

Группа КИТ Финанс (ООО)

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

31 декабря 2014 года

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет 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 составе чистых активов, принадлежащих участнику Группы	3
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	6
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	7
3	Краткое изложение принципов учетной политики	8
4	Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
5	Переход на новые или пересмотренные стандарты и интерпретации	19
6	Новые учетные положения	21
7	Денежные средства и их эквиваленты	26
8	Расчеты по брокерским операциям	28
9	Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	31
10	Средства в банках	36
11	Кредиты и займы выданные	37
12	Займы, выданные ценными бумагами	41
13	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	42
14	Основные средства и нематериальные активы	43
15	Прочие финансовые активы	44
16	Прочие активы	44
17	Средства клиентов на брокерских счетах	45
18	Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	45
19	Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	46
20	Кредиторская задолженность по брокерским операциям	46
21	Прочие финансовые обязательства	46
22	Прочие обязательства	47
23	Уставный капитал	47
24	Процентные доходы и расходы	48
25	Комиссионные доходы и расходы	49
26	Административные и прочие операционные расходы	49
27	Налог на прибыль	50
28	Управление финансовыми рисками	52
29	Управление капиталом	60
30	Условные обязательства	61
31	Передача финансовых активов	62
32	Производные финансовые инструменты	64
33	Справедливая стоимость финансовых инструментов	66
34	Представление финансовых инструментов по категориям оценки	70
35	Операции со связанными сторонами	72
36	События после окончания отчетного периода	74



Отчет независимого аудитора

Участнику и Совету директоров Группы КИТ Финанс (ООО):

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности КИТ Финанс (ООО) и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в составе собственных средств и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля организации. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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



Отчет независимого аудитора (продолжение)

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

17 июня 2015 года
Москва, Российская Федерация

Группа КИТ Финанс (ООО)
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	3 284 886	4 535 350
Расчеты по брокерским операциям	8	522 168	768 954
Торговые ценные бумаги	9	23 308 639	6 059 359
Дебиторская задолженность по сделкам репо	9	678 827	3 681 767
Средства в банках	10	107 254	289 670
Кредиты и займы выданные	11	8 680 228	16 932 660
Займы, выданные ценными бумагами	12	-	4 236 740
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	13	194 653	-
Основные средства и нематериальные активы	14	31 731	35 619
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		21 532	20 208
Отложенный налоговый актив	27	-	8 716
Прочие финансовые активы	15, 32	1 883 585	394 806
Прочие активы	16	36 385	39 879
ИТОГО АКТИВОВ		38 749 888	37 003 728
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов на брокерских счетах	17	12 887 216	8 679 570
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	19	3 314 514	3 476 631
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	18	3 011 934	18 184 556
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	20	15 658 016	2 441 174
Отложенное налоговое обязательство		1 218	2 042
Прочие финансовые обязательства	21, 32	1 730 867	274 261
Прочие обязательства	22	17 919	2 182 839
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		36 621 684	35 241 073
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	23	800 000	800 000
Резервный капитал	23	68 129	33 621
Нераспределенная прибыль		988 561	976 046
Фонд накопленных курсовых разниц		271 514	(47 012)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		2 128 204	1 762 655
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		38 749 888	37 003 728


 Шабанов М. В.
 Генеральный директор



17 июня 2015 года


 Балуйкова Н. Д.
 Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 6 по 74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Процентные доходы	24	632 161	868 992
Процентные расходы	24	(207 637)	(179 186)
Чистые процентные доходы		424 524	689 806
(Создание)/восстановление резерва под обесценение	8,11	(63 768)	94 261
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение процентных активов		360 756	784 067
Комиссионные доходы	25	363 037	320 634
Комиссионные расходы	25	(77 890)	(57 894)
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) по операциям с торговыми ценными бумагами и ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		200 475	(120 233)
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) от операций с производными финансовыми инструментами		21 945	(27 916)
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой)		182 803	(149 937)
Административные и прочие операционные расходы	26	(611 908)	(472 341)
Восстановление резерва под обесценение прочих финансовых активов	15	-	30 747
Эффект изменений в ожидаемых сроках урегулирования обязательств перед клиентами	21	-	(30 747)
Прочие расходы за вычетом доходов		(33 429)	(15 833)
Прибыль до налогообложения		405 789	260 547
Расходы по налогу на прибыль	27	(43 766)	(25 243)
Прибыль от деятельности		362 023	235 304
Прочий совокупный доход:			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		318 526	(60 461)
Итого прочий совокупный доход/(убыток) за год		318 526	(60 461)
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		680 549	174 843

Примечания на страницах с 6 по 74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КИТ Финанс (ООО)

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд накопленных курсовых разниц	Итого собственных средств
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Остаток на 1 января 2013 года	800 000	28 017	811 346	13 449	1 652 812
Увеличение резервного капитала (Прим. 23)	-	5 604	(5 604)	-	-
Прибыль за год	-	-	235 304	-	235 304
Выплата дивидендов (Прим. 23)	-	-	(65 000)	-	(65 000)
Влияние изменения курса валют на представление отчетности	-	-	-	(60 461)	(60 461)
Остаток на 31 декабря 2013 года	800 000	33 621	976 046	(47 012)	1 762 655
Увеличение резервного капитала (Прим. 23)	-	34 508	(34 508)	-	-
Прибыль за год	-	-	362 023	-	362 023
Выплата дивидендов (Прим. 23)	-	-	(315 000)	-	(315 000)
Влияние изменения курса валют на представление отчетности	-	-	-	318 526	318 526
Остаток на 31 декабря 2014 года	800 000	68 129	988 561	271 514	2 128 204

Примечания на страницах с 6 по 74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные	24	564 425	751 913
Проценты уплаченные	24	(210 571)	(175 808)
Комиссионные доходы полученные	25	363 037	311 452
Комиссионные расходы уплаченные	25	(77 890)	(57 894)
Расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми ценными бумагами и ценными бумагами		(29 511)	(64 098)
Доходы за вычетом расходов/ (расходы за вычетом доходов) по операциям с производными финансовыми инструментами		6 159	(30 168)
Расходы за вычетом доходов по операциям с иностранной валютой		(139 890)	(149 937)
Прочие расходы за вычетом доходов		(24 461)	(12 850)
Уплаченные расходы на содержание персонала		(363 261)	(295 923)
Административные и прочие операционные расходы		(238 293)	(163 040)
Уплаченный налог на прибыль		(37 198)	(28 277)
Денежные средства, (уплаченные)/полученные от операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		(187 454)	85 370
Чистое снижение по расчетам по брокерским операциям		169 477	707 616
Чистый прирост торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо, и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(23 040 295)	(275 105)
Чистое снижение/(прирост) по средствам в банках		182 415	(258 080)
Чистое снижение/(прирост) по кредитам и займам		4 303 518	(8 908 423)
Чистое снижение по прочим финансовым активам		28 709	96 390
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		3 496	(22 897)
Чистый прирост по средствам клиентов на брокерских счетах		4 207 646	2 671 008
Чистый прирост по обязательствам по договорам продажи и обратного выкупа		-	3 499 050
Чистый прирост по кредиторской задолженности по брокерским операциям		13 216 841	2 254 232
Чистый прирост/ (снижение) по прочим финансовым обязательствам		91 113	(56 456)
Чистое (снижение)/ прирост по прочим обязательствам		(20 176)	2 169 355
Чистые денежные средства, (использованные в) /полученные от операционной деятельности		(1 239 363)	1 962 021
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(5 211)	(3 665)
Выручка от реализации основных средств		-	18
Приобретение нематериальных активов		(9 182)	(5 325)
Выручка от реализации нематериальных активов		619	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(13 774)	(8 972)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные		(315 000)	(65 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(315 000)	(65 000)

Примечания на страницах с 6 по 74 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		317 673	(36 914)
Чистое (снижение) / прирост денежных средств и их эквивалентов		(1 250 464)	1 851 175
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	4 535 350	2 684 175
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	3 284 886	4 535 350

Информация о существенных неденежных операциях представлена в Примечаниях 11, 12, и 18.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность КИТ Финанс (Общество с ограниченной ответственностью) (далее – «Компания») и его дочерних компаний AS KIT Finance Europe, КИТ Финанс Инвест (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 2014 года.

Основная деятельность. Компания является обществом с ограниченной ответственностью и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства в 2000 году.

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 2014 года и 31 декабря 2013 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 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
НПФ «Благосостояние»	45	45
ЗПИФ ВИ «Стимул» Д.У.		
ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	38,9	-
ОАО «Национальный капитал»	10	10
ООО «ТрансФинКапитал»	6,1	6,1
ООО «Инвестиции и Капитал»	-	30
ЗПИФ ВИ «ТРИНФИКО Универсальный» Д.У. ООО «Тринфико Проперти Менеджмент»	-	8,9
Итого	100	100

По состоянию на 31 декабря 2014 года НПФ «Благосостояние» владеет наибольшей долей участия в Группе и оказывает на нее значительное влияние. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года у Группы отсутствует конечный контролирурующий бенефициар.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации.

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 и на осуществление деятельности биржевого посредника. 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 2014 года	31 декабря 2013 года
AS KIT Finance Europe	100	100
КИТ Финанс Инвест (ООО)	99	99
КИТ Финанс Трейд (ООО)	99	99

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 Инвест (ООО) является дочерней компанией, присоединенной к Группе в 2011 году. Компания была создана для работы с собственной позицией Группы по ценным бумагам. Офис компании расположен в городе Санкт-Петербург.

