

Группа КИТ Финанс (ООО)

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

31 декабря 2015 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 о движении денежных средств.....	4

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.....	20
7	Денежные средства и их эквиваленты.....	23
8	Расчеты по брокерским операциям	25
9	Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	28
10	Кредиты и займы выданные	32
11	Основные средства и нематериальные активы.....	37
12	Прочие финансовые активы	38
13	Прочие активы	39
14	Средства клиентов на брокерских счетах	39
15	Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	39
16	Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	40
17	Кредиторская задолженность по брокерским операциям	40
18	Прочие финансовые обязательства	40
19	Прочие обязательства	41
20	Уставный капитал.....	41
21	Процентные доходы и расходы.....	42
22	Комиссионные доходы и расходы.....	43
23	Административные и прочие операционные расходы	43
24	Налог на прибыль.....	44
25	Управление финансовыми рисками.....	46
26	Управление капиталом	53
27	Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям	53
28	Передача финансовых активов.....	55
29	Производные финансовые инструменты.....	56
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	60
31	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	64
32	Операции со связанными сторонами.....	66
33	События после окончания отчетного периода	68



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 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях капитала 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.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

АО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

11 июля 2016 года
Москва, Российская Федерация

Группа КИТ Финанс (ООО)
Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	5 335 212	3 284 886
Расчеты по брокерским операциям	8	926 806	522 168
Торговые ценные бумаги	9	13 213 348	23 308 639
Дебиторская задолженность по сделкам репо	9	4 931 507	678 827
Средства в банках		-	107 254
Кредиты и займы выданные	10	6 744 576	8 680 228
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		-	194 653
Основные средства и нематериальные активы	11	47 233	31 731
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		2 512	21 532
Отложенный налоговый актив	24	105 605	-
Прочие финансовые активы	12, 29	258 302	1 883 585
Прочие активы	13	49 403	36 385
ИТОГО АКТИВОВ		31 614 504	38 749 888
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства клиентов на брокерских счетах	14	9 261 894	12 887 216
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	16	4 949 202	3 314 514
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	15	2 302 311	3 011 934
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	17	12 625 856	15 658 016
Текущее обязательство по налогу на прибыль	24	26 781	-
Отложенное налоговое обязательство	24	-	1 218
Прочие финансовые обязательства	18, 29	67 699	1 730 867
Прочие обязательства	19	23 172	17 919
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		29 256 915	36 621 684
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	20	800 000	800 000
Резервный капитал	20	12 853	68 129
Нераспределенная прибыль		1 227 430	988 561
Фонд накопленных курсовых разниц		317 306	271 514
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		2 357 589	2 128 204
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		31 614 504	38 749 888

Шабанов М. В.
 Генеральный директор



8 июля 2016 года

Ю. Лазаренко
 Лазаренко Ю. А.
 Финансовый директор

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Процентные доходы	21	1 093 873	632 161
Процентные расходы	21	(515 780)	(207 637)
Чистые процентные доходы		578 093	424 524
Создание резерва под обесценение	8,10, 12	(15 010)	(63 768)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение процентных активов		563 083	360 756
Комиссионные доходы	0	407 517	363 037
Комиссионные расходы	0	(97 905)	(77 890)
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами и ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		(276 896)	200 475
Доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами		32 233	21 945
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		209 751	182 803
Административные и прочие операционные расходы	23	(725 969)	(611 908)
Прочие доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов)		11 105	(33 429)
Прибыль до налогообложения		122 919	405 789
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	24	60 674	(43 766)
Прибыль от деятельности		183 593	362 023
Прочий совокупный доход:			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		45 792	318 526
Итого прочий совокупный доход за год		45 792	318 526
ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		229 385	680 549

Примечания на страницах с 6 по 68 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Группа КИТ Финанс (ООО)**Консолидированный отчет об изменениях в составе чистых активов, принадлежащих участнику Группы**

