

Группа КИТ Финанс (ПАО)

Консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Отчет независимого аудитора

31 декабря 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение.....	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	6
3	Краткое изложение принципов учетной политики.....	7
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	16
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	17
6	Новые учетные положения	18
7	Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования .	20
8	Расчеты по брокерским операциям	22
9	Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	25
10	Займы выданные.....	29
11	Основные средства и нематериальные активы	34
12	Прочие финансовые активы	35
13	Прочие активы	36
14	Средства клиентов на брокерских счетах	36
15	Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	36
16	Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	37
17	Кредиторская задолженность по брокерским операциям	37
18	Прочие финансовые обязательства	37
19	Прочие обязательства	38
20	Уставный капитал.....	38
21	Процентные доходы и расходы.....	39
22	Комиссионные доходы и расходы	40
23	Административные и прочие операционные расходы.....	40
24	Налог на прибыль.....	41
25	Управление финансовыми рисками.....	42
26	Управление капиталом	50
27	Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям.....	50
28	Передача финансовых активов	52
29	Производные финансовые инструменты.....	53
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	56
31	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	60
32	Операции со связанными сторонами.....	62
33	События после окончания отчетного периода	64



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционеру и Совету директоров КИТ Финанс (ПАО):

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение КИТ Финанс (ПАО) и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита.

Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

40 «ПВК Аудит»

17 июля 2017 года
Москва, Российская Федерация



Е. И. Некрасова, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-001333)
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: КИТ Финанс (ПАО)

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серии 78 № 009641144 выдано Межрайонной Инспекцией Федеральной налоговой службы №15 по г. Санкт-Петербургу 28 ноября 2016 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 28 ноября 2016 г. за № 1167847466742

г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71 литера А, 191119

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа 2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 11603050547

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	3 843 547	4 224 590
Денежные средства с ограниченным правом использования	7	903 132	1 110 622
Расчеты по брокерским операциям	8	1 092 242	926 806
Торговые ценные бумаги	9	9 476 477	13 213 348
Дебиторская задолженность по сделкам репо	9	773 969	4 931 507
Займы выданные	10	722 941	6 744 576
Основные средства и нематериальные активы	11	43 294	47 233
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		5 283	2 512
Отложенный налоговый актив	24	95 363	105 605
Прочие финансовые активы	12, 29	38 316	258 302
Прочие активы	13	46 334	49 403
ИТОГО АКТИВОВ		17 040 898	31 614 504
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов на брокерских счетах	14	6 706 269	9 261 894
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	16	824 553	4 949 202
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	15	744 808	2 302 311
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	17	6 393 397	12 625 856
Текущее обязательство по налогу на прибыль	24	-	26 781
Прочие финансовые обязательства	18, 29	64 203	67 699
Прочие обязательства	19	35 676	23 172
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		14 768 906	29 256 915
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	20	800 000	800 000
Резервный капитал	20	10 291	12 853
Нераспределенная прибыль		883 072	1 227 430
Фонд накопленных курсовых разниц		578 629	317 306
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		2 271 992	2 357 589
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		17 040 898	31 614 504

Ю. Лазаренко
 Лазаренко Ю. А.
 Генеральный директор



14 июля 2017 года

Н. Д. Балыкова
 Балыкова Н. Д.
 Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 6 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КИТ Финанс (ПАО)**Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы	21	878 579	1 093 873
Процентные расходы	21	(528 694)	(515 780)
Чистые процентные доходы		349 885	578 093
Создание резерва под обесценение	8, 10, 12	(67 882)	(15 010)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение процентных активов		282 003	563 083
Комиссионные доходы	22	339 429	407 517
Комиссионные расходы	22	(74 324)	(97 905)
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с торговыми ценными бумагами		100 094	(276 896)
Доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами (Расходы за вычетом доходов) /доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		119 493	32 233
Административные и прочие операционные расходы	23	(763 713)	(725 969)
Прочие доходы за вычетом расходов		11 703	11 105
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(185 572)	122 919
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	24	(11 348)	60 674
(Убыток)/прибыль от деятельности		(196 920)	183 593
Прочий совокупный доход:			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		261 323	45 792
Итого прочий совокупный доход за год		261 323	45 792
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		64 403	229 385

Примечания на страницах с 6 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд накопленных курсовых разниц	Итого собственных средств
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Остаток на 1 января 2015 года	800 000	68 129	988 561	271 514	2 128 204
Уменьшение резервного капитала (Прим. 20)	-	(55 276)	55 276	-	-
Прибыль за год	-	-	183 593	-	183 593
Влияние изменения курса валют на представление отчетности	-	-	-	45 792	45 792
Остаток на 31 декабря 2015 года	800 000	12 853	1 227 430	317 306	2 357 589
Уменьшение резервного капитала (Прим. 20)	-	(2 562)	2 562	-	-
Убыток за год	-	-	(196 920)	-	(196 920)
Выплата дивидендов	-	-	(150 000)	-	(150 000)
Влияние изменения курса валют на представление отчетности	-	-	-	261 323	261 323
Остаток на 31 декабря 2016 года	800 000	10 291	883 072	578 629	2 271 992

Примечания на страницах с 6 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные	21	1 191 079	706 806
Проценты уплаченные	21	(528 694)	(514 494)
Комиссионные доходы полученные	22	352 706	390 432
Комиссионные расходы уплаченные	22	(74 324)	(97 905)
Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с торговыми ценными бумагами		194 820	(4 500)
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами		132 863	42 852
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(112 926)	20 635
Прочие доходы за вычетом расходов		20 815	12 670
Уплаченные расходы на содержание персонала		(505 474)	(474 833)
Административные и прочие операционные расходы		(212 383)	(243 289)
Уплаченный налог на прибыль		(33 391)	(28 347)
Денежные средства, полученные от/(уплаченные в) операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		425 091	(189 973)
Чистый прирост по расчетам по брокерским операциям			
Чистое снижение торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо		(167 871)	(385 453)
Чистое снижение по средствам в банках		6 480 221	5 055 244
Чистое снижение по кредитам и займам		-	107 254
Чистое снижение/(прирост) по прочим финансовым активам		5 630 711	2 288 524
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		227 461	(10 869)
Чистое снижение по средствам клиентов на брокерских счетах		3 066	(13 020)
Чистое (снижение)/прирост по обязательствам по договорам продажи и обратного выкупа		(2 555 625)	(3 625 323)
Чистое снижение по кредиторской задолженности по брокерским операциям		(4 124 647)	1 633 403
Чистое (снижение)/прирост по прочим финансовым обязательствам		(6 232 459)	(3 032 160)
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам		(27 163)	20 020
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам		(14 278)	51 832
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(355 493)	1 899 479
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(16 519)	(21 081)
Приобретение нематериальных активов		(4 997)	(14 003)
Выручка от реализации нематериальных активов		-	1 720
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(21 516)	(33 364)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные		(150 000)	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(150 000)	-
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования			
		(61 524)	184 211
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов и денежных средств с ограниченным правом использования			
		(588 533)	2 050 326
Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования на начало года	7	5 335 212	3 284 886
Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования на конец года		4 746 679	5 335 212

Примечания на страницах с 6 по 64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность КИТ Финанс (Публичное акционерное общество) (далее – «Компания») и его дочерних компаний AS KIT Finance Europe, КИТ Финанс Дилинг (ООО) и КИТ Финанс Трейд (ООО) (далее совместно именуемых «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Основная деятельность. Компания была создана в качестве общества с ограниченной ответственностью в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2000 году. В ноябре 2016 г. Компания была реорганизована в форме преобразования в акционерное общество. В марте 2017 г. Компания была реорганизована в форме преобразования в публичное акционерное общество.

Группа предоставляет комплекс брокерских услуг, депозитарных услуг, услуг по доверительному управлению активами, а также информационно-консультационные услуги с целью привлечения новых клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года материнской компанией Группы являлась компания КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО). Ниже представлена структура участников компании КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО) по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
НПФ «Благосостояние»	45,0	45,0
ЗПИФ ВИ «Стимул» Д.У. ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	38,9	38,9
ОАО «Национальный капитал»	10,0	10,0
ООО «ТрансФинКапитал»	6,1	6,1
Итого	100,0	100,0

По состоянию на 31 декабря 2016 года НПФ «Благосостояние» владеет наибольшей долей участия в Группе и оказывает на нее значительное влияние. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Группы отсутствует конечный контролирующий бенефициар.

Компания имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам (далее – «ФСФР») на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, на осуществление дилерской деятельности, на осуществление брокерской деятельности, а также на осуществление депозитарной деятельности. Компания также является членом бирж ММВБ-РТС и Санкт-Петербургской Валютной Биржи (СПВБ), а также Национальной Ассоциации Участников Фондового Рынка (НАУФОР).

Дочерние компании. Компания контролирует следующие организации, входящие в Группу:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
AS KIT Finance Europe	100,0	100,0
КИТ Финанс Трейд (ООО)	99,0	99,0
КИТ Финанс Дилинг (ООО)	99,9	99,9
КИТ Финанс Инвест (ООО)	-	99,0

1 Введение (продолжение)

AS KIT Finance Europe является дочерней компанией, зарегистрированной и ведущей деятельность в Эстонии. Компания имеет лицензии и специализируется на предоставлении услуг институциональным инвесторам на европейских биржах.

КИТ Финанс Трейд (ООО) является дочерней компанией, созданной в 2012 году для управления позициями по ценным бумагам. Офис компании расположен в городе Санкт-Петербург.

КИТ Финанс Дилинг (ООО) является дочерней компанией, созданной в 2015 году. Компания была создана для работы с собственной позицией Группы по ценным бумагам. Офис компании расположен в городе Санкт-Петербург.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована и ведет свою деятельность по следующему адресу: Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71.

Валюта представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «рублях»), если не указано иное.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Российская Федерация. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам и очень зависит от цен на нефть и природный газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям.

Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 г. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Руководство определило уровень резервов под обесценение финансовых активов с учетом экономической ситуации и перспектив по состоянию на конец отчетного периода и применило модель «понесенного убытка» в соответствии с требованиями применимых стандартов учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения, возникающих в результате прошлых событий, и запрещают признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий независимо от степени вероятности наступления таких событий.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в правовую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления информации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости, имеющихся в наличии для продажи, финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени расщепления пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компании Группы применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа (а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией предприятия по управлению рисками или его инвестиционной стратегией; (б) на данной основе предоставляет информацию о группе финансовых активов и финансовых обязательств старшему руководящему персоналу предприятия; и (в) рыночные риски, включая длительность подверженности предприятия конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню - полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и суммы, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по займам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Торговые ценные бумаги и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства, расчетные счета в банках, средства на брокерских счетах бирж и сторонних брокеров. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более десяти дней на момент предоставления консолидированной финансовой отчетности, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства отражаются по амортизированной стоимости.

Выплаты или поступления денежных средств, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Группой, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Группе текущие счета контрагентов Группы, суммы, как процентные доходы по кредиту или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи, или выданные кредиты, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквиваленты с точки зрения клиента.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Денежные средства с ограниченным правом использования. Денежные средства с ограниченным правом использования отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно от денежных средств и их эквивалентов.

Расчеты по брокерским операциям представляют собой задолженность клиентов перед Группой по маржинальной торговле. Обеспечением маржинального кредита являются денежные средства и ценные бумаги, которые не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. В обеспечение предоставляются активы из списка активов, с которыми могут совершаться маржинальные сделки. Маржинальные кредиты в течение торговой сессии предоставляются бесплатно. За предоставление маржинального кредита на срок более одного дня взимается вознаграждение, которое отражается в составе процентного дохода в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Расчеты по брокерским операциям отражаются по амортизированной стоимости.

