;



- на рынке услуг по организации биржевой торговли строительными материалами с долей более 94% с 2007 по 2011 годы;

**5. НП «Новая биржа»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли агропромышленной продукцией с долей более 94% с 2010 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами с долей 99% с 2007 по 2008 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами с долей 99% с 2007 по 2008 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли продукцией химической промышленности с долей более 92% с 2007 по 2011 годы;

**6. ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтепродуктами с долей более 51% с 2010 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является дизельное топливо летнее (поставочный фьючерсный контракт), с долей 100% с 2010 по 2011 годы;

**7. ОАО «Московская Международная Товарно-Энергетическая Биржа»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли газом с долей 100% с 2009 по 2011 годы;

- на рынке услуг по организации биржевой торговли нефтью с долей более 82% с 2010 по 2011 годы;

**8. ОАО «Московская энергетическая биржа»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли углем с долей более 98% в период с 2009 по 2011 годы;

**9. НП «Объединенная биржа реконструкции и развития»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли черными металлами с долей 89% с 2010 по 2011 годы;

**10. НП «ЕВРОПЕЙСКО-АЗИАТСКАЯ БИРЖА»:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли цветными металлами и сплавами с долей более 81% с 2008 по 2010 годы;

**11. ЗАО НТБ:**

- на рынке услуг по организации биржевой торговли поставочными производными финансовыми инструментами, базисным (базовым) активом которых является зерно (поставочный фьючерсный контракт), с долей 100% с 2008 по 2011 годы.

В 2014 году законодательные и нормативные акты, регулирующие биржевую торговлю, прекратят свое действие в связи с вступлением в силу всех положений Федерального закона от 21.11.2011 №325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Закон об организованных торгах). В связи с этим, Минфину России и ФСФР России необходимо разработать ряд нормативно-правовых актов, регулирующих деятельность по организации биржевой торговли. С целью обеспечения конкурентной среды на рынках услуг по организации биржевой

торговли необходимо обеспечить отсутствие в указанных нормативно-правовых актах избыточных ограничений биржевой деятельности.

Также, важной мерой, направленной на обеспечение конкуренции на рынке услуг по организации биржевой торговли валютой является установление порядка и условий лицензирования, а также порядка и условий осуществления деятельности по организации биржевой торговли валютой.

В связи с низким уровнем конкуренции на всех рынках услуг по организации биржевой торговли и наличием хозяйствующих субъектов, занимающих доминирующее положение на соответствующих товарных рынках, необходимо усилить контроль за конкурентным поведением бирж.