	Уставный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд накопленных курсовых разниц	Итого собственных средств
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Остаток на 1 января 2014 года	800 000	33 621	976 046	(47 012)	1 762 655
Увеличение резервного капитала (Прим. 20)	-	34 508	(34 508)	-	-
Прибыль за год	-	-	362 023	-	362 023
Выплата дивидендов (Прим. 20)	-	-	(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
Уменьшение резервного капитала (Прим. 20)	-	(55 276)	55 276	-	-
Прибыль за год	-	-	183 593	-	183 593
Влияние изменения курса валют на представление отчетности	-	-	-	45 792	45 792
Остаток на 31 декабря 2015 года	800 000	12 853	1 227 430	317 306	2 357 589

Примечания на страницах с 6 по 68 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные	21	706 806	564 425
Проценты уплаченные	21	(514 494)	(210 571)
Комиссионные доходы полученные	22	390 432	363 037
Комиссионные расходы уплаченные	22	(97 905)	(77 890)
Расходы за вычетом доходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(4 500)	(29 511)
Доходы за вычетом расходов по операциям с производными финансовыми инструментами		42 852	6 159
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		20 635	(139 890)
Прочие доходы за вычетом расходов/(прочие расходы за вычетом доходов)		12 670	(24 461)
Уплаченные расходы на содержание персонала		(474 833)	(363 261)
Административные и прочие операционные расходы		(243 289)	(238 293)
Уплаченный налог на прибыль		(28 347)	(37 198)
Денежные средства, уплаченные в операционной деятельности, до изменений в операционных активах и обязательствах		(189 973)	(187 454)
Чистый (прирост)/снижение по расчетам по брокерским операциям			
		(385 453)	169 477
Чистое снижение/(прирост) торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо, и ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи			
		5 055 244	(23 234 948)
Чистое снижение по средствам в банках			
		107 254	182 415
Чистое снижение по кредитам и займам			
		2 288 524	4 303 518
Чистый (прирост)/снижение по прочим финансовым активам			
		(10 869)	28 709
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам			
		(13 020)	3 496
Чистое (снижение)/прирост по средствам клиентов на брокерских счетах			
		(3 625 323)	4 207 646
Чистый прирост по обязательствам по договорам продажи и обратного выкупа			
		1 633 403	-
Чистое (снижение)/прирост по кредиторской задолженности по брокерским операциям			
		(3 032 160)	13 216 841
Чистый прирост по прочим финансовым обязательствам			
		20 020	91 113
Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам			
		12 234	(20 176)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		1 899 479	(1 239 363)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(21 081)	(5 211)
Приобретение нематериальных активов		(14 003)	(9 182)
Выручка от реализации нематериальных активов		1 720	619
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(33 364)	(13 774)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Дивиденды уплаченные		-	(315 000)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		-	(315 000)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		184 211	317 673

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

(в тысячах российских рублей)

Прим.

2015 г.

2014 г.

Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов

2 050 326

(1 250 464)

Денежные средства и их эквиваленты на начало года

7

3 284 886

4 535 350

Денежные средства и их эквиваленты на конец года

7

5 335 212

3 284 886

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), КИТ Финанс Дилинг (ООО) и КИТ Финанс Трейд (ООО) (далее совместно именуемых «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2015 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>Доля участия, в %</i>	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
НПФ «Благосостояние»	45,0	45,0
ЗПИФ ВИ «Стимул» Д.У. ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	38,9	38,9
ОАО «Национальный капитал»	10,0	10,0
ООО «ТрансФинКапитал»	6,1	6,1
Итого	100,0	100,0

По состоянию на 31 декабря 2015 года НПФ «Благосостояние» владеет наибольшей долей участия в Группе и оказывает на нее значительное влияние. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года у Группы отсутствует конечный контролирующий 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. 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 2015 года	31 декабря 2014 года
AS KIT Finance Europe	100,0	100,0
КИТ Финанс Инвест (ООО)	99,0	99,0
КИТ Финанс Трейд (ООО)	99,0	99,0
КИТ Финанс Дилинг (ООО)	99,9	-

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 находится в стадии ликвидации.

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.