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по торговым ценным бумагам, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются как процентный доход в прибыли или убытке за год. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются в прибыли и убытке за год как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в том периоде, в котором они возникли.

Займы выданные. Займы выданные первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. У Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с займами выданными.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

1) **Расчеты по брокерским операциям**

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении задолженности клиентов по маржинальной торговле в кредит являются просроченный статус задолженности, способность клиента своевременно обслуживать задолженность, возможность реализации и достаточность залогового обеспечения, а также соотношение текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от реализации обеспечения или изменения его рыночной цены к балансовой стоимости задолженности, погашение которой будет осуществляться частями в течение длительного периода времени (более шести месяцев) с момента возникновения.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата, которая не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- балансовая стоимость задолженности превышает справедливую стоимость обеспечения;
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке;
- приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков ниже балансовой стоимости задолженности на дату оценки.

Резерв под обесценение остатков задолженности клиентов по маржинальной торговле в кредит создается в случае наличия признаков обесценения индивидуально по каждому контрагенту в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости задолженности до справедливой стоимости обеспечения.

Задолженность клиентов по маржинальной торговле, погашение которой невозможно, и в отношении которой завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списывается за счет сформированного резерва под обесценение. Если сумма списания превышает сумму созданного резерва, убыток от списания невозвратной задолженности клиентов по маржинальной торговле отражается в составе строки прочих доходов за вычетом расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

2) Займы выданные

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении займов выданных, являются их просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа и при этом несвоевременная оплата, которая не может быть объяснена задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о заемщике, находящейся в распоряжении Группы;
- существует негативное изменение платежного статуса заемщика, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Приобретенные векселя. Приобретенные векселя входят в состав займов выданных в соответствии с природой их возникновения и впоследствии учитываются в соответствии с учетной политикой для данной категории активов.

Договора продажи и обратного выкупа. Займы, обеспеченные ценными бумагами, представляют собой сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «репо»). Такие сделки фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора или дебитора в зависимости от того, Группа предоставляла или получала средства под залог ценных бумаг.

Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как дебиторская задолженность по сделкам репо. Соответствующие обязательства отражаются по строке обязательства по договорам продажи и обратного выкупа.

Группа не признает ценные бумаги, полученные в обеспечение по договорам продажи и обратного выкупа, в консолидированном отчете о финансовом положении.

Основные средства. Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо). Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются в составе прочих доходов за вычетом расходов или административных и прочих операционных расходов в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, в основном, включают программное обеспечение и лицензии и имеют определенный срок полезного использования. Приобретенные лицензии на программное обеспечение включаются в состав нематериальных активов на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением (например, его обслуживанием), списываются на счет прибылей и убытков по мере их возникновения.

Амортизация. Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам и нематериальным активам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

	Срок полезного использования, лет
Компьютерное и периферийное оборудование	2 – 10
Офисное оборудование	2 – 10
Нематериальные активы	1 – 10

Расчеты с клиентами по биржевым договорам. Расчеты с клиентами по биржевым договорам представляют собой дебиторскую задолженность клиентов перед Группой с фиксированными или определенными платежами за исключением дебиторской задолженности, которую Группа планирует продать в течение короткого периода времени. Расчеты с клиентами по биржевым договорам учитываются по амортизированной стоимости.

Средства клиентов на брокерских счетах. Средства клиентов представляют собой производные финансовые обязательства Группы перед физическими лицами и корпоративными клиентами и отражаются по амортизированной стоимости.

Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа. Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа представляют собой кредиторскую задолженность по договорам прямого репо, заключенные Группой.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты включают валютные свопы, биржевые и товарные фьючерсы и отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Группа не применяет учет хеджирования.

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Группе, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Налог на прибыль. В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогу на прибыль в соответствии с требованиями законодательства с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенный налог на прибыль и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе собственных средств.

Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основываются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные различия.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и других изменений фондов дочерних компаний после их приобретения, кроме тех случаев, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные различия не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Налог на добавленную стоимость. Исходящий НДС при продаже товаров, работ, услуг подлежит уплате в бюджет на самую раннюю из (а) даты погашения дебиторской задолженности заказчиков или (б) даты поставки товаров или оказания услуг поставщикам. Входящий НДС может быть зачтен против исходящего НДС после получения счета-фактуры. Налоговые органы допускают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС при продаже и покупке отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в общей сумме и показывается отдельно как актив и обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма задолженности, включая НДС.

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при наличии у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Расчеты с клиентами по агентским договорам. Расчеты с клиентами по агентским контрактам представляют собой задолженность Группы контрагентам за привлечение новых клиентов и рассчитывается на основании торговых объемов привлеченных клиентов. Кредиторская задолженность по расчетам с клиентами по агентским договорам начисляется, когда контрагент выполнил свои обязательства по контракту перед Группой. Расчеты с клиентами по агентским договорам учитываются по амортизированной стоимости.

Уставный и добавочный капитал. Обыкновенные акции и не подлежащие выкупу привилегированные акции, дивиденды по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как уставный капитал. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение капитала за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Активы, находящиеся на хранении. Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц (в том числе активы по доверительному управлению), не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены в составе комиссионных доходов.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Отражение доходов и расходов. Брокерские комиссионные доходы и расходы отражаются по фактической дате заключения сделок, когда происходит оказание услуг. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или за урегулирование условий предоставления инструмента). Комиссии, полученные Группой при предоставлении займа, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Группа заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления. Группа не классифицирует обязательство по предоставлению кредита как финансовое обязательство, отражаемое по справедливой стоимости в составе прибыли и убытка.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных займов и прочих долговых инструментов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе эффективной процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения суммы обесценения.

Все прочие доходы и прочие расходы, как правило, отражаются по методу начисления в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка, или продажа компаний, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени.

Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год (как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты). Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Займы, выдача и получение которых происходит между компаниями внутри Группы, и полученные в связи с ними положительные и отрицательные курсовые разницы при консолидации исключаются. Однако в тех случаях, когда выдача и получение займа происходит между компаниями группы, имеющими разную функциональную валюту, положительные и отрицательные курсовые разницы не могут исключаться полностью и признаются в консолидированной прибыли или убытке, кроме тех случаев, когда не ожидается, что займ будет урегулирован в обозримом будущем и поэтому составляет часть чистых инвестиций в зарубежную деятельность. В этом случае положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы пересчитываются в валюту представления консолидированной финансовой отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства по каждому представленному отчету о финансовом положении пересчитываются по курсу на конец соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты собственных средств пересчитываются по первоначальной ставке; и
- (iv) все курсовые разницы отражаются в составе прочих совокупных доходов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 60,6569 рубля за 1 доллар США и 63,8111 рубля за 1 евро (2015 год: 72,8827 рубля за 1 доллар США и 79,6972 рубля за 1 евро).

Представление статей консолидированного отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все финансовые активы и обязательства Группы являются краткосрочными, у всех нефинансовых активов и обязательств срок погашения не определен. Исключение составляет отложенный налоговый актив, использовать который планируется в течение 12 месяцев после отчетной даты (2015 год: использовать в течение 12 месяцев после отчетной даты).

Изменения в представлении консолидированной финансовой отчетности за предшествующий период. В течение 2016 года руководство Группы изменило представление и классификацию статьи денежные средства и их эквиваленты консолидированного отчета о финансовом положении. На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа отразила денежные средства с ограниченным правом использования в отдельной статье отчета о финансовом положении. Группа полагает, что такое представление обеспечивает надежную и более уместную информацию для пользователей консолидированной финансовой отчетности.

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Денежные средства с ограниченным правом использования. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Группы имеются денежные средства, которые Группа согласно действующему законодательству обязана учитывать отдельно от денежных средств и их эквивалентов и имеет ограничения по использованию таких денежных средств. Руководство оценивает, что денежные средства с ограниченным правом использования способны приносить экономические выгоды Группе в будущем и поэтому отражает такие денежные средства в отчете о финансовом положении. См. Примечание 7.

Классификация ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа приобретала ценные бумаги для обеспечения краткосрочных операций своих клиентов. Группа несет все риски и имеет права на все выгоды по данным ценным бумагам. Группа классифицирует данные ценные бумаги в категорию активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. См. Примечание 9.

Связанность с Российским государством. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года российское государство имело значительное влияние на Группу вследствие возможности Совета Фонда и Председателя Совета Фонда НПФ «Благосостояние» влиять на принятие управленческих решений в отношении Группы, так как члены и Председатель Совета Фонда являются представителями компании ОАО «Российские Железные Дороги», подконтрольной Правительству РФ. См. Примечание 32.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и некоторых других финансовых инструментов. Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов, оценка которых осуществляется на основе допущений, в которых используются наблюдаемые рыночные цены, представлена в Примечании 29.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения, использованные в бизнес-плане, включают стабильный рост бизнеса компании, который приведет к получению существенной налогооблагаемой прибыли в последующие три года и позволит использовать данный отложенный налоговый актив.

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Компании с 1 января 2016 года, но не оказали существенного воздействия на Компанию:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

5 Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации (продолжение)

- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.

- Инвестиции в долевыми инструментами всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевым инструментом относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия займа, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

Ожидается, что данный стандарт окажет значительное влияние на резервы под обесценение займов Группы. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).

Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Новый стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной, и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).

Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации о сверке изменений в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как поправки повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Группу:

- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся на дату, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

7 Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Остатки средств на брокерских счетах биржи и сторонних брокеров (ММВБ – РТС)	2 787 821	3 126 961
Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 055 714	1 097 620
Наличные средства	12	9
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 843 547	4 224 590
Остатки средств на брокерских счетах биржи с ограниченным правом использования (ММВБ – РТС)	903 132	1 110 622
Итого денежных средств с ограниченным правом использования	903 132	1 110 622
Итого денежных средств и их эквивалентов, и денежных средств с ограниченным правом использования	4 746 679	5 335 212

7 Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года. Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's или Standard & Poor's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остатки средств на брокерских счетах бирж и сторонних брокеров (ММВБ – РТС)	Денежные средства на расчетных счетах в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от AA- до AA+	-	94 043	94 043
- с рейтингом от A- до A+	-	844 380	844 380
- с рейтингом от BBB- до BBB+	289 384	107 698	397 082
- с рейтингом от BB- до BB+	2 188	-	2 188
- с рейтингом от B- до B+	-	9 593	9 593
- не имеющие рейтинга (*)	3 399 381	-	3 399 381
Итого денежных средств и их эквивалентов и денежных средств с ограниченным правом использования, исключая наличные денежные средства	3 690 953	1 055 714	4 746 667

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года. Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's или Standard & Poor's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Остатки средств на брокерских счетах бирж и сторонних брокеров (ММВБ – РТС)	Денежные средства на расчетных счетах в банках	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от AA- до AA+	-	70 485	70 485
- с рейтингом от A- до A+	624 744	262 009	886 753
- с рейтингом от BBB- до BBB+	177 274	113	177 387
- с рейтингом от BB- до BB+	7 605	108 544	116 149
- с рейтингом от B- до B+	-	656 295	656 295
- не имеющие рейтинга (*)	3 427 960	174	3 428 134
Итого денежных средств и их эквивалентов и денежных средств с ограниченным правом использования, исключая наличные денежные средства	4 237 583	1 097 620	5 335 203

(*) По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки средств на брокерских счетах на биржах и сторонних брокерах, не имеющих кредитного рейтинга, присвоенного международным рейтинговым агентством, в размере 3 399 381 тысяча рублей (2015 год: 3 427 960 тысяч рублей) состоят из средств, размещенных на счетах биржи ОАО «Московская межбанковская валютная биржа ММВБ-РТС» в размере 3 351 740 тысяча рублей, а также на счетах международных субброкеров, имеющего высокое кредитное качество по оценке руководства Группы, в размере 47 641 тысяча рублей (2015 год: состоят из средств, размещенных на счетах биржи ОАО «Московская межбанковская валютная биржа ММВБ-РТС» в размере 3 411 261 тысяча рублей, а также на счетах международных субброкеров, имеющего высокое кредитное качество по оценке руководства Группы, в размере 16 699 тысячи рублей).