КИТ Финанс Трейд (ООО) является дочерней компанией, созданной в 2012 году для закрытия коротких позиций 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.

Политические и экономические беспорядки, наблюдавшиеся в последнее время в регионе, в частности, события на Украине, оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику, включая ослабление рубля, рост процентных ставок, снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования. Эти события, включая введенные и будущие международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан, а также связанная с ними неопределенность и волатильность финансовых рынков могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от ожиданий руководства.

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.

Украина. Начиная с 2013 года, политическая ситуация на Украине была нестабильна: происходили многочисленные протестные выступления и сохранялась политическая неопределенность, которые привели к дальнейшему ухудшению финансовой ситуации в стране, возникновению волатильности на финансовых рынках и резкому обесценению национальной валюты относительно основных иностранных валют. Международные рейтинговые агентства понизили рейтинг государственных долговых обязательств Украины с негативным прогнозом.

В числе других мер Центральный банк Украины ввел некоторые ограничения на обработку банками клиентских платежей и на покупку иностранной валюты на межбанковском рынке.

Политическая ситуация в последнее время была крайне неустойчива: в стране появился новый президент, происходили изменения в составе украинского парламента. В марте 2014 года события в Крыму привели к присоединению Республики Крым к Российской Федерации. Это событие привело к значительному ухудшению отношений между Украиной и Российской Федерацией.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)

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 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 рассредоточения 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 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 операции на добровольной основе 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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

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. Наращенные 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. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей 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 кредитам) 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 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)

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 комиссионного дохода в консолидированном отчете о 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.

Средства в банках. Как средства в банках учитываются размещенные в банках денежные средства, которые подлежат погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающей задолженностью, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке

Кредиты и займы выданные. Кредиты и займы выданные учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату. При этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредиты и займы выданные учитываются по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о 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 совокупном доходе.

2) Кредиты и займы выданные

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении кредитов и 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 (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), 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 совокупном доходе.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в прибыли или убытке за год.

Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Группы на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения долевого инструментов не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Приобретенные векселя. Приобретенные векселя входят в состав кредитов и 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 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. В том случае, когда объект основного средства состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные основные средства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 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 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:

	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 непроизводные 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убытки основываются на оценочных показателях, если 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 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.

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 разницы.

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 разницы 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 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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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.

Чистые активы, принадлежащие участнику Группы. Участник общества с ограниченной ответственностью вправе требовать выкупа своей доли за счет денежных средств, если не указано иное в уставе общества. Обязательство Компании выкупить долю участия представляет финансовое обязательство в размере приведенной стоимости суммы погашения, несмотря на то, что данное обязательство обусловлено осуществлением участником своего права. Данное обязательство классифицируется как краткосрочное, поскольку Компания вправе отложить его погашение на срок не более шести месяцев после отчетной даты периода, в котором участник потребовал выкуп своей доли участия.

Определить справедливую стоимость данного обязательства не представляется возможным, так как не известно, когда участник примет решение о выходе из Компании, и примет ли он такое решение. На практике Компания оценивает данное обязательство как в размере балансовой стоимости чистых активов по МСФО, которые подлежат выплате или могут быть выплачены участнику, и отражает в составе строки «Чистые активы, причитающиеся участнику Группы» консолидированного отчета о финансовом положении.

В течение 2012 года чистые активы, принадлежащие участнику Группы, были реклассифицированы в состав собственных средств. См. Примечание 23.

Уставный и резервный капитал. Обыкновенные доли, не подлежащие обязательному погашению, и дивиденды, по которым объявляются по усмотрению руководства, отражаются как собственные средства. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых долей, отражаются в составе собственных средств как уменьшение выручки (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных долей, отражается в составе собственных средств как эмиссионный доход.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 кредита или 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 кредитов 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. Функциональной валютой компаний Группы и валютой представления 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.

Кредиты, 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 кредита 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 кредит 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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы пересчитываются в валюту представления 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 2014 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 56,2584 рубля за 1 доллар США и 68,3427 рубля за 1 евро (2012 год: 32,7292 рубля за 1 доллар США и 44,9699 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 2014 года и 31 декабря 2013 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 (2013 год: использовать в течение 12 месяцев после отчетной даты).

4 Важные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в 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 финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Классификация ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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 2014 года и 31 декабря 2013 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 «Российский Железные Дороги», подконтрольной Правительству РФ. См. Примечание 35.

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 32.

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих

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

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 новые МСФО и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2014 года:

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Поправки к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данная поправка вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе. Стандарт предоставил разъяснение о том, что рассматриваемое право на взаимозачет 1) не должно зависеть от возможных будущих событий и 2) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (а) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (б) при невыполнении обязательства по платежам (события дефолта) и (в) в случае несостоятельности или банкротства. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные предприятия» (выпущены 31 октября 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Эта поправка вводит определение инвестиционного предприятия как предприятия, которое (i) получает средства от инвесторов для цели предоставления им услуг по управлению инвестициями; (ii) принимает на себя перед своими инвесторами обязательство в том, что целью ее бизнеса является инвестирование средств исключительно для получения дохода от прироста стоимости капитала или инвестиционного дохода; и (iii) оценивает и определяет результаты деятельности по инвестициям на основе их справедливой стоимости. Инвестиционное предприятие должно будет учитывать свои дочерние предприятия по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и консолидировать только те из них, которые предоставляют услуги, относящиеся к инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность, независимо от того, была ли эта поддержка уже предоставлена или только имеется намерение ее предоставить. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - «Сборы» (выпущено 20 мая 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данное разъяснение объясняет порядок учета обязательств по выплате сборов, кроме налога на прибыль. Обязывающее событие, в результате которого появляется обязательство, представляет собой событие, которое определяется законодательством как приводящее к обязательству по уплате сбора. Тот факт, что предприятие в силу экономических причин будет продолжать деятельность в будущем периоде или что предприятие готовит финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности

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

деятельности предприятия, не приводит к возникновению обязательства. Для целей промежуточной и годовой финансовой отчетности применяются одни и те же принципы признания. Применение разъяснения к обязательствам, возникающим в связи с программами торговли квотами на выбросы, не является обязательным. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 36 - «Раскрытие информации о возмещаемой сумме для нефинансовых активов» (выпущены в мае 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года; досрочное применение разрешается в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в отношении того же учетного и сравнительного периода). Данные поправки отменяют требование о раскрытии информации о возмещаемой стоимости, если единица, генерирующая денежные средства, включает гудвил или нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, и при этом отсутствует обесценение. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 - «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования» (выпущены в июне 2013 года и вступают силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки разрешают продолжать учет хеджирования в ситуации, когда производный инструмент, определенный в качестве инструмента хеджирования, обновляется (т.е. стороны договариваются о замене первоначального контрагента на нового) для осуществления клиринга с центральным контрагентом в соответствии с законодательством или нормативным актом при соблюдении специальных условий. Данный стандарт не оказал существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые не применяются в Российской Федерации на текущий момент и которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и которые Группа 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, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами предприятия и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств 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 предприятие одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (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 долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. Однако руководство может принять окончательное решение об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если рассматриваемый инструмент не относится к категории «предназначенных для торговли». Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- 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 предприятия 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 кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет предприятиям 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 не рассматривается учет при макрохеджировании.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 19 - «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года). Данная поправка разрешает предприятиям признавать взносы работников как уменьшение стоимости услуг в том периоде, в котором соответствующие услуги работников были оказаны, а не распределять эти взносы по периодам оказания услуг, если сумма взносов работников не зависит от продолжительности трудового стажа. Группа не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в семи стандартах.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия перехода» и вводит отдельные определения для «условия деятельности» и «условия срока службы»; Поправка вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов предприятия при отражении в отчетности активов сегмента.

Поправка, внесенная в основу для выводов МСФО (IFRS) 13, разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсутствия дисконтирования несущественно.

В МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 были внесены поправки, разъясняющие, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели переоценки.

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также предприятие, оказывающее услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающемуся предприятию или материнскому предприятию отчитывающегося предприятия («управляющее предприятие») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающемуся предприятию управляющим предприятием за оказанные услуги.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное). Усовершенствования представляют собой изменения в четырех стандартах.

Поправка, внесенная в основу для выводов в МСФО (IFRS) 1, разъясняет, что новая версия стандарта еще не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт.

В МСФО (IFRS) 3 внесена поправка, разъясняющая, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость группы финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9.

В МСФО (IAS) 40 внесена поправка, разъясняющая, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключаящими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 14 разрешает предприятиям, впервые составляющим финансовую отчетность по МСФО, признавать при переходе на МСФО суммы, относящиеся к деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам, в соответствии с требованиями предыдущих ОПБУ. Однако для повышения степени сопоставимости с предприятиями, уже применяющими МСФО, но не признающими такие суммы, стандарт требует, чтобы воздействие регулирования тарифов представлялось отдельно от других статей. Данный стандарт не распространяется на компании, уже представляющие финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО. Группа не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Группы.

«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данная поправка вводит новое руководство в отношении учета сделок по приобретению доли участия в совместной операции, представляющей собой бизнес. Группа не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Группы.

Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). В данной поправке Правления КМСФО разъясняет, что использование методов, основанных на выручке, для расчета амортизации актива не подходит, так как выручка, генерированная деятельностью, которая включает использование актива, обычно отражает факторы, не являющиеся потреблением экономических выгод, связанных с этим активом. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

«Сельское хозяйство: Растения, которыми владеет предприятие» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года). Данные поправки меняют подход к учету растений, которыми владеет предприятие, таких как виноградная лоза, каучуковые деревья и масличные пальмы, которые теперь должны учитываться так же, как и основные средства, поскольку их операции аналогичны производству. Соответственно, поправки включают растения в сферу применения МСФО (IAS) 16 вместо МСФО (IAS) 41. Урожай, созревающий на растениях, которыми владеет предприятия, остается в сфере применения МСФО (IAS) 41. Группа не предполагает, что данная поправка существенно повлияет на финансовую отчетность Группы.

Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности - Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки разрешают предприятиям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия в отдельной финансовой отчетности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

«Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором. Основное последствие применения поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полном объеме в том случае, если сделка касается бизнеса. Если активы не представляют собой бизнес, даже если этими активами владеет дочернее предприятие, признается только часть прибыли или убытка. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные поправки повлияют на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Поправки оказывают влияние на 4 стандарта. Цель поправки к МСФО (IFRS) 5 – разъяснить, что изменение способа выбытия (перенос из категории «предназначенные для продажи» в категорию «предназначенные для распределения» или наоборот) не является изменением плана продажи или распределения и не должно отражаться в учете в качестве изменения данного плана. В поправке к МСФО (IFRS) 7 содержатся дополнительные указания, помогающие руководству определить, означают ли условия соглашения по обслуживанию переданного финансового актива наличие продолжающегося участия для целей раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7. Кроме того, в поправке разъясняется, что требования относительно раскрытия информации о взаимозачете, изложенные в МСФО (IFRS) 7, применительно к промежуточной финансовой отчетности отсутствуют, за исключением случаев, когда это требуется в соответствии с МСФО (IAS) 34. В поправке к МСФО (IAS) 19 разъясняется, что применительно к обязательствам по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности решения, касающиеся ставки дисконтирования, наличия развитого рынка («глубокого рынка») высококачественных корпоративных облигаций, или решения о том, какие государственные облигации использовать в качестве ориентира, должны быть основаны на той валюте, в которой выражены обязательства, а не валюте той страны, в которой данные обязательства возникают.

6 Новые учетные положения (продолжение)

В МСФО (IAS) 34 введено требование, согласно которому промежуточная финансовая отчетность должна содержать перекрестную ссылку на местоположение «в других формах промежуточной финансовой отчетности».

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Денежные средства и их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Остатки средств на брокерских счетах биржи и сторонних брокеров (ММВБ – РТС)	1 884 534	2 546 763
Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 400 342	1 988 586
Наличные средства	10	1
Итого денежных средств и их эквивалентов	3 284 886	4 535 350

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 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+	-	44 654	44 654
- с рейтингом от A- до A+	213 867	646 740	860 607
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1	35 476	35 477
- с рейтингом от B- до B+	5 990	673 115	679 105
- не имеющие рейтинга (*)	1 664 676	367	1 665 043
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства	1 884 534	1 400 352	3 284 886

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 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+	-	54 488	54 488
- с рейтингом от A- до A+	202 885	726 475	929 360
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	11 913	11 913
- с рейтингом от BB- до BB+	-	8 160	8 160
- с рейтингом от B- до B+	-	1 186 949	1 186 949
- не имеющие рейтинга (*)	2 343 878	601	2 344 479
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства	2 546 763	1 988 586	4 535 349

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

(*) По состоянию на 31 декабря 2014 года остатки средств на брокерских счетах на биржах и сторонних брокерах, не имеющих кредитного рейтинга, присвоенного международным рейтинговым агентством, в размере 1 664 676 тысяч рублей (2013 год: 2 343 878 тысячи рублей) состоят из средств, размещенных на счетах биржи ОАО «Московская межбанковская валютная биржа ММВБ-РТС» в размере 1 651 535 тысяч рублей, а также на счетах международных субброкеров, имеющего высокое кредитное качество по оценке руководства Группы, в размере 13 141 тысячи рублей (2013 год: состоят из средств, размещенных на счетах биржи ОАО «Московская межбанковская валютная биржа ММВБ-РТС» в размере 2 293 715 тысяч рублей, а также на счетах международных субброкеров, имеющего высокое кредитное качество по оценке руководства Группы, в размере 50 163 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года Группа не имела обеспечения по денежным средствам и их эквивалентам.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года денежные средства и их эквиваленты являлись не просроченными и не обесцененными.

Анализ денежных средств и их эквивалентов по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов представлена в Примечании 33.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 35.

8 Расчеты по брокерским операциям

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Расчеты с физическими лицами	419 565	824 213
Расчеты с юридическими лицами	157 247	242 778
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	576 812	1 066 991
За вычетом резерва под обесценение	(54 644)	(298 037)
Итого расчетов по брокерским операциям	522 168	768 954

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

Резерв под обесценение по расчетам по брокерским операциям создан под маржинальные кредиты, выданные Группой клиентам ввиду недостатка средств на гарантийных депозитах по биржевым позициям. См. Примечание 4.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение расчетов с физическими лицами по брокерским операциям в течение 2014 года и 2013 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с физическими лицами	
	2014 г.	2013 г.
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 1 января	298 037	405 839
Отчисления/(восстановление) в резерв под обесценение в течение года	42 069	(107 802)
Средства, списанные как безнадежные	(285 462)	-
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 31 декабря	54 644	298 037

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

Ниже приводится анализ расчетов по брокерским операциям по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
Физические лица	368 519	416 687
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	40 483	349 415
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	328 036	67 272
Юридические лица	152 239	239 478
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	121 884	141 739
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	30 355	97 739
Итого непросроченных и необесцененных расчетов по брокерским операциям	520 758	656 165
<i>Индивидуально обесцененные</i>		
Физические лица		
- с задержкой платежа от 180 до 360 дней	5 008	9 267
- с задержкой платежа свыше 360 дней	51 046	401 559
Итого индивидуально обесцененных расчетов по брокерским операциям	56 054	410 826
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	576 812	1 066 991
За вычетом резерва под обесценение	(54 644)	(298 037)
Итого расчетов по брокерским операциям	522 168	768 954

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 Компани 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.

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 28.

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

Индивидуально обесцененные расчеты по брокерским операциям состоят из маржинальных кредитов, предоставленных физическим лицам ввиду недостатка средств на гарантийных депозитах по биржевым позициям данных клиентов. В течение 2014 года Группа приняла решение списать обесцененные расчеты в размере 285 462 тысячи рублей.

Индивидуально обесцененными являются маржинальные кредиты, 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 21 408 тысячи рублей (2013 год: 112 789 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 2014 года:

	Расчеты с неполным обеспечением		Расчеты с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Физические лица	70 751	20 899	348 814	1 403 066
Юридические лица	4 936	509	152 311	7 216 284
Итого расчетов по брокерским операциям	75 687	21 408	501 125	8 619 350

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении расчетов по брокерским операциям по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Расчеты с неполным обеспечением		Расчеты с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Физические лица	409 181	113 686	415 032	2 263 056
Юридические лица	3 248	35	239 530	2 410 734
Итого расчетов по брокерским операциям	412 429	113 721	654 562	4 673 790

Анализ расчетов по брокерским операциям по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости расчетов по брокерским операциям представлена в Примечании 33.

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Облигации иностранных правительств	17 547 125	5 725 373
Корпоративные облигации	4 193 933	88 915
Муниципальные облигации	1 109 564	508
Российские государственные облигации	182 733	7
Еврооблигации	51 195	-
Итого долговых ценных бумаг	23 084 550	5 814 803
Корпоративные акции	224 089	244 556
Итого торговых ценных бумаг	23 308 639	6 059 359
Дебиторская задолженность по сделкам репо		
Российские государственные облигации	192 510	1 063 854
Корпоративные облигации	-	1 251 014
Муниципальные облигации	-	150 092
Облигации иностранных правительств	-	139 179
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым долговым ценным бумагам	192 510	2 604 139
Корпоративные акции	486 317	1 077 628
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым ценным бумагам	678 827	3 681 767
Итого торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	23 987 466	9 741 126

Облигации иностранных правительств представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, сроком погашения с января 2015 года до августа 2015 года и ставками купона от 0,25% годовых до 4,00% годовых (2013 год: процентные ценные бумаги, сроком погашения с марта 2014 года до апреля 2014 года и ставками купона от 1,25% годовых до 1,87% годовых).

Облигации иностранных правительств на сумму 13 600 750 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 15 895 405 тысяч рублей (2013 год: облигации иностранных правительств на сумму 1 985 344 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 2 441 174 тысячи рублей), см. Примечание 20. Данные ценные бумаги были приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. Группа управляет данными ценными бумагами отдельно от своего торгового портфеля.

Облигации иностранных правительств на сумму 1 710 152 тысяч рублей получены Группой по операциям займа ценных бумаг (2013 год: облигации иностранных правительств на сумму 5 864 359 тыс. рублей). Обязательство по возврату данных облигаций отражены Группой по справедливой стоимости, см. Примечание 18. 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 20.

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

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные крупными российскими компаниями сроком погашения с мая 2015 до января 2031 года и ставками купона от 7,0% годовых до 14,0% годовых (2013 год: процентные ценные бумаги, выпущенные крупными российскими компаниями сроком погашения с марта 2014 до сентября 2016 года и ставками купона от 7,6% годовых до 11,4% годовых).