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

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

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

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

В 2015 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

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

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

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

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

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

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении 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 или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой 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 котируемую 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 котируемым 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 комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по 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 консолидированном отчете о движении денежных средств, представляют собой передачу денежных средств и их эквивалентов Группой, включая такие начисленные или зачисленные на размещенные в Группе текущие счета контрагентов Группы, суммы, как процентные доходы по кредиту или основная сумма долга, взысканные путем списания средств с текущего счета клиента, процентные платежи, или выданные кредиты, зачисленные на текущий счет клиента, представляющие собой денежные средства или их эквиваленты с точки зрения клиента.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Расчеты по брокерским операциям отражаются по амортизированной стоимости.

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

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

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

1) Расчеты по брокерским операциям

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

2) 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 прибыли или убытке и прочем 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 консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как дебиторская задолженность по сделкам репо. Соответствующие обязательства отражаются по строке обязательства по договорам продажи и обратного выкупа.

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

Основные средства. Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (там, где это необходимо). Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

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

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

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

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

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при наличии у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуются 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 20.

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.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

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

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или за урегулирование условий предоставления инструмента). Комиссии, полученные Группой при предоставлении 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 консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, т.е. российские рубли.

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

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 консолидированной финансовой отчетности следующим образом:

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 72,8827 рубля за 1 доллар США и 79,6972 рубля за 1 евро (2014 год: 56,2584 рубля за 1 доллар США и 68,3427 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 (2014 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 консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Классификация ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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 2015 года и 31 декабря 2014 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 32.

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

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

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

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 разъяснения стали обязательными для Группы с 1 января 2015 года:

Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Программы 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 организациям 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. Поправки данного стандарта не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 уточняет определение «условия наделения правами» и вводит отдельные определения для «условий достижения результатов» и «условий срока службы»; Поправка вступает в силу для операций выплат, основанных 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 собственный капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся собственным капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости признаются в прибыли или убытке. Поправки к МСФО (IFRS) 3 вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2015 года или более позднюю дату.

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

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

В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 связанной стороной считается также организация, оказывающая услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающейся организации или материнской организации отчитывающейся организации («управляющая организация») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающейся организации управляющей организацией за оказанные услуги.

Данные поправки не повлияли на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ежегодные улучшения МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты). Улучшения 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; организация, 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 любого совместного предпринимательства в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самого совместного предпринимательства.

Поправка к МСФО (IFRS) 13 разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет организации 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 исключающими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционной недвижимостью и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционной недвижимости объединением бизнеса.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 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 через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

6 Новые учетные положения (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что организации должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.
- 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 консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые учетные положения (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

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

«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль.

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

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

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

6 Новые учетные положения (продолжение)

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

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет приобретения долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение допустимых методов амортизации» (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- «Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

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>	2015 г.	2014 г.
Остатки средств на брокерских счетах биржи и сторонних брокеров (ММВБ – РТС)	4 237 583	1 884 534
Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 097 620	1 400 342
Наличные средства	9	10
Итого денежных средств и их эквивалентов	5 335 212	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 2015 года. Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Fitch Ratings (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинге агентства Moody's или Standard & Poor's, который конвертируется до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Fitch Ratings.

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

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

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

(*) По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки средств на брокерских счетах на биржах и сторонних брокерах, не имеющих кредитного рейтинга, присвоенного международным рейтинговым агентством, в размере 3 427 960 тысяч рублей (2014 год: 1 664 676 тысяч рублей) состоят из средств, размещенных на счетах биржи ОАО «Московская межбанковская валютная биржа ММВБ-РТС» в размере 3 411 261 тысяча рублей, а также на счетах международных субброкеров, имеющего высокое кредитное качество по оценке руководства Группы, в размере 16 699 тысяч рублей (2014 год: 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).