7 Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства с ограниченным правом использования (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа не имела обеспечения по денежным средствам и их эквивалентам.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года денежные средства и их эквиваленты являлись не просроченными и не обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года денежные средства с ограниченным правом использования являлись не просроченными и не обесцененными.

Анализ денежных средств и их эквивалентов по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов представлена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

8 Расчеты по брокерским операциям

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Расчеты с физическими лицами	613 849	804 000
Расчеты с юридическими лицами	497 366	139 344
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	1 111 215	943 344
За вычетом резерва под обесценение	(18 973)	(16 538)
Итого расчетов по брокерским операциям	1 092 242	926 806

Расчеты по брокерским операциям представляют собой задолженность клиентов по маржинальной торговле.

Резерв под обесценение по расчетам по брокерским операциям создан под маржинальные займы, выданные Группой клиентам ввиду недостатка средств на гарантийных депозитах по биржевым позициям.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение расчетов с физическими лицами по брокерским операциям в течение 2016 года и 2015 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с физическими лицами	
	2016 г.	2015 г.
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 1 января	16 538	54 644
Отчисления/(восстановление) резерва под обесценение в течение года	2 723	(32 402)
Средства, списанные как безнадежные	(288)	(5 704)
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 31 декабря	18 973	16 538

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

Ниже приводится анализ расчетов по брокерским операциям по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
Физические лица	594 876	772 964
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	521 108	416 266
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	73 768	354 272
- Немаржинальные клиенты	-	2 426
Юридические лица	497 366	139 344
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	480 906	116 988
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	16 460	22 353
- Немаржинальные клиенты	-	3
Итого непросроченных и необесцененных расчетов по брокерским операциям	1 092 242	912 308
<i>Индивидуально обесцененные</i>		
Физические лица		
- с задержкой платежа свыше 360 дней	18 973	31 036
Итого индивидуально обесцененных расчетов по брокерским операциям	18 973	31 036
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	1 111 215	943 344
За вычетом резерва под обесценение	(18 973)	(16 538)
Итого расчетов по брокерским операциям	1 092 242	926 806

Группа выделяет клиентов с повышенным уровнем риска как клиентов, имеющих большой опыт работы на финансовых рынках. Таким клиентам предоставляется возможность осуществлять операции, связанные с относительно более высоким уровнем риска.

Компания может отнести клиентов юридических лиц, в категорию с повышенным уровнем риска рассмотрев заявление самого клиента и проведя оценку рисков.

Необходимыми условиями отнесения клиента физического лица к категории клиентов с повышенным уровнем риска является одновременное выполнение следующих требований:

- Сумма денежных средств Клиента на инвестиционном счете и стоимость ценных бумаг клиента и производных финансовых инструментов составляет не менее 3 000 тысяч рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска;
- Сумма денежных средств Клиента на инвестиционном счете и стоимость ценных бумаг клиента и производных финансовых инструментов, составляет не менее 600 тысяч рублей по состоянию на день, предшествующий дню, с которого это лицо считается отнесенным к категории клиентов с повышенным уровнем риска. При этом физическое лицо является Клиентом Группы в течение последних 180 дней, предшествующих дню принятия указанного решения, из которых не менее пяти дней за счет этого лица брокером заключались договоры с ценными бумагами или договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

Клиенту, отнесенному в категорию с повышенным уровнем риска, предоставляется возможность совершать торговые операции с повышенным уровнем заемных средств, привлеченных от Группы.

Максимально допустимые уровни использования заемных средств по категориям клиентов раскрыты в Примечании 25.

Индивидуально обесцененные расчеты по брокерским операциям состоят из маржинальных займов, предоставленных физическим и юридическим лицам ввиду недостатка средств на гарантийных депозитах по биржевым позициям данных клиентов. В течение 2016 года Группа приняла решение списать обесцененные расчеты в размере 288 тысяч рублей (2015: 5 704 тысячи рублей).

Индивидуально обесцененными являются маржинальные займы, выданные в рамках договоров брокерского обслуживания, вероятность взыскания по которым оценивается как низкая.

Финансовое воздействие обеспечения на резерв под обесценение, сформированный на конец отчетного периода, составило 69 тысяч рублей (2015 год: 11 108 тысяч рублей). При отсутствии обеспечения резерв под обесценение недостаточно обеспеченных расчетов по брокерским операциям увеличился бы на эту величину.

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении расчетов по брокерским операциям по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Расчеты с неполным обеспечением		Расчеты с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость до вычета резерва	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость до вычета резерва	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Физические лица	19 046	69	594 803	3 692 227
Юридические лица	-	-	497 366	4 737 857
Итого расчетов по брокерским операциям	19 046	69	1 092 169	8 430 084

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении расчетов по брокерским операциям по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Расчеты с неполным обеспечением		Расчеты с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость до вычета резерва	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость до вычета резерва	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Физические лица	31 280	11 107	772 720	3 546 672
Юридические лица	1 512	1	137 832	23 006 224
Итого расчетов по брокерским операциям	32 792	11 108	910 552	26 552 896

Анализ расчетов по брокерским операциям по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости расчетов по брокерским операциям представлена в Примечании 30.

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Облигации иностранных правительств	6 444 408	12 593 087
Корпоративные облигации	2 319 281	870
Еврооблигации	257 651	276 709
Российские государственные облигации	1 189	656
Муниципальные облигации	2	2
Итого долговых ценных бумаг	9 022 531	12 871 324
Корпоративные акции	453 946	342 024
Итого торговых ценных бумаг	9 476 477	13 213 348
Дебиторская задолженность по сделкам репо		
Еврооблигации	380 859	262 968
Корпоративные облигации	-	4 653 976
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым долговым ценным бумагам	380 859	4 916 944
Корпоративные акции	393 110	14 563
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым ценным бумагам	773 969	4 931 507
Итого торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	10 250 446	18 144 855

Облигации иностранных правительств представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, сроком погашения с января 2017 года до февраля 2017 года и ставками купона от 0,5% годовых до 0,9% годовых (2015 год: процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, сроком погашения с января 2016 года до мая 2016 года и ставками купона от 0,4% годовых до 2,0% годовых).

Облигации иностранных правительств на сумму 6 444 408 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 6 393 397 тысяч рублей (2015 год: облигации иностранных правительств на сумму 12 587 218 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 12 625 856 тысяч рублей), см. Примечание 17. Данные ценные бумаги были приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. Группа управляет данными ценными бумагами отдельно от своего торгового портфеля.

Данные ценные бумаги являются обеспечением по кредиторской задолженности по брокерским операциям См. Примечание 17.

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные крупными российскими компаниями сроком погашения с декабря 2017 до июля 2027 года и ставками купона от 0,01% годовых до 12,0% годовых (2015 год: процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные крупными российскими компаниями сроком погашения с марта 2016 до ноября 2024 года и ставками купона от 8,8% годовых до 12,2% годовых).

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо (продолжение)

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные российским регионом сроком погашения в июле 2018 года и ставкой купона 10,9% годовых (2015: процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные российским регионом сроком погашения в июле 2018 года и ставкой купона 10,9% годовых).

Корпоративные акции представлены акциями крупных российских компаний.

Дебиторская задолженность по сделкам репо представляет собой ценные бумаги, которые проданы по договорам репо и которые контрагент имеет право продать или перезаложить в соответствии с контрактом или сложившейся практикой. Договоры репо в основном имеют краткосрочный характер и имеют срок погашения в январе 2017 года (2015 год: имеют срок погашения в январе 2016 года).

Корпоративные акции, проданные по сделкам репо, представлены акциями крупных российских компаний.

Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении долговых ценных бумаг, классифицированных как торговые ценные бумаги или дебиторская задолженность по сделкам репо, является их просроченный статус. Долговые ценные бумаги не имеют обеспечения.

Торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, что также отражает списание, обусловленное кредитным риском. Так как торговые ценные бумаги отражаются по справедливой стоимости, определенной на основе наблюдаемых рыночных данных с использованием котировок на покупку фондовой биржи ММВБ, Группа не анализирует и не отслеживает признаки их обесценения.

Торговые ценные бумаги, перенесенные в категорию «Дебиторская задолженность по сделкам репо», продолжают отражаться по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой Группы.

По состоянию на 31 декабря 2016 года долговые ценные бумаги, классифицированные как дебиторская задолженность по сделкам репо, являются непросроченными и необесцененными.

**Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо (продолжение)

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

(в тысячах российских рублей)	Облигации иностранных правительств	Еврооблигации	Корпоративные облигации	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные акции
Торговые ценные бумаги						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- с рейтингом от AAA- до AAA	6 444 408	-	-	-	-	-
- с рейтингом от AA- до AA+	-	104 458	-	-	-	-
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	6 900	1	1 189	-	16 938
- с рейтингом от BB- до BB+	-	125 800	910	-	2	82 112
- с рейтингом от B- до B+	-	5 336	279 293	-	-	1 969
- не имеющие рейтинга	-	15 157	2 039 077	-	-	352 927
Итого торговых ценных бумаг	6 444 408	257 651	2 319 281	1 189	2	453 946
Дебиторская задолженность по сделкам репо						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	-	-	-	139 939
- с рейтингом от BB- до BB+	-	380 859	-	-	-	251 888
- с рейтингом от B- до B+	-	-	-	-	-	2 083
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо	-	380 859	-	-	-	393 110
Итого торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо	6 444 408	638 510	2 319 281	1 189	2	847 056

**Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года**

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо (продолжение)

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>		Облигации иностранных правительств	Еврооблигации	Корпоратив- ные облигации	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные акции
Торговые ценные бумаги							
<i>Непросроченные и необесцененные</i>							
- с рейтингом от AAA- до AAA	12 593 087	20 053	-	-	-	-	-
- с рейтингом от A- до A+	-	134 523	-	-	-	-	-
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	69 031	7	656	2	114 065	71 466
- с рейтингом от BB- до BB+	-	53 102	862	-	-	43 134	61
- с рейтингом от B- до B+	-	-	1	-	-	-	113 298
- с рейтингом CCC	-	-	-	-	-	-	-
- не имеющие рейтинга	-	-	-	-	-	-	-
Итого торговых ценных бумаг	12 593 087	276 709	870	656	2	342 024	
Дебиторская задолженность по сделкам репо							
<i>Непросроченные и необесцененные</i>							
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	37 586	-	-	-	-	-
- с рейтингом от BB- до BB+	-	225 382	-	-	-	-	-
- не имеющие рейтинга	-	-	4 653 976	-	-	14 563	-
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо	-	262 968	4 653 976	-	-	14 563	
Итого торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо	12 593 087	539 677	4 654 846	656	2	356 587	

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо (продолжение)

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's или Standard & Poor's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings. Торговые ценные бумаги, не имеющие рейтинга, представляют собой облигации крупных российских компаний, которые не имеют официального кредитного рейтинга. В ходе анализа финансового положения данных компаний никаких отрицательных факторов выявлено не было.