Корпоративные облигации на сумму 3 684 306 тысяч рублей (2013 год: 4 016 245 тысяч рублей) были приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. Группа управляет данными ценными бумагами отдельно от своего торгового портфеля.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные российскими регионами сроком погашения с июня 2015 до августа 2020 года и ставками купона от 7,0% годовых до 11,5% годовых.

Муниципальные облигации на сумму 1 109 562 тысяч рублей (2013 год: ноль) были приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. Группа управляет данными ценными бумагами отдельно от своего торгового портфеля.

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 2015 года (2013 год: имеют срок погашения в январе 2014 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 2014 года долговые ценные бумаги, классифицированные как дебиторская задолженность по сделкам репо, являются непросроченными и необесцененными.

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 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные облигации	Облигации иностранного правительства	Еврооблигации	Российские государственные облигации	Муниципальные облигации	Корпоративные акции
Торговые ценные бумаги						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- с рейтингом от AAA- до AAA	-	17 547 125	-	-	-	-
- с рейтингом от A- до A+	267 222	-	-	-	-	-
- с рейтингом от BBB- до BBB+	1 615 449	-	-	182 733	-	45 004
- с рейтингом от BB- до BB+	1 769 885	-	51 195	-	-	55 832
- с рейтингом от B- до B+	118 655	-	-	-	-	245
- с рейтингом CCC	-	-	-	-	-	202
- не имеющие рейтинга	422 722	-	-	-	1 109 564	122 806
Итого торговых ценных бумаг	4 193 933	17 547 125	51 195	182 733	1 109 564	224 089
Дебиторская задолженность по сделкам репо						
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- с рейтингом от BBB- до BBB+	-	-	-	-	192 510	299 053
- с рейтингом от BB- до BB+	-	-	-	-	-	187 264
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо	-	-	-	-	192 510	486 317
Итого торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо	4 193 933	17 547 125	51 195	182 733	1 302 074	710 406

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 2013 года:

	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Облигации иностранного правительства	Российские государственные облигации	Корпоративные акции
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Торговые ценные бумаги					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- с рейтингом от AAA- до AAA	-	-	5 725 373	-	-
- с рейтингом от А- до А+	-	-	-	-	-
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	263	-	-	7	101 269
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-	-	29 500
- с рейтингом от В- до В+	88 039	-	-	-	6 902
- с рейтингом ССС	-	-	-	-	1 074
- не имеющие рейтинга	613	508	-	-	105 810
Итого торговых ценных бумаг	88 915	508	5 725 373	7	244 556
Дебиторская задолженность по сделкам репо					
<i>Непросроченные и необесцененные</i>					
- с рейтингом от AAA- до AAA+	-	-	139 179	-	-
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1 070 236	-	-	1 063 854	784 406
- с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-	-	252 043
- не имеющие рейтинга	180 778	150 092	-	-	41 179
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо	1 251 014	150 092	139 179	1 063 854	1 077 628
Итого торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо	1 339 929	150 600	5 864 552	1 063 861	1 322 184

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, 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 19.

Анализ долевых торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо представлена в Примечании 33.

10 Средства в банках

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Краткосрочные депозиты в банках	107 254	289 670
Итого средств в банках	107 254	289 670

Ниже приводится анализ средств в банках по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
<i>Непросроченные и необесцененные</i> - с рейтингом от В- до В	107 254	289 670
Итого средств в банках	107 254	289 670

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Rating (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентств Moody's или Standard & Poor's, которые конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Rating.

По состоянию на 31 декабря 2014 года средства в банках в размере 107 254 тысяч рублей были размещены в АКБ «Абсолют Банк» (ОАО) (2013 год: в КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) 289 670 тысяч рублей).

Средства в банках не имели признаков обесценения и не были просрочены по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года средства в банках являются необеспеченными.

По состоянию на 31 декабря 2014 года средства в банках размещены по ставке от 8,1% годовых (2013 год: по ставке от 3,5% до 9,7% годовых) со сроком погашения в феврале 2015 года (2013 год: от апреля до июля 2014 года).

Средства, размещенные в банках, оцениваются по группе показателей при принятии решения о размещении средств. Группа осуществляет регулярный мониторинг финансового положения банков на предмет возможного обесценения размещенных средств.

Анализ процентных ставок и сроков погашения средств в банках представлен в Примечании 28. Информация справедливой стоимости средств в других банках приведена в Примечании 33. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 35.

11 Кредиты и займы выданные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Договоры обратного репо	3 171 414	1 031 149
Корпоративные займы	2 876 855	9 433 462
Приобретенные векселя	2 176 956	2 401 248
Сделки с отсрочкой поставки	484 500	47 000
Займы сотрудникам Группы	5 743	5 376
Сделки с отсрочкой оплаты	-	4 027 966
Итого кредитов и займов выданных до вычета резерва под обесценение	8 715 468	16 946 201
За вычетом резерва под обесценение кредитов и займов	(35 240)	(13 541)
Итого кредитов и займов	8 680 228	16 932 660

Корпоративные займы представляют собой займы, выданные связанным сторонам, на сумму 704 805 тысяч рублей (2013 год: 7 430 689 тысяч рублей) под ставку 11% годовых и сроком погашения в декабре 2015 года (2013 год: ставки от 3,5% до 9,0% годовых и сроком погашения от февраля до марта 2014 года), а также заем выданный материнской компании на сумму 1 872 050 тысяч рублей под ставку 7,23% годовых и сроком погашения в декабре 2023 года (2013 год: 2 002 773 тысячи рублей под ставку 7,23% годовых и сроком погашения в декабре 2023 года). По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности корпоративные займы не связанным сторонам на сумму 300 000 тысяч рублей были погашены.

Приобретенные векселя включают векселя, выпущенные связанной стороной, на сумму 1 830 589 тысяч рублей (2013 год: 125 360 тысяч рублей) по ставке от 10,3% до 15,0% годовых и с контрактным сроком погашения в январе 2015 года (2013 год: под ставку 15,0% годовых и сроком погашения в марте 2014 года).

Группа выделяет 2 группы кредитного качества:

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

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.

Сделки с отсрочкой поставки представляют собой займ связанной стороне, обеспеченный ликвидными ценными бумагами.

11 Кредиты и займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов и займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Векселя	Договоры обратного репо	Сделки с отсрочкой поставки	Займ сотруднику	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- Займы с минимальным уровнем риска	2 172 050	-	3 171 414	484 500	5 743	5 833 707
- Займы со стандартным уровнем риска	-	2 176 956	-	-	-	2 176 956
Итого непросроченных и необесцененных	2 172 050	2 176 956	3 171 414	484 500	5 743	8 010 663
<i>Индивидуально обесцененные</i>						
- без задержки платежа	704 805	-	-	-	-	704 805
Итого индивидуально обесцененных займов	704 805	-	-	-	-	-
За вычетом резерва под обесценение	(35 240)	-	-	-	-	(35 240)
Итого займов выданных	2 841 615	2 176 956	3 171 414	484 500	5 743	8 680 228

11 Кредиты и займы выданные (продолжение)

Ниже приводится анализ кредитов и займов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Корпоративные займы	Векселя	Договоры обратного репо	Сделки с отсрочкой поставки	Займ сотруднику	Итого
<i>Непросроченные и необесцененные</i>						
- Займы с минимальным уровнем риска	9 433 462	2 282 884	1 030 526	4 074 966	5 450	16 827 288
- Займы со стандартным уровнем риска	-	-	-	-	-	-
Итого непросроченных и необесцененных	9 433 462	2 282 884	1 030 526	4 074 966	5 450	16 827 288
<i>Индивидуально обесцененные</i>						
- без задержки платежа	-	118 364	-	-	-	118 364
Итого индивидуально обесцененных займов	-	118 364	-	-	-	118 364
За вычетом резерва под обесценение	-	(13 541)	-	-	-	(13 541)
Итого займов выданных	9 433 462	2 387 707	1 030 526	4 074 966	5 450	16 932 111

11 Кредиты и займы выданные (продолжение)

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение кредитного портфеля в течение 2014 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 кредитного портфеля на 1 января 2014 года	-	-	13 541	-	-	13 541
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	35 240	-	(13 541)	-	-	21 699
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря 2014 года	35 240	-	-	-	-	35 240

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении кредитов и займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредиты и займы, выданные с неполным обеспечением		Кредиты и займы, выданные с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Приобретенные векселя	2 176 956	-	-	-
Корпоративные займы	2 172 050	-	669 565	1 620 000
Договоры обратного репо	1 272 144	1 237 666	1 899 270	2 011 469
Сделки с отсрочкой поставки	484 500	457 767	-	-
Займ сотрудникам Группы	5 743	-	-	-
Итого кредитов и займов выданных	6 111 393	1 695 433	2 568 835	3 631 469

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении кредитов и займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредиты и займы, выданные с неполным обеспечением		Кредиты и займы, выданные с избыточным обеспечением	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость обеспечения
Корпоративные займы	9 433 462	7 106 833	-	-
Сделки с отсрочкой оплаты	4 027 966	4 009 708	-	-
Приобретенные векселя	2 387 707	-	-	-
Договоры обратного репо	467 374	419 752	563 775	735 857
Сделки с отсрочкой поставки	-	-	47 000	47 000
Займ сотрудникам Группы	5 376	-	-	-
Итого кредитов и займов выданных	16 321 885	11 536 293	610 775	782 857

11 Кредиты и займы выданные (продолжение)

Анализ кредитов и займов выданных по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и займов выданных приведена в Примечании 33.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 35.

Информация о событиях после отчетной даты представлена в Примечании 36.