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа не имела обеспечения по денежным средствам и их эквивалентам.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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 0. Информация о справедливой стоимости денежных средств и их эквивалентов представлена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

8 Расчеты по брокерским операциям

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Расчеты с физическими лицами	804 000	419 565
Расчеты с юридическими лицами	139 344	157 247
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	943 344	576 812
За вычетом резерва под обесценение	(16 538)	(54 644)
Итого расчетов по брокерским операциям	926 806	522 168

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 2015 года и 2014 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с физическими лицами	
	2015 г.	2014 г.
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 1 января	54 644	298 037
(Восстановление)/отчисления в резерв под обесценение в течение года	(32 402)	42 069
Средства, списанные как безнадежные	(5 704)	(285 462)
Резерв под обесценение расчетов по брокерским операциям на 31 декабря	16 538	54 644

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

Ниже приводится анализ расчетов по брокерским операциям по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
Физические лица	772 964	368 519
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	416 266	40 483
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	354 272	328 036
- Немаржинальные клиенты	2 426	-
Юридические лица	139 344	152 239
- Маржинальные клиенты с повышенным уровнем риска	116 988	121 884
- Маржинальные клиенты с обычным уровнем риска	22 353	30 355
- Немаржинальные клиенты	3	-
Итого непросроченных и необесцененных расчетов по брокерским операциям	912 308	520 758
<i>Индивидуально обесцененные</i>		
Физические лица		
- с задержкой платежа от 180 до 360 дней	-	5 008
- с задержкой платежа свыше 360 дней	31 036	51 046
Итого индивидуально обесцененных расчетов по брокерским операциям	31 036	56 054
Итого расчетов по брокерским операциям до вычета резерва под обесценение	943 344	576 812
За вычетом резерва под обесценение	(16 538)	(54 644)
Итого расчетов по брокерским операциям	926 806	522 168

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

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

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

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

8 Расчеты по брокерским операциям (продолжение)

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

Максимально допустимые уровни использования заемных средств по категориям клиентов раскрыты в Примечании 0.

Индивидуально обесцененные расчеты по брокерским операциям состоят из маржинальных кредитов, предоставленных физическим и юридическим лицам ввиду недостатка средств на гарантийных депозитах по биржевым позициям данных клиентов. В течение 2015 года Группа приняла решение списать обесцененные расчеты в размере 5 704 тысячи рублей (2014: 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 11 108 тысяч рублей (2014 год: 21 408 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 2015 года:

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

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 до вычета резерва	Справедливая стоимость обеспечения	Балансовая стоимость до вычета резерва	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

Анализ расчетов по брокерским операциям по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости расчетов по брокерским операциям представлена в Примечании 30.

9 Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Облигации иностранных правительств	12 593 087	17 547 125
Еврооблигации	276 709	51 195
Корпоративные облигации	870	4 193 933
Российские государственные облигации	656	182 733
Муниципальные облигации	2	1 109 564
Итого долговых ценных бумаг	12 871 324	23 084 550
Корпоративные акции	342 024	224 089
Итого торговых ценных бумаг	13 213 348	23 308 639
Дебиторская задолженность по сделкам репо		
Корпоративные облигации	4 653 976	-
Еврооблигации	262 968	-
Российские государственные облигации	-	192 510
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым долговым ценным бумагам	4 916 944	192 510
Корпоративные акции	14 563	486 317
Итого дебиторская задолженность по сделкам репо, относящаяся к торговым ценным бумагам	4 931 507	678 827
Итого торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	18 144 855	23 987 466

Облигации иностранных правительств представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, сроком погашения с января 2016 года до мая 2016 года и ставками купона от 0,38% годовых до 2,00% годовых (2014 год: 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).

Облигации иностранных правительств на сумму 12 587 218 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 12 625 856 тысяч рублей (2014 год: облигации иностранных правительств на сумму 13 600 750 тысяч рублей заложены в качестве обеспечения по маржинальному займу на сумму 15 895 405 тысяч рублей), см. Примечание 17. Данные ценные бумаги были приобретены Группой с целью организации сделок для клиентов. Группа управляет данными ценными бумагами отдельно от своего торгового портфеля.

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

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 марта 2016 до ноября 2024 года и ставками купона от 8,8% годовых до 12,2% годовых (2014 год: 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).

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в российских рублях, выпущенные российским регионом сроком погашения в июле 2018 года и ставкой купона 10,9% годовых (2014: 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).

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 2016 года (2014 год: имеют срок погашения в январе 2015 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 2015 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 2015 года:

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

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

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)

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 16.

Анализ долевых торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости торговых ценных бумаг и дебиторской задолженности по сделкам репо представлена в Примечании 30.