Долговые ценные бумаги и корпоративные акции, классифицированные как дебиторская задолженность по сделкам репо, были предоставлены в качестве обеспечения при привлечении средств по договорам продажи и обратного выкупа, и поэтому у Группы существует дополнительный кредитный риск, связанный с выкупом этих ценных бумаг. См. Примечание 16.

Анализ долевых торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо представлена в Примечании 30.

10 Займы выданные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Договоры обратного репо	131 510	3 445 070
Корпоративные займы	739 289	3 143 912
Приобретенные векселя	-	222 947
Займы сотрудникам Группы	-	2 082
Сделки с отсрочкой поставки	-	-
Итого займов выданных до вычета резерва под обесценение	870 799	6 814 011
За вычетом резерва под обесценение займов	(147 858)	(69 435)
Итого займов	722 941	6 744 576

Корпоративные займы представляют собой займы, выданные связанным сторонам, на сумму 739 289 тысяч рублей (2015 год: 813 328 тысяч рублей) под ставку 14,0% годовых и сроком погашения в июле 2017 года (2015 год: под ставку 11,0% годовых и сроком погашения в июле 2017 года).

Группа выделяет 2 группы кредитного качества:

- Займы с минимальным уровнем риска – краткосрочные займы связанным сторонам, полностью обеспеченные котируемыми высоколиквидными ценными бумагами.
- Займы со стандартным уровнем риска – прочие краткосрочные займы несвязанным сторонам, не полностью обеспеченные котируемыми высоколиквидными ценными бумагами или иными ликвидными активами.

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

10 Займы выданные (продолжение)

Договоры обратного репо, приобретенные векселя и корпоративные займы включают в основном транзакции со связанными сторонами и рассматриваются руководством Группы как займы с минимальным кредитным риском. Договоры обратного репо включают кредиты международным и местным брокерам, которые не имеют кредитного рейтинга, но рассматриваются менеджментом Группы как имеющие высокое кредитное качество, а также транзакции в рамках операций на бирже ММВБ.

Ниже приводится анализ кредитов и займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Договоры обратного репо	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- Займы с минимальным уровнем риска	739 289	131 510	870 799
- Займы со стандартным уровнем риска	-	-	-
Итого непросроченных и необесцененных	739 289	131 510	870 799
За вычетом резерва под обесценение	(147 858)	-	(147 858)
Итого займов выданных	591 431	131 510	722 941

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

10 Займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов и займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Векселя	Договоры обратного репо	Займ сотруднику	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- Займы с минимальным уровнем риска	1 997 274	-	3 445 070	2 082	5 444 426
- Займы со стандартным уровнем риска	263 875	222 947	-	-	486 822
Итого непросроченных и необесцененных	2 261 149	222 947	3 445 070	2 082	5 931 248
<i>Индивидуально обесцененные - без задержки платежа</i>	882 763	-	-	-	882 763
Итого индивидуально обесцененных займов	882 763	-	-	-	882 763
За вычетом резерва под обесценение	(69 435)	-	-	-	(69 435)
Итого займов выданных	3 074 477	222 947	3 445 070	2 082	6 744 576

10 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение портфеля займов в течение 2016 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Договоры обратного репо	Приобретенные векселя	Сделки с отсрочкой поставки	Займы сотрудникам Группы	Итого
Резерв под обесценение портфеля займов на 1 января 2016 года	69 435	-	-	-	-	69 435
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	78 423	-	-	-	-	78 423
Резерв под обесценение портфеля займов на 31 декабря 2016 года	147 858	-	-	-	-	147 858

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение портфеля займов в течение 2015 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Договоры обратного репо	Приобретенные векселя	Сделки с отсрочкой поставки	Займы сотрудникам Группы	Итого
Резерв под обесценение портфеля займов на 1 января 2015 года	35 240	-	-	-	-	35 240
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	34 195	-	-	-	-	34 195
Резерв под обесценение портфеля займов на 31 декабря 2015 года	69 435	-	-	-	-	69 435

10 Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Займы, выданные с неполным обеспечением		Займы, выданные с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Корпоративные займы	-	-	591 431	1 230 000
Договоры обратного репо	-	-	131 510	167 398
Итого займов выданных	-	-	722 941	1 397 398

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Займы, выданные с неполным обеспечением		Займы, выданные с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Корпоративные займы	2 261 149	-	813 328	1 434 000
Приобретенные векселя	222 947	-	-	-
Договоры обратного репо	-	-	3 445 070	3 876 706
Займ сотрудникам Группы	2 082	-	-	-
Итого займов выданных	2 486 178	-	4 258 398	5 310 706

Анализ займов выданных по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и займов выданных приведена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

Информация о событиях после отчетной даты представлена в Примечании 33.

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

11 Основные средства и нематериальные активы

В таблице ниже представлены данные по основным средствам и нематериальным активам:

	Компьютерное и периферийное оборудование	Офисное оборудование	Итого основных средств	Нематериальные активы	Итого основных средств и нематериальных активов
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 года	72 348	9 011	81 359	22 034	103 393
Накопленная амортизация	(58 022)	(5 650)	(63 672)	(7 990)	(71 662)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 года	14 326	3 361	17 687	14 044	31 731
Поступления	20 466	615	21 081	14 003	35 084
Выбытия	(12 306)	(112)	(12 418)	(3 061)	(15 479)
Амортизационные отчисления (Прим. 23)	12 301	112	12 413	1 346	13 759
Амортизационные отчисления по выбывшим	(9 655)	(1 259)	(10 914)	(6 948)	(17 862)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 года	80 508	9 514	90 022	32 976	122 998
Накопленная амортизация	(55 376)	(6 797)	(62 173)	(13 592)	(75 765)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 года	25 132	2 717	27 849	19 384	47 233
Поступления	9 968	100	10 068	7 417	17 485
Выбытия	(2 014)	(76)	(2 090)	(8 324)	(10 414)
Амортизационные отчисления по выбывшим	1 836	10	1 846	5 904	7 750
Амортизационные отчисления (Прим.23)	(8 632)	(1 095)	(9 727)	(9 033)	(18 760)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 года	88 462	9 538	98 000	32 069	130 069
Накопленная амортизация	(62 172)	(7 882)	(70 054)	(16 721)	(86 775)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 года	26 290	1 656	27 946	15 348	43 294

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела полностью самортизированные основные средства, стоимость приобретения которых составляет 43 294 тысяч рублей (31 декабря 2015 года: 43 949 тысяч рублей).

12 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Расчеты с клиентами по биржевым договорам		22 677	161 073
Производные финансовые инструменты	18, 29	10 301	55 807
Расчеты с контрагентами по ценным бумагам		-	30 689
Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами		-	17 085
Прочие		5 338	6 624
За вычетом резерва под обесценение		-	(12 976)
Итого прочих финансовых активов		38 316	258 302

По состоянию на 31 декабря 2016 года расчеты с клиентами по биржевым договорам включают в себя денежные средства клиентов Группы на счетах субброкера в размере 2 971 тысяч рублей (2015 год: 5 371 тысяч рублей), в отношении которого ведется конкурсное производство. Для данного баланса по состоянию на 31 декабря 2016 года не был сформирован резерв (2015 год: не был сформирован резерв). Существенная сумма была возвращена конкурсным управляющим в течение 2012, 2013 и 2014 годов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года производные финансовые инструменты включают беспоставочные опционы с положительной справедливой стоимостью 9 157 тысяч рублей, и беспоставочные фьючерсы и форварды с положительной справедливой стоимостью 1 144 тысяч рублей (2015 год: производные финансовые инструменты включали беспоставочные опционы с положительной справедливой стоимостью 29 569 тысяч рублей, и беспоставочные фьючерсы с положительной справедливой стоимостью 26 238 тысяч рублей.)

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года прочие финансовые активы являются текущими, необесцененными и необеспеченными.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2016 года и 2015 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с клиентами по биржевым договорам	
	2016 г.	2015 г.
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 1 января	12 976	-
(Восстановление)/создание резерва под обесценение	(12 976)	12 976
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 31 декабря	-	12 976

Информация о справедливой стоимости прочих финансовых активов приведена в Примечании 30.

13 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Предоплаты поставщикам услуг и оборудования	21 828	23 225
Предоплаты по аренде	13 881	13 215
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	10 114	11 898
Прочие	511	1 065
Итого прочие активы	46 334	49 403

Предоплаты поставщикам услуг и оборудования представляют собой краткосрочные расчеты Группы по договорам оказания хозяйственных и прочих бытовых услуг.

14 Средства клиентов на брокерских счетах

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Юридические лица	4 704 252	6 730 174
- Фондовый рынок	3 486 462	4 720 232
- Срочный рынок	1 217 790	2 009 942
Физические лица	2 002 017	2 531 720
- Фондовый рынок	1 587 005	1 630 577
- Срочный рынок	415 012	901 143
Итого средств клиентов на брокерских счетах	6 706 269	9 261 894

Брокерские счета клиентов включают остатки денежных средств на брокерских счетах, размещенные клиентами в Группе для целей осуществления брокерских операций на рынках ценных бумаг и на срочных рынках. Данные остатки преимущественно имеют краткосрочный характер, не имеют требований в отношении объемов неснижаемых остатков и являются беспроцентными обязательствами.

По состоянию на 31 декабря 2016 года 84,6% средств юридических лиц (2015 год: 90,4%) представлены средствами компаний, предоставляющих финансовые услуги.

Анализ средств клиентов по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости средств клиентов на брокерских счетах приведена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Еврооблигации	380 859	-
Корпоративные акции	363 949	30 211
Корпоративные облигации	-	2 272 100
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	744 808	2 302 311

15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости (продолжение)

Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости, представляют короткие позиции по ценным бумагам. Данные обязательства должны быть урегулированы поставкой соответствующего количества ценных бумаг. См. Примечания 9 и 28.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть реализованы третьим лицам на организованном рынке ценных бумаг.

Группа имеет право продать ценные бумаги, полученные в займ, или передать их в обеспечение по брокерским операциям.

Анализ финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости приведена в Примечании 30.

16 Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа

По состоянию на 31 декабря 2016 года обязательства по договорам продажи и обратного выкупа (репо) включает сумму обязательств по обратному выкупу ценных бумаг, проданных крупным российским компаниям финансового сектора, на сумму 824 553 тысячи рублей (2015 год: 4 949 202 тысячи рублей) под эффективную процентную ставку от 3,1% до 10,9% годовых сроком погашения в январе 2017 года (2015 год: под эффективную процентную ставку от 5,1% до 12,6% годовых сроком погашения в январе 2016 года). См. Примечание 25. Обеспечение по данным сделкам состоит из акций крупных российских эмитентов, справедливая стоимость которых равна 773 969 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года (2015 год: состоит из облигаций связанной стороны и акций крупных российских эмитентов, справедливая стоимость которых равна 5 046 205 тысяч рублей). См. Примечания 9 и 28.

17 Кредиторская задолженность по брокерским операциям

Кредиторская задолженность по брокерским операциям представляет собой маржинальный займ на сумму 6 393 397 тысяч рублей (2015 год: 12 625 856 тысяч рублей) привлеченный от крупного европейского субброкера под ставку 0,7% годовых, обеспечением под этот займ Группой переданы облигации иностранных правительств с рейтингом AAA (2015 год: под эффективную процентную ставку 0,5% годовых). См. Примечание 9.

Группа использует данный инструмент для регулирования валютной позиции и ликвидности. См. Примечание 25.