12 Займы, выданные ценными бумагами

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Российские государственные облигации	-	2 015 389
Облигации иностранных правительств	-	1 966 289
Еврооблигации	-	255 062
Итого займов, выданных ценными бумагами	-	4 236 740

Займы, выданные ценными бумагами, представляют собой сделки по предоставлению свободных позиций контрагентам Группы за фиксированную маржу, контрактные сроки погашения займов, выданных ценными бумагами от марта до апреля 2014 года. Контрагентом по сделке является крупная российская компания.

В таблице ниже представлен анализ займов, выданных ценными бумагами, по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2013 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>	Облигации иностранного правительства	Российские государственные облигации	Еврооблигации
<i>Непросроченные и необесцененные</i>			
- с рейтингом от AAA- до AAA+	1 966 289	-	-
- с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	-	2 015 389	255 062
Итого займов, выданных ценными бумагами	1 966 289	2 015 389	255 062

По состоянию на 31 декабря 2013 года займы, выданные ценными бумагами, являются непросроченными и необесцененными.

Анализ займов, выданных ценными бумагами, по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и займов выданных приведена в Примечании 33.

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Группы не было займов, выданных ценными бумагами.

13 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Паи закрытого паевого инвестиционного фонда	194 653	-
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	194 653	-

Паи закрытого паевого инвестиционного фонда приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. В январе 2015 года паи закрытого паевого инвестиционного фонда были проданы третьей стороне.

Анализ инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и займов выданных приведена в Примечании 33.

14 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
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Первоначальная стоимость на 1 января 2013 года	71 231	13 265	84 496	16 304	100 800
Накопленная амортизация	(40 560)	(6 521)	(47 081)	(9 176)	(56 257)
Балансовая стоимость на 1 января 2013 года	30 671	6 744	37 415	7 128	44 543
Поступления	3 644	21	3 665	5 325	8 990
Выбытия	(1 365)	(976)	(2 341)	(7 183)	(9 524)
Амортизационные отчисления (Прим. 26)	(11 867)	(1 843)	(13 710)	(2 187)	(15 897)
Амортизационные отчисления по выбывшим	600	850	1 450	6 057	7 507
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 года	73 510	12 310	85 820	14 446	100 266
Накопленная амортизация	(51 827)	(7 514)	(59 341)	(5 306)	(64 647)
Балансовая стоимость на 1 января 2014 года	21 683	4 796	26 479	9 140	35 619
Поступления	5 000	211	5 211	9 182	14 393
Выбытия	(6 162)	(3 510)	(9 672)	(1 594)	(11 266)
Амортизационные отчисления по выбывшим	6 162	3 510	9 672	975	10 647
Амортизационные отчисления (Прим. 26)	(12 357)	(1 646)	(14 003)	(3 659)	(17 662)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 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 31 декабря 2014 года	14 326	3 361	17 687	14 044	31 731

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа имела полностью самортизированные основные средства, стоимость приобретения которых составляет 26 117 тысяч рублей (31 декабря 2013 года год: 29 272 тысячи рублей).

15 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Производные финансовые инструменты	21, 32	1 709 045	200 576
Расчеты с клиентами по биржевым договорам		174 540	215 063
Прочие		-	335
За вычетом резерва под обесценение		-	(21 168)
Итого прочих финансовых активов		1 883 585	394 806

По состоянию на 31 декабря 2014 года расчеты с клиентами по биржевым договорам включают в себя денежные средства клиентов Группы на счетах субброкера в размере 37 025 тысяч рублей (2013 год: 195 866 тысяч рублей), в отношении которого ведется конкурсное производство. Для данного баланса по состоянию на 31 декабря 2014 года не был сформирован резерв (2013 год: был сформирован резерв в размере 21 168 тысяч рублей). Существенная сумма была возвращена конкурсным управляющим в течение 2012, 2013 и 2014 годов. Руководство Группы ожидает возврат оставшихся денежных средств конкурсным управляющим не позднее декабря 2015 года.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года прочие финансовые активы, за исключением обесцененных расчетов с клиентами по биржевым договорам, являются текущими, необесцененными и необеспеченными.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2014 года и 2013 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с клиентами по биржевым договорам	
	2014 г.	2013 г.
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 1 января	21 168	51 915
Восстановление резерва под обесценение	(21 168)	(30 747)
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 31 декабря	-	21 168

Информация о справедливой стоимости прочих финансовых активов приведена в Примечании 32.

16 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Предоплаты поставщикам услуг и оборудования	22 935	34 072
Предоплаты по аренде	10 709	4 815
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	1 664	778
Прочие	1 077	214
Итого прочие активы	36 385	39 879

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

17 Средства клиентов на брокерских счетах

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Юридические лица	11 000 269	7 456 270
- Фондовый рынок	9 817 985	6 453 663
- Срочный рынок	1 182 284	1 002 607
Физические лица	1 886 947	1 244 468
- Фондовый рынок	1 256 705	810 065
- Срочный рынок	630 242	434 403
Итого средств клиентов на брокерских счетах до вычета эффекта изменений в ожидаемых сроках урегулирования обязательств перед клиентами	12 887 216	8 700 738
За вычетом эффекта изменений в ожидаемых сроках урегулирования обязательств перед клиентами	-	(21 168)
Итого средств клиентов на брокерских счетах	12 887 216	8 679 570

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 2014 года 97,4% средств юридических лиц (2013 год: 79,5%) представлены средствами компаний, предоставляющих финансовые услуги.

Анализ средств клиентов по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости средств клиентов на брокерских счетах приведена в Примечании 33.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 35.

18 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Облигации иностранных правительств	2 169 487	5 864 359
Корпоративные акции	647 464	992 088
Российские государственные облигации	194 983	7 056 801
Корпоративные облигации	-	4 016 245
Еврооблигации	-	255 063
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	3 011 934	18 184 556

Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости, представляют собой займы, полученные ценными бумагами от клиентов Группы. Данные обязательства должны быть урегулированы поставкой соответствующего количества ценных бумаг. См. Примечания 9, 20, и 31.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть реализованы третьим лицам на организованном рынке ценных бумаг.

18 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости (продолжение)

Группа имеет право продать ценные бумаги, полученные в займ, или передать их в обеспечение по брокерским операциям, см. Примечание 20.

Анализ финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости приведена в Примечании 33.

Информация о событиях после отчетной даты представлена в Примечании 36.

19 Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа

По состоянию на 31 декабря 2014 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 1 372 474 тысяч рублей (2013 год: 3 476 631 тысяч рублей) под эффективную процентную ставку от 15,7% до 19,5% годовых сроком погашения в январе 2015 года (2013 год: под эффективную процентную ставку от 3,1% до 6,8% годовых). См. Примечание 28. Обеспечение по данным сделкам состоит из ОФЗ, облигаций и акций крупных российских эмитентов, справедливая стоимость которых равна 1 486 113 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2014 года (2013 год: 3 681 767 тысяч рублей). См. Примечания 9 и 31.

20 Кредиторская задолженность по брокерским операциям

Кредиторская задолженность по брокерским операциям представляет собой маржинальный займ на сумму 15 895 405 тысячи рублей (2013: 2 441 174 тысячи рублей) привлеченный от крупного европейского субброкера под ставку 0,5% годовых, обеспечением под этот займ группой переданы облигации иностранных правительств с рейтингом AAA (2013 год: под эффективную процентную ставку 0,5% годовых). См. Примечание 9.

Группа использует данный инструмент для регулирования валютной позиции и ликвидности. См. Примечание 28.

21 Прочие финансовые обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Производные финансовые инструменты	15, 32	1 700 026	198 324
Расчеты с клиентами по агентским договорам		27 731	2 429
Обязательства по оплате аудиторских услуг		3 110	2 000
Отложенный доход по сделкам с векселями		-	48 313
Кредиторская задолженность по оплате ценных бумаг		-	22 286
Прочие		-	909
Итого прочих финансовых обязательств		1 730 867	274 261

Анализ прочих финансовых обязательств по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 28. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств представлена в Примечании 33.

22 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Резерв по неиспользованным отпускам	16 516	11 086
Задолженность по прочим налогам	381	15 892
Обязательство по поставке векселей	-	2 150 055
Прочая кредиторская задолженность	1 022	5 806
Итого прочие обязательства	17 919	2 182 839

Задолженность по прочим налогам представляет собой обязательства по налогу на добавленную стоимость за 2014 год в сумме 381 тысяча рублей (2013 год: 15 892 тысячи рублей), а также обязательства по прочим расчетам с бюджетом.

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 двенадцати месяцев после конца отчетного периода.

Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 35.

23 Уставный капитал

Компания является обществом с ограниченной ответственностью. В соответствии с действующим российским законодательством для организаций, созданных в форме общества с ограниченной ответственностью, право голоса участников соответствует их доле в номинальной стоимости уставного капитала.

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.

В течение 2014 года у Компании был единственный участник (2013 год: единственный участник). См. Примечание 1.

В 2014 году Компания объявила и выплатила дивиденды в размере 315 000 тысяч рублей (2013 год: 65 000 тысяч рублей). Задолженность по выплате дивидендов по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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

23 Уставный капитал (продолжение)

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.