10 Кредиты и займы выданные

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Договоры обратного репо	3 445 070	3 171 414
Корпоративные займы	3 143 912	2 876 855
Приобретенные векселя	222 947	2 176 956
Займы сотрудникам Группы	2 082	5 743
Сделки с отсрочкой поставки	-	484 500
Итого кредитов и займов выданных до вычета резерва под обесценение	6 814 011	8 715 468
За вычетом резерва под обесценение кредитов и займов	(69 435)	(35 240)
Итого кредитов и займов	6 744 576	8 680 228

Корпоративные займы представляют собой займы, выданные связанным сторонам, на сумму 813 328 тысяч рублей (2014 год: 704 805 тысяч рублей) под ставку 11% годовых и сроком погашения в июле 2017 года (2014 год: под ставку 11% годовых и сроком погашения в декабре 2015 года), а также заем выданный материнской компании на сумму 1 997 274 тысячи рублей под ставку 7,23% годовых и сроком погашения в декабре 2023 года (2014 год: 1 872 050 тысяч 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 263 875 тысяч рублей были погашены.

Приобретенные векселя выпущены не связанной стороной, на сумму 222 947 тысяч рублей (2014 год: связанной стороной, на сумму 1 830 589 тысяч рублей) по ставке 15,0% годовых и с контрактным сроком погашения в сентябре 2016 года (2014 год: по ставке от 10,3% до 15,0% годовых и с контрактным сроком погашения в январе 2015 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.

10 Кредиты и займы выданные (продолжение)

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

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

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

10 Кредиты и займы выданные (продолжение)

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

	Корпоративные займы	Векселя	Договоры обратного репо	Сделки с отсрочкой поставки	Займ сотруднику	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<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	-	-	-	-	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

10 Кредиты и займы выданные (продолжение)

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

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

Ниже представлена информация о залоговом обеспечении кредитов и займов, выданных по состоянию на 31 декабря 2015 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	2 261 149	-	813 328	1 434 000
Приобретенные векселя	222 947	-	-	-
Договоры обратного репо	-	-	3 445 070	3 876 706
Займ сотрудникам Группы	2 082	-	-	-
Итого кредитов и займов выданных	2 486 178	-	4 258 398	5 310 706

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

10 Кредиты и займы выданные (продолжение)

Анализ кредитов и займов выданных по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и займов выданных приведена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

Информация о событиях после отчетной даты представлена в Примечании 33.

11 Основные средства и нематериальные активы

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

	Компьютерное и периферийное оборудование	Офисное оборудование	Итого основных средств	Нематериальные активы	Итого основных средств и нематериальных активов
<i>(в тысячах российских рублей)</i>					
Первоначальная стоимость на 1 января 2014 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 (Прим. 23)	6 162	3 510	9 672	975	10 647
Амортизационные отчисления по выбывшим	(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 1 января 2015 года	14 326	3 361	17 687	14 044	31 731
Поступления	20 466	615	21 081	14 003	35 084
Выбытия	(12 306)	(112)	(12 417)	(3 060)	(15 479)
Амортизационные отчисления по выбывшим	12 301	112	12 413	1 346	13 759
Амортизационные отчисления (Прим.23)	(9 655)	(1 259)	(10 915)	(6 949)	(17 862)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 года	80 508	9 514	90 022	32 976	122 998
Накопленная амортизация	(55 376)	(6 797)	(62 173)	(13 592)	(75 765)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 года	25 132	2 717	27 849	19 384	47 233

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имела полностью самортизированные основные средства, стоимость приобретения которых составляет 43 949 тысяч рублей (31 декабря 2014 года: 26 117 тысяч рублей).