18 Прочие финансовые обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Прочие расчеты по клиентским договорам		40 532	10 292
Производные финансовые инструменты	12, 29	23 671	57 407
Итого прочих финансовых обязательств		64 203	67 699

18 Прочие финансовые обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 года производные финансовые инструменты включают беспоставочные опционы с отрицательной справедливой стоимостью 15 584 тысяч рублей, и беспоставочные фьючерсы и форварды с отрицательной справедливой стоимостью 8 087 тысячи рублей (2015 год: производные финансовые инструменты включали беспоставочные опционы с отрицательной справедливой стоимостью 16 876 тысяча рублей, и беспоставочные фьючерсы с отрицательной справедливой стоимостью 40 531 тысяча рублей).

Анализ прочих финансовых обязательств по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 25. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств представлена в Примечании 30.

19 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Резерв по неиспользованным отпускам	19 748	13 408
Задолженность по прочим налогам	8 223	2 435
Прочая кредиторская задолженность	7 705	7 329
Итого прочие обязательства	35 676	23 172

Резерв по оплате неиспользованных отпусков представляет собой сумму обязательств Группы по компенсационным выплатам сотрудникам за неиспользованные дни отпуска, рассчитанную в соответствии с действующим законодательством и исходя из предположения, что при увольнении сотрудникам будет выплачена денежная компенсация за неиспользованные дни отпуска.

Ожидается, что все перечисленные выше обязательства, за исключением резерва по неиспользованным отпускам, будут урегулированы в течение менее чем двенадцать месяцев после конца отчетного периода.

Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 32.

20 Уставный капитал

Компания является публичным акционерным обществом. В соответствии с действующим российским законодательством, организация созданная в форме публичного акционерного общества, является корпоративной коммерческой организацией.

По состоянию на 1 января 2012 года уставный капитал и нераспределенная прибыль, принадлежащие участникам Компании представлены в качестве обязательств в соответствии с пересмотренным в 2003 году МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации».

15 августа 2012 года Компанией была зарегистрирована новая версия Устава, ограничивающая право участников на добровольный выход из состава участников Общества путем отчуждения принадлежащих им долей Обществу. Поэтому, начиная с 15 августа 2012 года, руководство Группы посчитало возможным отражать чистые активы Компании в составе собственных средств Группы для целей данной консолидированной финансовой отчетности.

До 28 ноября 2016 года у Компании был единственный участник (2015 год: единственный участник).

28 ноября 2016 года в Компании была осуществлена реорганизация в форме преобразования в акционерное общество. 7 апреля 2017 года в Компании была осуществлена реорганизация в форме преобразования в акционерное общество.

20 Уставный капитал (продолжение)

На 31 декабря 2016 года уставный капитал был разделен на бездокументарные обыкновенные акции в количестве 80 000 000 (Восемьдесят миллионов) штук номинальной стоимостью 10 (Десять) рублей.

В 2016 году Компания выплатила дивиденды в размере 150 000 тысяч рублей (2015 год: не выплачивала дивиденды). Задолженность по выплате дивидендов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года отсутствовала.

Компания выплачивает дивиденды на основании управленческой отчетности Группы и с учетом требований российского законодательства. Окончательное решение о выплате дивидендов по итогам отчетного года принимается Советом Директоров.

Компания AS KIT Finance Europe осуществляет свою деятельность на территории Эстонии и согласно Коммерческому кодексу обязана осуществлять отчисления в резервный капитал из чистой прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями законодательства Эстонии. Каждый финансовый год в резервный капитал перечисляется не менее

5% чистой прибыли, пока резервный капитал не составит 10% капитала. Резервный капитал может быть использован для покрытия убытков, а также для увеличения капитала. Резервный капитал не предназначен для выплат участникам.

21 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Процентные доходы		
Займы выданные – Корпоративные займы	236 945	463 640
Займы выданные – Договоры обратного репо	248 748	416 245
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	174 305	72 677
Займы выданные – Приобретенные векселя	118 135	56 467
Расчеты по брокерским операциям	100 446	81 710
Средства в банках	-	2 709
Кредиты и займы выданные – займы сотрудникам Группы	-	425
Итого процентных доходов	878 579	1 093 873
Процентные расходы		
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	(350 744)	(382 270)
Расчеты по брокерским операциям	(177 950)	(101 089)
Средства клиентов на брокерских счетах	-	(32 421)
Итого процентных расходов	(528 694)	(515 780)
Чистые процентные доходы	349 885	578 093

22 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Комиссионные доходы		
Комиссия по брокерским операциям	285 318	306 220
Комиссия за депозитарное обслуживание	46 708	68 782
Комиссия за организацию размещения	-	-
Маркет мейкерские услуги	-	-
Прочие комиссии	7 403	32 515
Итого комиссионных доходов	339 429	407 517
Комиссионные расходы		
Комиссия за услуги посредников	(35 247)	(44 920)
Комиссия по брокерским операциям	(20 064)	(33 822)
Комиссия за депозитарное обслуживание	(14 513)	(15 018)
Прочие комиссии	(4 500)	(4 145)
Итого комиссионных расходов	(74 324)	(97 905)
Чистые комиссионные доходы	265 105	309 612

Комиссионные доходы по брокерским операциям рассчитываются как процент от суммы операций на рынках ценных бумаг. Если Группа определяет размер комиссионного вознаграждения по договоренности с клиентом, то взимается фиксированная брокерская комиссия независимо от параметров сделки. Если Группа предоставляет услуги клиентам по индивидуальным тарифам, то комиссия за данные услуги учитывается в рамках комиссии по брокерским операциям.

Комиссионные расходы за услуги посредников рассчитываются как процент от суммы операций привлеченных посредниками клиентов на рынках ценных бумаг и объемов сделок маржинального кредитования с ними. Комиссионные расходы по брокерским операциям рассчитываются как процент от суммы операций Группы на рынках ценных бумаг.

23 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2016 г.	2015 г.
Расходы на содержание персонала		533 238	474 833
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем		64 696	68 319
Аренда		63 701	67 195
Программное обеспечение		29 646	27 908
Налоги и сборы, отличные от налога на прибыль		24 633	33 700
Профессиональные услуги		11 845	15 654
Амортизация основных средств	11	9 727	10 914
Амортизация нематериальных активов	11	9 033	6 948
Реклама		8 847	8 899
Прочие расходы		8 347	11 599
Итого административных и прочих операционных расходов		763 713	725 969

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения в размере 90 444 тысяч рублей (2015 год: 82 400 тысяч рублей).

24 Налог на прибыль**(а) Компоненты расходов по налогу на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 106	46 149
Отложенное налогообложение	10 242	(106 823)
Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год	11 348	(60 674)

(б) Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы в 2016 году, составляет 20% (2015 год: 20%). Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли дочерних компаний, составляет 20%. Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
Результаты деятельности до налогообложения	(185 572)	122 919
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(37 114)	24 584
Поправки на доходы или расходы, не (увеличивающие)/уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- (Прибыль)/убыток, полученный в юрисдикциях, предоставляющих освобождение от налога	-	(17 213)
- Прибыль, полученная в юрисдикциях, со ставкой налога 12,5%	(2 435)	(2 981)
- Положительные постоянные разницы	55 306	-
- Отрицательные постоянные разницы	(1 471)	(61 753)
- Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(1 644)	(2 812)
- Прочие	(1 294)	(499)
Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год	11 348	(60 674)

(в) Анализ отложенного налогообложения по виду временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2015 год: 20%).

24 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2015 года	Восстанов- лено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Торговые ценные бумаги	75 822	(37 293)	38 529
Резерв под обесценение займов выданных	17 430	15 936	33 366
Резерв под начисленные бонусы и зарплаты	1	(1)	-
Прочие финансовые активы	-	12 292	12 292
Производные финансовые инструменты	320	2 354	2 674
Основные средства и нематериальные активы	(1 339)	214	(1 125)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	11 246	(1 619)	9 627
Прочие финансовые обязательства	2 125	(2 125)	-
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	105 605	(10 242)	95 363

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления.

	31 декабря 2014 года	Восстанов- лено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2015 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Торговые ценные бумаги	(2 216)	78 038	75 822
Государственные торговые ценные бумаги	7 048	10 382	17 430
Резерв под обесценение займов выданных	1 063	(1 062)	1
Основные средства и нематериальные активы	(3 283)	3 283	-
Резерв под начисленные бонусы и зарплаты	(1 804)	2 124	320
Производные финансовые инструменты	(2 026)	687	(1 339)
Прочие активы	-	11 246	11 246
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	-	2 125	2 125
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(1 218)	106 823	105 605

25 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и правовых рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей системы управления рисками Группы является обеспечение выполнения плановых финансовых показателей Группы путем ограничения негативных последствий реализации рисков, в том числе их полного устранения. Управление рисками осуществляется как на уровне отдельных компаний, так и на уровне Группы в целом.

Политика и процедуры Группы по управлению рисками

Политика управления рисками Группы устанавливает основные принципы, цели, задачи и процедуры управления рисками, устанавливает характер и уровень рисков, которые Группа готова принимать. Политика управления рисками четко определяет обязанности и степень ответственности всех сторон, вовлеченных в процесс управления рисками в Группе.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Совет Директоров утверждает и контролирует исполнение Политики управления рисками, Лимитной и Инвестиционной политик в Группе.

Комитет по рискам и комплаенсу при Совете директоров содействует Совету директоров в исполнении его обязанностей в отношении вопросов управления рисками в Группе, рассматривая ежеквартальные отчеты об управлении рисками Группы, осуществляя оценку работоспособности системы управления рисками и разрабатывая рекомендации Совету Директоров по ее улучшению.

Правление несет ответственность за организацию функционирования системы управления рисками на основании выработанных и утвержденных Советом директоров внутренних политик.

Комитет по продуктам и рискам при Правлении ответственен за организацию и повышение эффективности процесса разработки, внедрения, сопровождения и развития новых продуктов Группы и организацию мониторинга эффективности существующих продуктов, а также системы управления рисками в части, касающейся оказания Группой брокерских услуг.

Риск-менеджмент Группы реализует и поддерживает функционирование процедур, связанных с управлением рисками в Группе, включая выявление, анализ, оценку и разработку подходов к управлению рисками. Риск-менеджмент обеспечивает разработку и внедрение моделей и методов управления рисками, их актуализацию и валидацию. Риск-менеджмент отвечает за подготовку внутренней и внешней отчетности по рискам в соответствии с требованиями законодательства и внутренними стандартами. Соответствующая информация доносится до Генерального Директора, Комитета по Рискам и руководителя того структурного подразделения, в рамках деятельности которого были выявлены риски. Совет Директоров ежеквартально получает отчет об управлении рисками, предварительно рассмотренный Комитетом по рискам и комплаенсу при Совете директоров, который содержит всю необходимую информацию, позволяющую сделать заключение о процессе осуществления Политики управления рисками внутри Группы. Комитет по рискам и комплаенсу при Совете директоров выполняет функцию мониторинга качества системы управления рисками в Группе и доводит необходимую информацию до сведения Совета директоров.

Отдел управления маржинальными операциями осуществляет оперативный контроль над маржинальными позициями и позициями клиентов в производных финансовых инструментах. Сотрудники отдела в режиме реального времени отслеживают показатели уровня маржи и достаточности гарантийного обеспечения, при необходимости выполняя оперативные действия по восстановлению указанных показателей до приемлемого уровня.

В компаниях Группы используется несколько автоматизированных программных систем, позволяющих в режиме реального времени осуществлять мониторинг ключевых количественных показателей риска. Оперативный мониторинг осуществляется Брокерским подразделением и Отделом управления маржинальными операциями.