24 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Процентные доходы		
Кредиты и займы выданные - Корпоративные займы	219 618	72 659
Кредиты и займы выданные - Приобретенные векселя	186 771	456 040
Кредиты и займы выданные - Договоры обратного репо	107 161	26 476
Расчеты по брокерским операциям	85 316	124 406
Средства в банках	24 175	23 173
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	8 500	165 623
Кредиты и займы выданные - займы сотрудникам Группы	620	615
Итого процентных доходов	632 161	868 992
Процентные расходы		
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	131 107	90 864
Средства клиентов на брокерских счетах	76 530	88 322
Итого процентных расходов	207 637	179 186
Чистые процентные доходы	424 524	689 806

25 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Комиссионные доходы		
Комиссия по брокерским операциям	262 366	247 392
Комиссия за депозитарное обслуживание	92 184	26 171
Комиссия за организацию размещения	4 285	21 689
Маркет мейкерские услуги	67	22 744
Прочие комиссии	4 135	2 458
Итого комиссионных доходов	363 037	320 634
Комиссионные расходы		
Комиссия за услуги посредников	39 639	35 315
Комиссия по брокерским операциям	32 795	21 830
Комиссия за депозитарное обслуживание	1 518	749
Прочие комиссии	3 938	-
Итого комиссионных расходов	77 890	57 894
Чистые комиссионные доходы	285 147	262 740

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.

Тариф по комиссии за депозитарное обслуживание был увеличен в 6 раз в течение 2014 года, данная мера предпринята для приближения уровня тарифов к среднерыночному.

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.

26 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
Расходы на содержание персонала		369 070	296 277
Налоги и сборы, отличные от налога на прибыль		56 806	19 559
Аренда		49 927	46 230
Программное обеспечение		41 236	20 639
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем		40 379	48 706
Амортизация основных средств	14	14 003	13 710
Профессиональные услуги		10 394	11 091
Реклама		8 777	6 592
Амортизация нематериальных активов	14	3 659	2 187
Прочие расходы		17 657	7 350
Итого административных и прочих операционных расходов		611 908	472 341

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения в размере 59 265 тысяч рублей (2013 год: 49 081 тысяч рублей).

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

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе за год, включают следующие компоненты:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	2013 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	35 874	19 167
Отложенное налогообложение	7 892	6 076
Расход по налогу на прибыль за год	43 766	25 243

(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 2014 году, составляет 20% (2013 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>	2014 г.	2013 г.
Результаты деятельности до налогообложения	405 789	260 547
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	81 158	52 109
Поправки на доходы или расходы, не (увеличивающие)/уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- (Прибыль)/убыток, полученный в юрисдикциях, предоставляющих освобождение от налога	6 459	(11 867)
- Прибыль, полученная в юрисдикциях, со ставкой налога 12,5%	(15 318)	(2 180)
- Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(13 232)	-
- Постоянные разницы, относящиеся к реализованной прибыли по обращающимся ценным бумагам	(12 145)	(12 612)
- Необлагаемые разницы под обязательства и расчеты	-	-
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	-	-
- Постоянные разницы, относящиеся к производным финансовым инструментам	-	212
- Прочие	(3 156)	(419)
Расход по налогу на прибыль за год	43 766	25 243

27 Налог на прибыль (продолжение)

(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% (2013 год: 20%).

	31 декабря 2013 года	Восстанов- лено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2014 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Торговые ценные бумаги	342	(2 558)	(2 216)
Государственные торговые ценные бумаги	(2 042)	2 042	-
Резерв под обесценение кредитов и займов выданных	4 503	2 545	7 048
Основные средства и нематериальные активы	(3 703)	1 677	(2 026)
Резерв под начисленные бонусы и зарплаты	2 159	(1 097)	1 062
Производные финансовые инструменты	4 230	(6 034)	(1 804)
Прочие активы	1 084	(4 367)	(3 283)
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	101	(101)	-
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	6 674	(7 892)	(1 218)

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 2012 года	Восстанов- лено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2013 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Торговые ценные бумаги	13 642	(13 300)	342
Резерв под обесценение кредитов и займов выданных	-	4 503	4 503
Основные средства и нематериальные активы	(2 270)	(1 433)	(3 703)
Производные финансовые инструменты	447	3 783	4 230
Резерв под начисленные бонусы и зарплаты	1 588	571	2 159
Прочие активы	321	763	1 084
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	1 064	(963)	101
Чистый отложенный налоговый актив	14 792	(6 076)	8 716
Государственные торговые ценные бумаги	-	(2 042)	(2 042)
Отложенное налоговое обязательство	-	(2 042)	(2 042)

28 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.

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.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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 выделяет следующие уровни превышения суммы заемных средств, предоставленных клиенту по торговой операции, над суммой обеспечения по данной операции (или уровни маржи):

Ограничительный уровень маржи – значение уровня обеспечения, означающее, что по счету клиента не могут быть совершены сделки или проведены операции, которые приведут к уменьшению уровня обеспечения ниже указанного уровня.

Уровень маржи для направления требования клиенту – уровень маржи по счету клиента, при достижении которого Группа направляет клиенту требование с просьбой принять меры для восстановления уровня маржи до ограничительного уровня. Для того чтобы избежать принудительного закрытия, клиент может внести на свой счет денежные средства или продать ценные бумаги, не являющиеся обеспечением займа.

Пороговый уровень маржи – минимально допустимое значение уровня маржи, означающее, что при снижении уровня маржи ниже установленного уровня Группа в принудительном порядке осуществляет закрытие позиции клиента (продажу или покупку ценных бумаг за счет средств клиента) для погашения задолженности клиента.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Уровни маржи, действовавшие в период с 1 января 2014 по 30 марта 2014 года, описанные выше, указаны в таблице ниже:

Категория клиентов	Торговая система	Ограничительный уровень маржи	Пороговый уровень маржи
Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	Стандарт	20%	15%
Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	Стандарт	25%	15%
Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	T+	15%	10%
Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	T+	25%	15%
Немаржинальные клиенты	Стандарт, T+	100%	-

С 30 марта 2014 относительный уровень маржи упраздняется, на смену ему приходят абсолютные показатели обеспеченности в рублях – размер начальной маржи и размер минимальной маржи. Группа контролирует что стоимость портфеля клиента достаточна для покрытия рисков неблагоприятной переоценки активов и обязательств по открытым позициям и нерассчитанным 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 нерассчитанных 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.

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.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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, маржинальное 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.

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.

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

Группой могут быть использованы дисконты к ценам бумаг, принимаемым в обеспечение по маржинальным займам, в качестве дополнительного механизма снижения рисков. В рамках Группы утверждена методика определения дисконтов, которая непосредственно используется для их расчета Риск-менеджментом.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риски операций кредитования ценными бумагами контролируются на той же автоматизированной основе, что и риски операций маржинального 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. Группой могут быть использованы надбавки к стоимости «коротких» позиций в бумагах в качестве дополнительного механизма снижения рисков.

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. 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 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая позиция
Доллары США	19 354 984	(19 949 779)	1 693 771	1 098 976
Евро	159 711	(152 731)	(684 327)	(677 347)
Прочее	93 041	(328 227)	-	(235 186)
Итого	19 607 736	(20 430 737)	1 009 444	186 443

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая позиция
Доллары США	9 231 272	(10 461 372)	(4 296)	(1 234 396)
Евро	299 729	(128 166)	9 182	180 745
Прочее	128 888	(41 079)	-	87 809
Итого	9 659 689	(10 630 617)	4 886	(965 842)

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 2014 года Воздействие на прибыль или убыток	31 декабря 2013 года Воздействие на прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 20% (2013 год: укрепление на 20%)	219 795	(246 879)
Ослабление доллара США на 20% (2013 год: ослабление на 20%)	(219 795)	246 879
Укрепление евро на 20% (2013 год: укрепление на 20%)	(135 469)	36 149
Ослабление евро на 20% (2013 год: ослабление на 20%)	135 469	(36 149)
Укрепление прочих валют на 20% (2013 год: укрепление на 20%)	(47 037)	17 562
Ослабление прочих валют на 20% (2013 год: ослабление на 20%)	47 037	(17 562)

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

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.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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	2014 г.				2013 г.			
	Рубли	Евро	Долла- ры США	Про- чие	Рубли	Евро	Долла- ры США	Про- чие
Активы								
Расчеты по брокерским операциям	12,2%	10,9%	9,8%	9,0%	14,0%	13,4%	14,8%	18,0%
Торговые долговые ценные бумаги	10,4%	-	1,2%	-	11,4%	-	3,5%	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо, по долговым ценным бумагам	6,0%	-	-	-	7,6%	-	2,8%	-
Средства в банках	8,1%	-	-	-	8,9%	-	3,5%	-
Кредиты и займы выданные	11,3%	-	11,0%	-	6,1%	-	19,7%	-
Займы, выданные ценными бумагами	-	-	-	-	2,0%	-	2,0%	-
Обязательства								
Средства клиентов на брокерских счетах	0,3%	-	-	-	0,8%	-	-	-
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	20,4%	-	-	-	6,8%	-	3,1%	-
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	-	-	2,0%	-	0,5%	-	-	-
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	-	-	0,5%	-	-	-	0,5%	-

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

Если бы на 31 декабря 2014 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов ниже или выше (2013 год: на 50 базисных пунктов ниже или выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 57 695 тысяч рублей (2013 год: на 22 782 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 (2013 год: не изменились бы).

Прочий ценовой риск. Группа подвержена риску изменения цены корпоративных акций. Руководство Группы контролирует и санкционирует операции с долевыми инструментами. Если бы на 31 декабря 2014 года цены на акции и другие долевыми инструментами были на 25% (2013 год: на 25%) меньше или больше, при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 105 391 тысячу рублей (2013 год: на 84 123 тысячи 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 (2013 год: не изменились бы).