Кредитный риск. Кредитный риск – это риск возникновения убытков в результате того, что клиенты, контрагенты или эмитенты ценных бумаг окажутся не в состоянии исполнить свои обязательства перед Группой.

Кредитный риск по собственным операциям

Кредитный риск по собственным операциям возникает при заключении Группой сделок с финансовыми инструментами от своего имени и за свой счет, при этом противоположной стороной по сделкам могут выступать контрагенты, клиенты Группы, либо сделки могут быть заключены на биржевом рынке в анонимном режиме.

Риск-менеджмент, Отдел внутреннего контроля и Управление безопасности собирают, анализируют и обмениваются информацией о клиентах и контрагентах Группы, которые выступают стороной по сделкам с компаниями Группы. Риск-менеджмент анализирует финансовое положение контрагентов – юридических лиц, определяя величину кредитного лимита, ограничивающего подверженность Группы кредитному риску контрагента. В случае если стороной по сделке выступают клиенты Группы, к ним могут быть предъявлены дополнительные требования по раскрытию информации и финансового состояния, аналогично требованиям для контрагентов.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

При оценке подверженности кредитному риску производится оценка как текущей, так и потенциальной подверженности кредитному риску, которая может образоваться в результате неблагоприятного изменения рыночных факторов.

Кредитный риск по собственным операциям возникает при приобретении компаниями Группы от своего имени и за свой счет долговых ценных бумаг на биржевом и внебиржевом рынке. Отдел риск-менеджмента анализирует финансовое положение эмитентов ценных бумаг и определяет лимит вложений в долговые ценные бумаги анализируемых эмитентов.

Кредитный риск на клиентов

Внутренние документы по управлению рисками Группы устанавливают обязательное наличие обеспечения по всем текущим и возможным обязательствам клиентов перед Группой в качестве основной меры по снижению подверженности Группы клиентскому кредитному риску. Контроль наличия обеспечения на биржевых рынках осуществляется автоматизированной системой, которая немедленно информирует сотрудников Брокерского подразделения и Отдела управления маржинальными операциями о недостаточном размере обеспечения. Контроль наличия обеспечения по клиентским сделкам на внебиржевом рынке осуществляется вручную сотрудниками Брокерского подразделения.

Группой производится разделение клиентов по категориям и определяется приемлемый уровень риска для каждой категории. Отнесение к той или иной категории производится на основе кредитоспособности клиента, размера активов, опыта работы на фондовом рынке и опыта взаимодействия с Группой. Величина приемлемого уровня риска для каждой категории определяется внутренними документами и требованиями законодательства, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

Группа контролирует что стоимость портфеля клиента достаточна для покрытия рисков неблагоприятной переоценки активов и обязательств по открытым позициям и нерасчитанным сделкам. Оценка указанных рисков оценивается величинами начальной и минимальной маржи. Возможность клиента заключать сделки и удерживать открытую позицию определяется соотношением трех величин: стоимостью портфеля, размером начальной маржи и размером минимальной маржи.

- Стоимость портфеля рассчитывается исходя из плановой позиции клиента, которая определяется с учетом всех заключенных и нерасчитанных сделок. В расчёт стоимости портфеля входят длинные позиции по бумагам из перечня ликвидных ценных бумаг, установленных Группой и короткие позиции по всем бумагам на счетах клиента.
- Размер начальной маржи – величина возможной отрицательной переоценки позиции клиента, которая должна быть покрыта стоимостью портфеля клиента, при этом предполагается наличие дополнительного “запаса прочности”. Запас прочности подразумевает возможность клиента удерживать открытую позицию до определенного уровня даже при снижении стоимости портфеля ниже уровня начальной маржи.

Расчет величины начальной маржи производится в соответствии с методикой установленной регулятором.

Если стоимость портфеля клиента снижается до размера начальной маржи, клиент лишается возможности выставить заявки, кроме заявок, закрывающих позицию.

- Размер минимальной маржи – величина возможной отрицательной переоценки позиции клиента, которая должна быть полностью покрыта стоимостью портфеля клиента.

Расчет величины начальной маржи производится в соответствии с методикой установленной регулятором.

Если стоимость портфеля клиента становится меньше размера минимальной маржи, позиция подлежит принудительному закрытию Группой.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Категория клиентов	Ставки начальной маржи	Ставки минимальной маржи
Маржинальные клиенты с особым уровнем риска	Индивидуально	Индивидуально
Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	Ставки риска, определяются клиринговой организацией	Ставки риска, определяются клиринговой организацией
Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	Ставки риска, определяются клиринговой организацией	Ставки риска, определяются клиринговой организацией

Критерии для определения категории клиента раскрыты в Примечании 8.

Рыночный риск

Рыночный риск – риск возникновения убытков, связанных с неблагоприятным изменением рыночных факторов. В зависимости от рассматриваемого фактора Группа выделяет:

- Фондовый риск – риск изменения курсов ценных бумаг и индексов;
- Процентный риск – риск изменения процентных ставок;
- Валютный риск – риск изменения валютных курсов;
- Товарный риск – риск изменения цены на товарные активы.

Рыночный риск по собственным операциям

Рыночный риск по собственным операциям возникает при заключении Группой сделок с финансовыми инструментами от своего имени и за свой счет. Большинство сделок по собственным операциям заключается с целью обеспечения возможности предоставления клиентам Группы брокерских продуктов и услуг, к которым относятся классическое голосовое брокерское обслуживание, маргинальное кредитование ценными бумагами, сделки финансирования («договоры репо»), обслуживание на внебиржевых рынках производных финансовых инструментов. Группа сводит к минимуму рыночные риски по позициям, возникшим в результате таких операций, путем открытия встречных (хеджирующих) позиций на биржевом или внебиржевом рынке.

Если бы на 31 декабря 2016 года цены на акции и другие долевые инструменты были на 25% (2015 год: на 25%) меньше или больше, при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 22 500 тысяч рублей (2015 год: на 85 685 тысячу рублей) больше или меньше в результате переоценки торговых корпоративных акций в короткой позиции, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, а прочие компоненты собственных средств не изменились бы (2015 год: не изменились бы).

Риски операций маржинального кредитования

Группа может столкнуться с риском того, что обеспечение маржинального займа/сделок с отложенными обязательствами окажется недостаточным вследствие неблагоприятных изменений рыночных факторов. Помимо рыночного риска, в операциях маржинального кредитования может присутствовать риск рыночной ликвидности, если складывающаяся на рынках ситуация не позволяет осуществить реализацию обеспечения клиента по сложившейся на рынке цене без оказания существенного влияния на цену.

Риск-менеджмент тщательно анализирует количественные и качественные параметры ценных бумаг, которые могут выступать в качестве обеспечения по маржинальным займам, при этом определяя лимиты на максимальный объем каждой из ценных бумаг, который может быть учтен при расчете величины обеспечения на индивидуальном уровне. Размер лимита устанавливается исходя из показателей ликвидности и волатильности ценных бумаг, рассчитанных в соответствии с методиками, утвержденными внутренними документами.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровень обеспеченности позиции клиента по маргинальному займу/сделок с отложенными обязательствами определяется показателем уровня достаточности средств. В Группе используется автоматизированная система расчета уровня достаточности, позволяющая Отделу управления маргинальными операциями в реальном времени оценить текущее состояние портфелей маргинальных клиентов и принять необходимые действия для восстановления уровня достаточности до приемлемого уровня.

Риски операций кредитования ценными бумагами контролируются на той же автоматизированной основе, что и риски операций маргинального кредитования деньгами под залог ценных бумаг. Риск-менеджмент тщательно анализирует количественные и качественные параметры бумаг, которые могут быть доступны для «короткой» продажи, при этом производя анализ возможности заимствования ценной бумаги в необходимом объеме с помощью сделки репо на фондовом рынке.

Операции «коротких» продаж лимитируются путем установления глобальных лимитов для каждой бумаги по таким операциям.

Риски клиентских позиций в производных финансовых инструментах

Группа контролирует риски неисполнения обязательств по открытым клиентским позициям в производных финансовых инструментах путем установления обязательных требований по гарантийному обеспечению. Для расчета величины гарантийного обеспечения Группа использует методики клиринговых организаций, при этом регулярно производит оценку их применимости для Группы, используя, при необходимости, повышающий коэффициент.

Риск-менеджмент уделяет пристальное внимание клиентам с открытыми позициями, которые могут быть сочтены рискованными с учетом рыночной волатильности и сложившейся ликвидности и принимает необходимые действия для снижения риска, в том числе рассматривает вопрос о повышении гарантийного обеспечения по таким позициям.

Концентрация кредитного риска возникает в случае высокой зависимости деятельности Группы от одного клиента, связанных клиентов, контрагентов, эмитентов ценных бумаг, инфраструктурных организаций. С целью снижения рисков концентрации Группа в своей деятельности стремится поддерживать диверсифицированную базу клиентов и контрагентов. Анализ рисков осуществляется Риск-менеджментом на основе количественных показателей концентрации. Информация о выявленных существенных зависимостях незамедлительно доносится до Правления для выработки соответствующих решений.

Поставочный риск возникает, когда клиент либо контрагент по клиентской сделке не в состоянии исполнить обязательство по поставке активов в соответствии с условиями сделки. Группа не имеет обязательств перед клиентом при отказе контрагента исполнять свои обязательства и устраняет для себя этот риск полностью. Для снижения риска неисполнения клиентом своих обязательств перед контрагентом, Группа требует полного предварительного депонирования всех активов, которые должны быть поставлены клиентом, в момент заключения сделки.

Валютный риск. Управление финансового планирования, анализа и учета устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Большая часть транзакций Группы проводится в трех валютах: российский рубль, доллар США и Евро. Все транзакции, которые сопряжены с валютным риском, ограничены лимитами на открытые позиции в иностранных валютах. Данные лимиты устанавливаются исходя из ожидаемых валютных курсов.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ожидания основываются на исторических изменениях валютных курсов, анализе сценариев и экспертных оценках. Трейдеры управляют валютными рисками в отношении торговых валютных позиций Группы, которые открываются в пределах, установленных лимитов Группы.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая позиция
Доллары США	8 595 563	(9 076 759)	(14 050)	(495 246)
Евро	285 867	(315 124)	26	(29 231)
Прочее	75 570	(45 166)	654	31 058
Итого	8 957 000	(9 437 049)	(13 370)	(493 419)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая позиция
Доллары США	16 447 800	(15 637 127)	(7 405)	803 268
Евро	286 696	(163 165)	5 132	128 663
Прочее	167 050	(68 766)	-	98 284
Итого	16 901 546	(15 869 058)	(2 273)	1 030 215

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства в валюте, отличной от российского рубля. Группа считает, что неденежные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и собственных средств в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты компаний Группы, при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года Воздействие на прибыль или убыток	31 декабря 2015 года Воздействие на прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 20% (2015 год: укрепление на 20%)	(99 049)	160 654
Ослабление доллара США на 20% (2015 год: ослабление на 20%)	99 049	(160 654)
Укрепление евро на 20% (2015 год: укрепление на 20%)	(5 846)	25 733
Ослабление евро на 20% (2015 год: ослабление на 20%)	5 846	(25 733)
Укрепление прочих валют на 20% (2015 год: укрепление на 20%)	6 212	19 657
Ослабление прочих валют на 20% (2015 год: ослабление на 20%)	(6 212)	(19 657)

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от валюты представления консолидированной финансовой отчетности.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск. Деятельность Группы не является подверженной значительному процентному риску, поскольку большинство активов и обязательств Группы являются краткосрочными по своей природе. Тем не менее, Группа генерирует часть своей выручки за счет краткосрочного размещения остатков денежных средств клиентов с целью получения процентного дохода на них и, следовательно, финансовые результаты Группы зависят от складывающегося на финансовых рынках уровня процентных ставок. Группа привлекает и размещает денежные средства в основном по фиксированным процентным ставкам. Расчеты по брокерским операциям, средства в банках и кредиты и займы выданные отражены по амортизированной стоимости. Следовательно, Группа не подвержена существенному риску изменения процентной ставки.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки в валюте заключенных договоров, которые были проанализированы ключевыми руководителями Группы:

% в год	2016 г.				2015 г.			
	Рубли	Евро	Доллары США	Прочие	Рубли	Евро	Доллары США	Прочие
Активы								
Расчеты по брокерским операциям	12,8%	9,1%	7,5%	8,8%	14,7%	9,9%	10,9%	9,1%
Торговые долговые ценные бумаги	8,2%	-	0,9%	-	9,1%	-	0,9%	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо, по долговым ценным бумагам	-	-	7,8%	-	10,6%	-	-	-
Займы выданные	13,8%	-	-	-	9,5%	-	11,0%	-
Обязательства								
Средства клиентов на брокерских счетах	0,1%	-	-	-	1,7%	-	-	-
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	10,9%	-	3,1%	-	10,6%	-	-	-
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	-	-	7,8%	-	10,5%	-	-	-
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	-	-	0,7%	-	-	-	0,5%	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

Если бы на 31 декабря 2016 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов ниже или выше (2015 год: на 50 базисных пунктов ниже или выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 19 837 тысячу рублей (2015 год: на 21 791 тысяч рублей) больше или меньше, в основном, в результате более низких или высоких процентных расходов по кредитам и займам выданным. При этом прочие компоненты собственных средств не изменились бы (2015 год: не изменились бы).

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам овернайт, счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов и выплат по гарантиям, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. В начале операционного дня корректируется план (с конца предыдущего операционного дня) по платежам, далее каждая компания, входящая в Группу, составляет платежную позицию. Группа производит анализ и определяет дефицит/избыток денежных средств, по результатам которого принимается решение о привлечении/размещении денежных средств. В конце операционного дня составляется план платежной позиции на следующий день.

Наиболее существенная часть обязательств Группы сформирована средствами клиентов на брокерских счетах и займами, полученными под залог ценных бумаг со сроками погашения до востребования и менее 1 месяца. Наиболее существенная часть активов Группы сформирована такими активами, как денежные средства и их эквиваленты, расчеты по брокерским операциям, торговые ценные бумаги, средства в банках, кредиты и займы выданные, все перечисленные активы имеют сроки погашения до востребования и менее 1 месяца.

Кроме этого составляется платежный календарь по получению и оплатам денежных средств в разрезе сроков. Для уменьшения концентрации риска ликвидности Группой после анализа финансового состояния заключены соглашения и установлены взаимные лимиты с кредитными и финансовыми организациями по краткосрочному привлечению/размещению денежных средств. Казначейство ежедневно получает всю информацию о финансовых активах (в том числе наиболее ликвидных) и о текущих обязательствах.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 12 месяцев	Итого
Обязательства			
Средства клиентов на брокерских счетах	6 706 269	-	6 706 269
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	744 808	-	744 808
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	824 553	-	824 553
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	6 393 397	-	6 393 397
Прочие финансовые обязательства	54 074	10 129	64 203
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	14 723 101	10 129	14 733 230

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2015 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы в консолидированном отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца
Обязательства	
Средства клиентов на брокерских счетах	9 261 894
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	2 302 311
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	4 949 202
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	12 625 856
Прочие финансовые обязательства	39 582
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	29 178 845

Руководство Группы считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов на брокерских счетах, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу клиентов, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

26 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет цель обеспечения способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия. По мнению руководства Группы, общая сумма управляемого капитала равна сумме чистых активов. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма капитала, управляемого Группой, составляет 2 271 992 тысяч рублей (2015 год: 2 357 589 тысяч рублей).

Группа определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Российской Федерации в качестве статей, составляющих капитал (собственные средства). Федеральная служба по финансовым рынкам установила требования к достаточности капитала в зависимости от вида деятельности организаций. В течение 2016 года группа соблюдала все требования по поддержанию достаточности капитала (в течение 2015 года группа соблюдала все требования по поддержанию достаточности капитала).

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, а также в течение 2016 года и 2015 года, нормативы соответствовали законодательно установленному уровню.

27 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям

Судебные разбирательства. В течение 2016 года и 2015 года, а также по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, Группа не участвовала в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и данную консолидированную финансовую отчетность.

Условные налоговые обязательства. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу принятые на конец отчетного периода, допускают возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими налоговыми органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором было принято решение о проведении проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

27 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям между связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена сделки не является рыночной. Руководство внедрило системы внутреннего контроля для обеспечения соблюдения законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких сделках. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входят компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из предположений о том, что эти компании не подлежат обложению налогом на прибыль в Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в Российской Федерации. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности в настоящее время, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом. В 2014 году согласно закону о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Начиная с 2015 года, доход КИК подлежит обложению налогом по ставке 20%. В связи с этим руководство переоценило налоговые позиции Группы и признало дополнительный расход по текущему налогу и отложенные налоги в отношении временных разниц, возникающих в связи с предполагаемым налогооблагаемым характером возмещения по соответствующим операциям Группы, к которым применим закон о КИК, если уплата таких налогов должна осуществляться Группой, а не ее собственниками. См. Примечание 24.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации налогового законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

Обязательства по операционной аренде. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все договора операционной аренды могут быть расторгнуты по инициативе Группы с обязательством уведомления арендодателя за один месяц.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Обязательства по переносу клиентских позиций представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению расчетов по покупке или продаже ценных бумаг в случае неисполнения клиентом его обязательств на организованном рынке ценных бумаг, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты, и займы. Данные сделки осуществляются в режимах T+1, T+2.

27 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям (продолжение)

Группа потенциально подвержена риску понесения убытков, однако такие обязательства обеспечены ценными бумагами в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Переносы позиций возможны только по высоколиквидным ценным бумагам, Группа применяет дисконты и регулярно мониторит показатели волатильности для минимизации риска. Тем не менее вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению зависит от соблюдения клиентами определенных требований по кредитоспособности. Обязательства кредитного характера составляют:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016	2015
Перенос клиентских позиций по ценным бумагам	294 121	361 303
Итого обязательства кредитного характера	294 121	361 303

Общая сумма задолженности по переносам клиентских позиций в соответствии с договорами не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможны внесение покрытия клиентом или отмена указанных обязательств без предоставления позиций (реализация позиций в T0). Обязательства кредитного характера выражены в российских рублях.

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. По состоянию на 31 декабря 2016 года прочие финансовые активы Группы включают 2 971 тысячу рублей (2015 год: 5 371 тысяч рублей) денежных средств клиентов Группы, которые находились на счетах субброкера, признанного банкротом. Группа ожидает получить данные денежные средства до декабря 2017 года. См. Примечание 12.

По состоянию на 31 декабря 2016 торговые ценные бумаги Группы включают ценные бумаги на сумму 6 423 222 тысяч рублей (2015 год: 12 587 219 тысячу рублей), которые являются обеспечением по маржинальному кредиту, полученному от европейской брокерской компании. См. Примечания 9 и 17.

28 Передача финансовых активов**(а) Операции передачи, не отвечающие критериям прекращения признания финансового актива в полном объеме**

Группа передала финансовые активы в рамках операций, не отвечающих критериям прекращения признания в текущем и предыдущем периодах.

Договоры продажи и обратного выкупа. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются торговые ценные бумаги, представленные в сумме 773 969 тысяч рублей, по которым у Группы существуют обязательства по выкупу по заранее определенной фиксированной цене в размере 824 553 тысяч рублей (2015 год: торговые ценные бумаги, представленные в сумме 4 931 507 тысяч рублей, по которым у Группы существуют обязательства по выкупу по заранее определенной фиксированной цене в размере 4 949 202 тысяч рублей).

28 Передача финансовых активов (продолжение)

В таблице ниже приведены данные об операциях по передаче, в которых компания сохраняет признание всех переданных финансовых активов. Результаты анализа представлены по классам финансовых активов.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2016 года			Итого
	Корпоративные облигации, удерживаемые для торговли	Еврооблигации, удерживаемые для торговли	Корпоративные акции, удерживаемые для торговли	
Балансовая стоимость активов	-	380 859	393 110	773 969
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	-	386 919	437 634	824 553

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	31 декабря 2015 года			Итого
	Корпоративные облигации, удерживаемые для торговли	Еврооблигации, удерживаемые для торговли	Корпоративные акции, удерживаемые для торговли	
Балансовая стоимость активов	4 653 976	262 968	14 563	4 931 507
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	4 615 532	231 330	102 340	4 949 202

(б) Операции передачи, отвечающие критериям прекращения признания финансового актива в полном объеме

Группа не передавала финансовые активы в рамках операций, которые отвечают критериям прекращения признания в текущем и предыдущем периодах, и в которых Группа сохранила продолжающееся участие.

29 Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие производные финансовые инструменты, с которыми Группа проводит операции, зачастую являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками на основе стандартизированных контрактов. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютно-обменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблице ниже представлены производные финансовые инструменты Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Прим.	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Фьючерсы денежного рынка: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в Долларах США, погашаемая при расчете (+)		12 969	183 424
- Кредиторская задолженность в Долларах США, погашаемая при расчете (-)		(12 505)	(191 511)
- Дебиторская задолженность в Евро, выплачиваемая при расчете (+)		2 720	-
- Кредиторская задолженность в Евро, выплачиваемая при расчете (-)		(2 694)	-
- Дебиторская задолженность в Фунтах стерлингов, выплачиваемая при расчете (+)		843	-
- Кредиторская задолженность в Фунтах стерлингов, выплачиваемая при расчете (-)		(189)	-
Чистая справедливая стоимость фьючерсных контрактов	12, 18	1 144	(8 087)
Купленные расчетные опционы кол		9 157	(15 584)
Чистая справедливая стоимость опционов	12, 18	9 157	(15 584)
Итого производных финансовых инструментов		10 301	(23 671)

По состоянию на 31 декабря 2016 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс доллара США с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 1 685 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 6 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2016 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс Евро с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет ноль, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 14 307 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2016 у Группы были куплены расчетные опционы кол на акции с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 730 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 1 200 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2016 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс японской йены с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 71 тысяча рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 71 тысяча рублей.

По состоянию на 31 декабря 2016 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс фунта стерлингов с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 189 тысяча рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет ноль.

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблице ниже представлены производные финансовые инструменты Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Прим.	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Фондовые фьючерсы: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в рублях, погашаемая при расчете (+)		13 346	6 816
- Кредиторская задолженность в рублях, выплачиваемая при расчете (-)		(12 876)	(7 414)
Фьючерсы денежного рынка: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в рублях, погашаемая при расчете (+)		191 714	-
- Кредиторская задолженность в рублях, выплачиваемая при расчете (-)		(190 562)	-
- Дебиторская задолженность в Долларах США, погашаемая при расчете (+)		761 131	939 597
- Кредиторская задолженность в Долларах США, погашаемая при расчете (-)		(736 515)	(965 052)
- Дебиторская задолженность в Евро, выплачиваемая при расчете (+)		-	356 811
- Кредиторская задолженность в Евро, выплачиваемая при расчете (-)		-	(371 289)
Чистая справедливая стоимость фьючерсных контрактов	12, 18	26 238	(40 531)
Купленные расчетные опционы пут		492	(185)
Купленные расчетные опционы кол		29 077	(16 691)
Чистая справедливая стоимость опционов	12, 18	29 569	(16 876)
Итого производных финансовых инструментов		55 807	(57 407)

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы были куплены расчетные опционы пут на курс доллара США с экспирацией в первом квартале 2016 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 492 тысячи рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 185 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс доллара США с экспирацией в первом квартале 2016 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 7 227 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 14 944 тысячи рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс Евро с экспирацией в первом квартале 2016 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 19 611 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет ноль.