28 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 2014 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
Обязательства	
Средства клиентов на брокерских счетах	12 887 216
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	3 011 934
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	3 335 442
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	15 658 016
Прочие финансовые обязательства	1 730 867
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	36 623 475

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 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.

28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца
Обязательства	
Средства клиентов на брокерских счетах	8 679 570
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	15 076 577
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	3 476 631
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	2 441 174
Прочие финансовые обязательства	76 190
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	29 750 142

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.

29 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 2014 года сумма капитала, управляемого Группой, составляет 2 128 204 тысяч рублей (2013 год: 1 762 655 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.

До конца первого квартала 2014 года Компания в соответствии с требованиями Федеральной службы по финансовым рынкам при совершении на рынке ценных бумаг сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту (маржинальных сделок), должна соблюдать следующие нормативы:

	1-й квартал 2014 г.	2013 г.
Норматив предельно допустимого размера задолженности всех клиентов перед брокером (норматив R1) Допустимое значение (R1)	В пределах допустимого не более 3	В пределах допустимого не более 3
Норматив предельно допустимого размера задолженности одного клиента перед брокером (норматив R2) Допустимое значение (R2)	В пределах допустимого не более 0,25	В пределах допустимого не более 0,25

Во втором квартале 2014 года данные требования были упразднены. В 2014 году Регулирование деятельностью Группы переходит к Центральному Банку Российской Федерации.

Для осуществления торгов на валютной секции ММВБ Компания должна поддерживать уровень собственных средств, рассчитанный на основе методики ЦБРФ не менее 200 000 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, а также в течение 2014 года и 2013 года, нормативы соответствовали законодательно установленному уровню.

30 Условные обязательства

Судебные разбирательства. В течение 2014 года и 2013 года, а также по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года, Группа не участвовала в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и данную консолидированную финансовую отчетность.

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу 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 успешно оспорены соответствующими 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, за который проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Правила трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012 года, представляются более технически проработанными и в определенной степени более соответствующими 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 со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции со взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), операции, в которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, и бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции.

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

В состав Группы входит компания, зарегистрированная за пределами Российской Федерации, которая не осуществляет свою деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство. Выплаты в пользу данной компании попадают под действие «Соглашения об избежании двойного налогообложения», заключенного Российской Федерацией и страной, налоговым резидентом которого является данная иностранная компания. Ввиду неясности налогового законодательства данные интерпретации могут быть оспорены, но последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2014 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации налогового законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

30 Условные обязательства (продолжение)

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 2014 года и 31 декабря 2013 года все договора операционной аренды могут быть расторгнуты по инициативе Группы с обязательством уведомления арендодателя за один месяц.

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. По состоянию на 31 декабря 2014 года прочие финансовые активы Группы включают 37 025 тысяч рублей (2013 год: 195 866 тысяч рублей) денежных средств клиентов Группы, которые находились на счетах субброкера, признанного банкротом. Группа ожидает получить данные денежные средства до августа 2015 года. См. Примечание 15.

По состоянию на 31 декабря 2014 торговые ценные бумаги Группы включают ценные бумаги на сумму 13 600 751 тысячи рублей, которые являются обеспечением по маргинальному кредиту, полученному от европейской брокерской компании. См. Примечания 9 и 17.

31 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 2014 года у Группы имеются торговые ценные бумаги, представленные в сумме 678 827 тысяч рублей, по которым у Группы существуют обязательства по выкупу по заранее определенной фиксированной цене в размере 687 847 тысяч рублей (2013 год: торговые ценные бумаги, представленные в сумме 3 681 767 тысяч рублей, по которым у Группы существуют обязательства по выкупу по заранее определенной фиксированной цене в размере 3 235 287 тысяч рублей).

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.

31 Передача финансовых активов (продолжение)

	31 декабря 2014 года					Итого
	Корпоративные облигации, удерживаемые для торговли	Муниципальные облигации, удерживаемые для торговли	Еврооблигации иностранных правительств, удерживаемые для торговли	Российские государственные облигации, удерживаемые для торговли	Корпоративные акции, удерживаемые для торговли	
(в тысячах российских рублей)						
Балансовая стоимость активов	-	-	-	192 510	486 317	678 827
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	-	-	-	195 068	492 779	687 847

	31 декабря 2013 года					Итого
	Корпоративные облигации, удерживаемые для торговли	Муниципальные облигации, удерживаемые для торговли	Еврооблигации иностранных правительств, удерживаемые для торговли	Российские государственные облигации, удерживаемые для торговли	Корпоративные акции, удерживаемые для торговли	
(в тысячах российских рублей)						
Балансовая стоимость активов	1 251 014	150 092	139 179	1 063 854	1 077 628	3 681 767
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	1 049 349	120 099	124 110	929 077	1 253 996	3 476 631

(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 периоде, и в которых Группа сохранила продолжающееся участие.

32 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.

В таблице ниже представлены производные финансовые инструменты Группы по состоянию на 31 декабря 2014 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 рублям, погашаемая при расчете (+)		3 283	-
- Кредиторская задолженность в рублям, выплачиваемая при расчете (-)		-	(37)
Фьючерсы денежного рынка: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в рублям, погашаемая при расчете (+)		7 316	-
- Кредиторская задолженность в рублям, выплачиваемая при расчете (-)		-	
- Дебиторская задолженность в Долларах США, погашаемая при расчете (+)		681 120	-
- Кредиторская задолженность в Евро, выплачиваемая при расчете (-)		-	(683 427)
Чистая справедливая стоимость фьючерсных контрактов	15, 21	691 719	(683 464)
Купленные расчетные опционы пут		15	(1 039)
Купленные расчетные опционы кол		4 660	(1 480)
Чистая справедливая стоимость опционов	15, 21	4 675	(3 391)
Валютный своп доллар США – российский рубль		1 012 651	(1 013 171)
Итого производных финансовых инструментов		1 709 045	(1 700 026)

32 Производные финансовые инструменты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы были куплены расчетные опционы пут на курс доллара США с экспирацией в первом квартале 2015 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 14 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 1 039 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс доллара США с экспирацией в первом квартале 2015 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 3 870 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 727 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы были куплены расчетные опционы пут на курс Евро с экспирацией в первом квартале 2015 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет ноль, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 871 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы были куплены расчетные опционы кол на курс Евро с экспирацией в первом квартале 2015 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 770 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 28 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2014 у Группы были куплены расчетные опционы кол на фондовые индексы с экспирацией в первом квартале 2015 года, сумма опционов с положительной справедливой стоимостью составляет 20 тысяч рублей, сумма опционов с отрицательной справедливой стоимостью составляет 725 тысяч рублей.

В таблице ниже представлены производные финансовые инструменты Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	Прим.	Контракты с положительной справедливой стоимостью	Контракты с отрицательной справедливой стоимостью
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Товарные фьючерсы: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		200 093	-
- Кредиторская задолженность в долларах США, выплачиваемая при расчете (-)		-	(195 679)
Фьючерсы на ценные бумаги: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в долларах США, погашаемая при расчете (+)		483	-
- Кредиторская задолженность в российских рублях, выплачиваемая при расчете (-)		-	(2 645)
Чистая справедливая стоимость фьючерсных контрактов	15, 21	200 576	(198 324)

33 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 2014 года и 31 декабря 2013 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:

	2014 г.		2013 г.	
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	23 308 639	-	6 059 359	-
- Облигации иностранных правительств	17 547 125	-	5 725 373	-
- Корпоративные облигации	4 193 933	-	88 915	-
- Муниципальные облигации	1 109 564	-	508	-
- Корпоративные акции	224 089	-	244 556	-
- Российские государственные облигации	182 733	-	7	-
- Еврооблигации	51 195	-	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо	678 827	-	3 681 767	-
- Корпоративные акции	486 317	-	1 077 628	-
- Российские государственные облигации	192 510	-	1 063 854	-
- Корпоративные облигации	-	-	1 251 014	-
- Муниципальные облигации	-	-	150 092	-
- Облигации иностранных правительств	-	-	139 179	-
Займы, выданные ценными бумагами	-	-	4 236 740	-
- Российские государственные облигации	-	-	2 015 389	-
- Облигации иностранных правительств	-	-	1 966 289	-
- Еврооблигации	-	-	255 062	-
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	194 653	-	-	-
- Паи закрытого паевого инвестиционного фонда	194 653	-	-	-
Прочие финансовые активы	1 709 045	-	-	200 576
- Производные финансовые инструменты	1 709 045	-	-	200 576
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	25 891 164	-	13 977 866	200 576

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2013 г.: не произошло).

	2014 г.		2013 г.
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Финансовые обязательства			
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	3 011 934	-	18 184 556
- Облигации иностранных правительств	2 169 487	-	5 864 359
- Корпоративные акции	647 464	-	992 088
- Российские государственные облигации	194 983	-	7 056 801
- Корпоративные облигации	-	-	4 016 245
- Еврооблигации	-	-	255 063
Прочие финансовые обязательства	1 700 026	-	-
- Производные финансовые инструменты	1 700 026	-	-
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	4 711 960	-	18 184 556

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 2014 года и 31 декабря 2013 года у Группы отсутствуют инструменты, относящиеся к 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости.