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 у Группы были куплены расчетные опционы кол на акции и фондовые индексы с экспирацией в первом квартале 2016 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 1 111 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 327 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 у Группы были куплены расчетные опционы кол на товары с экспирацией в первом квартале 2017 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 1 620 тысячи рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 1 605 тысяч рублей.

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов**(а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости**

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года равна их балансовой стоимости. Методы, использованные для определения справедливой стоимости, раскрываются в Примечании 3.

(б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	2016 г.	2015 г.
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Финансовые активы		
Торговые ценные бумаги	9 476 477	13 213 348
- Облигации иностранных правительств	6 444 408	12 593 087
- Корпоративные облигации	2 319 281	870
- Корпоративные акции	453 946	342 024
- Еврооблигации	257 651	276 709
- Российские государственные облигации	1 189	656
- Муниципальные облигации	2	2
Дебиторская задолженность по сделкам репо	773 969	4 931 507
- Корпоративные акции	393 110	14 563
- Еврооблигации	380 859	262 968
- Корпоративные облигации	-	4 653 976
Прочие финансовые активы	10 301	55 807
- Производные финансовые инструменты	10 301	55 807
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	10 260 747	18 200 662

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2015 г.: не произошло).

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016 г.	2015 г.
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
Финансовые обязательства		
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	744 808	2 302 311
- Корпоративные акции	363 949	30 211
- Еврооблигации	380 859	-
- Корпоративные облигации	-	2 272 100
Прочие финансовые обязательства	23 671	57 407
- Производные финансовые инструменты	23 671	57 407
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	768 479	2 359 718

Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии оценки справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к Уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(в) Сверка данных об изменениях по инструментам, относящимся к 3 уровню иерархии оценки справедливой стоимости

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Группы отсутствуют инструменты, относящиеся к 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости.

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

(е) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, для которых представляется раскрытие справедливой стоимости

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года			Балансовая стоимость
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость	1 Уровень	2 Уровень	
Денежные средства и их эквиваленты	3 843 547	-	-	3 843 547	4 224 590	-	4 224 590
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	2 787 821	-	-	2 787 821	3 126 961	-	3 126 961
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 055 714	-	-	1 055 714	1 097 620	-	1 097 620
- Наличные средства	12	-	-	12	9	-	9
Денежные средства с ограниченным правом использования	903 132	-	-	903 132	1 110 622	-	1 110 622
Расчеты по брокерским операциям	-	-	1 092 242	1 092 242	-	-	926 806
- Расчеты с физическими лицами	-	-	594 876	594 876	-	-	790 016
- Расчеты с юридическими лицами	-	-	497 366	497 366	-	-	136 790
Кредиты и займы выданные	-	-	722 941	722 941	-	-	6 744 576
- Корпоративные займы	-	-	591 431	591 431	-	-	3 074 477
- Договоры обратного репо	-	-	131 510	131 510	-	-	3 445 070
- Приобретенные векселя	-	-	-	-	-	-	222 947
- Займы сотрудникам Группы	-	-	-	-	-	-	2 082
Прочие финансовые активы	10 301	22 677	5 338	38 316	55 807	161 073	258 302
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	-	22 677	-	22 677	-	161 073	161 073
- Производные финансовые инструменты	10 301	-	-	10 301	55 807	-	55 807
- Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами	-	-	-	-	-	-	30 689
- Расчеты с контрагентами по ценным бумагам	-	-	-	-	-	-	4 737
- Прочие	-	-	5 338	5 338	-	-	5 996
ИТОГО	4 756 980	22 677	1 820 521	6 600 178	5 391 019	161 073	13 264 896

Группа КИТ Финанс (ПАО)
Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2016 года

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года			Балансовая стоимость
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	
<i>(в тысячах российских рублей)</i>							
Средства клиентов на брокерских счетах	6 706 269	-	-	9 261 894	-	-	9 261 894
- Юридические лица	4 704 252	-	-	6 730 174	-	-	6 730 174
- Физические лица	2 002 017	-	-	2 531 720	-	-	2 531 720
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	-	-	824 553	-	-	4 949 202	4 949 202
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	-	-	6 393 397	-	-	12 625 856	12 625 856
Прочие финансовые обязательства	23 671	-	40 532	57 407	-	10 292	67 699
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	-	-	40 532	-	-	-	-
- Производные финансовые инструменты	23 671	-	-	57 407	-	-	57 407
- Обязательства по оплате аудиторских услуг	-	-	-	-	-	-	-
- Прочие	-	-	-	-	-	10 292	10 292
ИТОГО	6 729 940	-	7 258 482	9 319 301	-	17 585 350	26 904 651

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) торговые активы. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2016 года:

	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3 843 547	-	3 843 547
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	2 787 821	-	2 787 821
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 055 714	-	1 055 714
- Наличные средства	12	-	12
Денежные средства с ограниченным правом использования	903 132	-	903 132
Расчеты по брокерским операциям	1 092 242	-	1 092 242
- Расчеты с физическими лицами	594 876	-	594 876
- Расчеты с юридическими лицами	497 366	-	497 366
Торговые ценные бумаги	-	9 476 478	9 476 478
- Облигации иностранных правительств	-	6 444 408	6 444 408
- Корпоративные облигации	-	2 319 281	2 319 281
- Корпоративные акции	-	453 947	453 947
- Еврооблигации	-	257 651	257 651
- Российские государственные облигации	-	1 189	1 189
- Муниципальные облигации	-	2	2
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	773 969	773 969
- Корпоративные облигации	-	-	-
- Еврооблигации	-	380 859	380 859
- Корпоративные акции	-	393 110	393 110
Кредиты и займы выданные	722 941	-	722 941
- Корпоративные займы	591 431	-	591 431
- Договоры обратного репо	131 510	-	131 510
Прочие финансовые активы	28 015	10 301	38 316
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	22 677	-	22 677
- Производные финансовые инструменты	-	10 301	10 301
- Прочие	5 338	-	5 338
Итого финансовых активов	6 589 877	10 260 748	16 850 625

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4 224 590	-	4 224 590
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	3 126 961	-	3 126 961
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 097 620	-	1 097 620
- Наличные средства	9	-	9
Денежные средства с ограниченным правом использования	1 110 622	-	1 110 622
Расчеты по брокерским операциям	926 806	-	926 806
- Расчеты с физическими лицами	788 969	-	788 969
- Расчеты с юридическими лицами	137 837	-	137 837
Торговые ценные бумаги	-	13 213 348	13 213 348
- Облигации иностранных правительств	-	12 593 087	12 593 087
- Корпоративные акции	-	342 024	342 024
- Еврооблигации	-	276 709	276 709
- Корпоративные облигации	-	870	870
- Российские государственные облигации	-	656	656
- Муниципальные облигации	-	2	2
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	4 931 507	4 931 507
- Корпоративные облигации	-	4 653 976	4 653 976
- Еврооблигации	-	262 968	262 968
- Корпоративные акции	-	14 563	14 563
Кредиты и займы выданные	6 744 576	-	6 744 576
- Договоры обратного репо	3 445 070	-	3 445 070
- Корпоративные займы	3 074 477	-	3 074 477
- Приобретенные векселя	222 947	-	222 947
- Займы сотрудникам Группы	2 082	-	2 082
Прочие финансовые активы	202 495	55 807	258 302
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	161 073	-	161 073
- Производные финансовые инструменты	-	55 807	55 807
- Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами	30 689	-	17 085
- Расчеты с контрагентами по ценным бумагам	4 737	-	4 737
- Прочие	6 624	-	19 600
Итого финансовых активов	13 209 089	18 200 662	31 409 751

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости за исключением производных финансовых инструментов и займа ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

32 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Прочие связанные стороны включают компании, подконтрольные или находящиеся под существенным влиянием со стороны КИТ Финанс Холдинговая компания (ООО), которая является материнской компанией.

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2016 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционеры материнской компании и компании под их существенным влиянием	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	9 352	9 352
Корпоративные облигации (ставка купона 8,0%)	-	-	2 009 945	2 009 945
Займы выданные (контрактная процентная ставка 14,0%)	-	-	591 431	591 431
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов на брокерских счетах (контрактная процентная ставка от 0,0%)	935 143	96	414 228	1 349 467

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционеры материнской компании и компании под их существенным влиянием	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	93 354	-	485 541	578 895
Процентные расходы	-	-	(4 299)	(4 299)
Административные и прочие операционные расходы	-	(80 158)	-	(80 158)

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2015 года по операциям со связанными сторонами:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционеры материнской компании и компании под их существенным влиянием	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	656 295	656 295
Кредиты и займы выданные (контрактная процентная ставка от 6,8% до 15,5%)	1 997 274	1 224	813 328	2 811 826
Дебиторская задолженность по сделкам репо (контрактная процентная ставка от 8,0% до 13,5%)	-	-	4 599 586	4 599 586
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов на брокерских счетах (контрактная процентная ставка от 0,0% до 12,5%)	517 268	-	1 217 315	1 734 583
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа (контрактная процентная ставка 10,47%)	-	-	4 615 531	4 615 531

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2015 год:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционеры материнской компании и компании под их существенным влиянием	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	128 921	353	522 388	651 662
Процентные расходы	(4 644)	-	(320 128)	(324 772)
Административные и прочие операционные расходы	-	(95 977)	-	(95 977)

В 2016 году бонусы по результатам работы в размере 53 059 тысяч рублей были выплачены руководству Группы (2015 год: 50 430 тысяч рублей). Все вознаграждения членам Правления Компании являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года российское государство имело существенное влияние на Группу. См. Примечание 4.

Группа приняла решение о применении освобождения от раскрытия информации об индивидуально незначительных операциях и остатках по расчетам с государственными предприятиями и сторонами, связанными с компаниями Группы.

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Суммы, относящиеся к операциям с государственными предприятиями, включают следующие:

- привлечение займов ценными бумагами;
- приобретенные облигации федерального займа (ОФЗ), облигации субъектов Российской Федерации;
- расчеты по налогам;
- прочие операции.

33 События после окончания отчетного периода

В феврале 2017 года Группа выдала займ связанной стороне в сумме 1 200 000 тысяч рублей со сроком погашения в августе 2017 года.

В феврале 2017 года Группа зарегистрировала в Республике Кипр новую дочернюю компанию КИТ FINANCE BROKERS LTD.

В марте 2017 года Группа реализовала корпоративные облигации за 2 035 537 тысяч рублей.

В марте 2017 года осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг. Настоящий Проспект ценных бумаг подготовлен для целей допуска размещенных ценных бумаг (акций обыкновенных именных бездокументарных) Эмитента к публичному обращению на торгах фондовых бирж и иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг.

В июне 2017 года были досрочно прекращены полномочия Генерального директора Шабанова М.В. Новым Генеральным директором был назначен Лазаренко Ю.А. (ранее Финансовый директор).