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

(г) 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 2014 года				31 декабря 2013 года			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
Денежные средства и их эквиваленты	3 284 886	-	-	3 284 886	4 535 350	-	-	4 535 350
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	1 884 534	-	-	1 884 534	2 546 763	-	-	2 546 763
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 400 342	-	-	1 400 342	1 988 586	-	-	1 988 586
- Наличные средства	10	-	-	10	1	-	-	1
Расчеты по брокерским операциям	-	-	522 168	522 168	-	-	768 954	768 954
- Расчеты с физическими лицами	-	-	364 921	364 921	-	-	526 176	526 176
- Расчеты с юридическими лицами	-	-	157 247	157 247	-	-	242 778	242 778
Средства в банках	-	107 254	-	107 254	-	289 670	-	289 670
- Краткосрочные депозиты в Банках	-	107 254	-	107 254	-	289 670	-	289 670
Кредиты и займы выданные	-	-	8 680 228	8 680 228	-	-	16 932 660	16 932 660
- Договоры обратного репо	-	-	3 171 414	3 171 414	-	-	1 031 149	1 031 149
- Корпоративные займы	-	-	2 841 615	2 841 615	-	-	9 433 462	9 433 462
- Приобретенные векселя	-	-	2 176 956	2 176 956	-	-	2 387 707	2 387 707
- Сделки с отсрочкой поставки	-	-	484 500	484 500	-	-	47 000	47 000
- Займы сотрудникам Группы	-	-	5 743	5 743	-	-	5 376	5 376
- Сделки с отсрочкой оплаты	-	-	-	-	-	-	4 027 966	4 027 966
Прочие финансовые активы	1 709 045	-	174 539	1 883 585	-	-	194 230	194 230
- Производные финансовые инструменты	1 709 045	-	-	1 709 045	-	-	-	-
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	-	-	174 539	174 539	-	-	193 895	193 895
- Прочие	-	-	-	-	-	-	335	335
ИТОГО	4 993 931	107 254	9 376 935	14 478 121	4 535 350	289 670	17 895 844	22 720 864

33 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 2014 года				31 декабря 2013 года			
	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость	1 Уровень	2 Уровень	3 Уровень	Балансовая стоимость
<i>(в тысячах российских рублей)</i>								
Средства клиентов на брокерских счетах	12 887 216	-	-	12 887 216	8 679 570	-	-	8 679 570
- Юридические лица	11 000 269	-	-	11 000 269	7 456 270	-	-	7 456 270
- Физические лица	1 886 947	-	-	1 886 947	1 223 300	-	-	1 223 300
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	-	-	3 314 514	3 314 514	-	-	3 476 631	3 476 631
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	-	-	15 658 016	15 658 016	-	-	2 441 174	2 441 174
Прочие финансовые обязательства	1 700 026	-	30 841	1 730 867	-	-	75 937	75 937
- Производные финансовые инструменты	1 700 026	-	-	1 700 026	-	-	-	-
- Расчеты с клиентами по агентским договорам	-	-	27 731	27 731	-	-	2 429	2 429
- Обязательства по оплате аудиторских услуг	-	-	3 110	3 110	-	-	2 000	2 000
- Отложенный доход по сделкам с векселями	-	-	-	-	-	-	48 313	48 313
- Кредиторская задолженность по оплате ценных бумаг	-	-	-	-	-	-	22 286	22 286
- Прочие	-	-	-	-	-	-	909	909
ИТОГО	14 587 242	-	19 003 371	33 590 613	8 679 570	-	5 993 742	14 673 312

34 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 2014 года:

	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Активы	3 284 886	-	3 284 886
Денежные средства и их эквиваленты	1 884 534	-	1 884 534
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	1 400 342	-	1 400 342
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	10	-	10
- Наличные средства			
Расчеты по брокерским операциям	522 168	-	522 168
- Расчеты с физическими лицами	364 921	-	364 921
- Расчеты с юридическими лицами	157 247	-	157 247
Торговые ценные бумаги	-	23 308 639	23 308 639
- Облигации иностранных правительств	-	17 547 125	17 547 125
- Корпоративные облигации	-	4 193 933	4 193 933
- Муниципальные облигации	-	1 109 564	1 109 564
- Корпоративные акции	-	224 089	224 089
- Российские государственные облигации	-	182 733	182 733
- Еврооблигации	-	51 195	51 195
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	678 827	678 827
- Корпоративные акции	-	486 317	486 317
- Российские государственные облигации	-	192 510	192 510
Средства в банках	107 254	-	107 254
- Краткосрочные депозиты в Банках	107 254	-	107 254
Кредиты и займы выданные	8 680 228	-	8 680 228
- Договоры обратного репо	3 171 414	-	3 171 414
- Корпоративные займы	2 841 615	-	2 841 615
- Приобретенные векселя	2 176 956	-	2 176 956
- Сделки с отсрочкой поставки	484 500	-	484 500
- Займы сотрудникам Группы	5 743	-	5 743
Прочие финансовые активы	174 539	1 709 045	1 883 585
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	174 539	-	174 539
- Производные финансовые инструменты	-	1 709 045	1 709 045
- Прочие	-	-	-
Итого финансовых активов	12 769 076	25 696 511	38 465 587

34 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2013 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4 535 350	-	4 535 350
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	2 546 763	-	2 546 763
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 988 586	-	1 988 586
- Наличные средства	1	-	1
Расчеты по брокерским операциям	768 954	-	768 954
- Расчеты с физическими лицами	526 176	-	526 176
- Расчеты с юридическими лицами	242 778	-	242 778
Торговые ценные бумаги	-	6 059 359	6 059 359
- Облигации иностранных правительств	-	5 725 373	5 725 373
- Корпоративные акции	-	244 556	244 556
- Корпоративные облигации	-	88 915	88 915
- Муниципальные облигации	-	508	508
- Российские государственные облигации	-	7	7
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	3 681 767	3 681 767
- Корпоративные облигации	-	1 251 014	1 251 014
- Корпоративные акции	-	1 077 628	1 077 628
- Российские государственные облигации	-	1 063 854	1 063 854
- Муниципальные облигации	-	150 092	150 092
- Облигации иностранных правительств	-	139 179	139 179
Средства в банках	289 670	-	289 670
- Краткосрочные депозиты в Банках	289 670	-	289 670
Кредиты и займы выданные	16 946 201	-	16 946 201
- Корпоративные займы	9 433 462	-	9 433 462
- Сделки с отсрочкой оплаты	4 027 966	-	4 027 966
- Приобретенные векселя	2 401 248	-	2 401 248
- Договоры обратного репо	1 031 149	-	1 031 149
- Сделки с отсрочкой поставки	47 000	-	47 000
- Займы сотрудникам Группы	5 376	-	5 376
Займы, выданные ценными бумагами	-	4 236 740	4 236 740
- Российские государственные облигации	-	2 015 389	2 015 389
- Облигации иностранных правительств	-	1 966 289	1 966 289
- Еврооблигации	-	255 062	255 062
Прочие финансовые активы	194 230	200 576	394 806
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	193 895	-	193 895
- Производные финансовые инструменты	-	200 576	200 576
- Прочие	335	-	335
Итого финансовых активов	22 734 405	14 178 442	36 912 847

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости за исключением производных финансовых инструментов и займа ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

35 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 2014 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	-	-	673 077	673 077
Средства в банках (контрактная процентная ставка 8,1%)	-	-	107 254	107 254
Кредиты и займы выданные (контрактная процентная ставка от 6,8% до 15,5%)	1 984 514	3 204	2 439 343	4 427 061
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов на брокерских счетах (контрактная процентная ставка от 0,0% до 20,0%)	5 949 294	-	1 105 447	7 054 741

35 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2014 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	147 109	358	111 899	259 366
Процентные расходы	(1 653)	-	(46 006)	(47 659)
Комиссионные доходы	20 867	-	14 903	35 770
Комиссионные расходы	-	-	(3 883)	(3 883)
Административные и прочие операционные расходы	-	(45 712)	-	-

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2013 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	-	-	1 177 493	1 177 493
Средства в банках (контрактная процентная ставка от 3,5% до 9,7%)	-	-	289 670	289 670
Кредиты и займы выданные (контрактная процентная ставка от 3,5% до 9,0%)	9 133 388	2 950	347 074	9 483 412
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства клиентов на брокерских счетах (контрактная процентная ставка от 0,0% до 12,2%)	1 119 562	-	1 600 989	2 720 551
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости (контрактная процентная ставка от 0,0% до 12,2%)	10 808 960	-	-	-

35 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2013 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	29 863	439	64 704	95 006
Процентные расходы	(32 046)	-	(20 509)	(52 555)
Комиссионные доходы	46 546	-	2 756	49 302
Комиссионные расходы	-	-	(1 742)	(1 742)
Административные и прочие операционные расходы	-	(32 573)	-	(32 573)

В 2014 году бонусы по результатам работы в размере 19 300 тысяч рублей были выплачены руководству Группы (2013 год: не выплачивались). Все вознаграждения членам Правления Компании являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 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.

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.

36 События после окончания отчетного периода

В марте 2015 года Группа зарегистрировала юридическое лицо в Республике Кипр. Данное юридическое лицо начнет осуществлять деятельность по операциям с ценными бумагами и предоставлению брокерских услуг до конца 2015 года.

В мае 2015 года Национальное Рейтинговое Агентство подтвердило Группе рейтинг на уровне AAA (максимальная надежность по методологии данного рейтингового агентства).

Следующие активы Группы были погашены контрагентами после отчетной даты:

В мае 2015 были погашены корпоративные займы на сумму 300 000 тысяч рублей (см. Примечание 11);

В мае 2015 года погашены приобретенные векселя на сумму 2 176 956 тысяч рублей (см. Примечание 11).