12 Прочие финансовые активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Расчеты с клиентами по биржевым договорам		161 073	174 540
Производные финансовые инструменты	18, 29	55 807	1 709 045
Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами		17 085	-
Расчеты с контрагентами по ценным бумагам		30 689	-
Прочие		6 624	-
За вычетом резерва под обесценение		(12 976)	-
Итого прочих финансовых активов		258 302	1 883 585

По состоянию на 31 декабря 2015 года расчеты с клиентами по биржевым договорам включают в себя денежные средства клиентов Группы на счетах субброкера в размере 5 371 тысяч рублей (2014 год: 37 025 тысяч рублей), в отношении которого ведется конкурсное производство. Для данного баланса по состоянию на 31 декабря 2015 года не был сформирован резерв (2014 год: не был сформирован резерв). 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 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2015 года производные финансовые инструменты включают беспоставочные опционы с положительной справедливой стоимостью 29 569 тысяч рублей, и беспоставочные фьючерсы с положительной справедливой стоимостью 26 238 тысяч рублей (2014 год: производные финансовые инструменты включали беспоставочные опционы с положительной справедливой стоимостью 4 675 тысяч рублей, сделки своп с положительной справедливой стоимостью 1 012 651 тысяча рублей, и фьючерсы с положительной справедливой стоимостью 691 719 тысяч рублей.)

По состоянию на 31 декабря 2015 года расчеты с контрагентами по ценным бумагам представляют собой расчеты с правопреемником обязательств по облигациям эмитента признанным банкротом в размере 17 713 тысяч рублей. Для данного баланса по состоянию на 31 декабря 2015 года сформирован резерв в размере 12 976 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года прочие финансовые активы, за исключением описанных выше, являются текущими, необесцененными и необеспеченными.

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих финансовых активов в течение 2015 года и 2014 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Расчеты с клиентами по биржевым договорам	
	2015 г.	2014 г.
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 1 января	-	21 168
Создание/(восстановление) резерва под обесценение	12 976	(21 168)
Резерв под обесценение расчетов по прочим финансовым активам на 31 декабря	12 976	-

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

13 Прочие активы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Предоплаты поставщикам услуг и оборудования	23 225	22 935
Предоплаты по аренде	13 215	10 709
Предоплаты по налогам, кроме налога на прибыль	11 898	1 664
Прочие	1 065	1 077
Итого прочие активы	49 403	36 385

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

14 Средства клиентов на брокерских счетах

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Юридические лица	6 730 174	11 000 269
- Фондовый рынок	4 720 232	9 817 985
- Срочный рынок	2 009 942	1 182 284
Физические лица	2 531 720	1 886 947
- Фондовый рынок	1 630 577	1 256 705
- Срочный рынок	901 143	630 242
Итого средств клиентов на брокерских счетах	9 261 894	12 887 216

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 2015 года 90,4% средств юридических лиц (2014 год: 97,4%) представлены средствами компаний, предоставляющих финансовые услуги.

Анализ средств клиентов по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости средств клиентов на брокерских счетах приведена в Примечании 30.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 32.

15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Корпоративные облигации	2 272 100	-
Корпоративные акции	30 211	647 464
Облигации иностранных правительств	-	2 169 487
Российские государственные облигации	-	194 983
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	2 302 311	3 011 934

15 Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости (продолжение)

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть реализованы третьим лицам на организованном рынке ценных бумаг.

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

Анализ финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, по срокам погашения и процентным ставкам представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости приведена в Примечании 30.

16 Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа

По состоянию на 31 декабря 2015 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 4 949 202 тысячи рублей (2014 год: 1 372 474 тысячи рублей) под эффективную процентную ставку от 5,1% до 12,6% годовых сроком погашения в январе 2016 года (2014 год: под эффективную процентную ставку от 15,7% до 19,5% годовых сроком погашения в январе 2015 года). См. Примечание 0. Обеспечение по данным сделкам состоит из облигаций связанной стороны и акций крупных российских эмитентов, справедливая стоимость которых равна 5 046 205 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года (2014 год: состоит из облигаций и акций крупных российских эмитентов, справедливая стоимость которых равна 1 486 113 тысяч рублей). См. Примечания 9 и 28.

17 Кредиторская задолженность по брокерским операциям

Кредиторская задолженность по брокерским операциям представляет собой маржинальный займ на сумму 12 625 856 тысячи рублей (2014: 15 895 405 тысячи рублей) привлеченный от крупного европейского субброкера под ставку 0,5% годовых, обеспечением под этот займ Группой переданы облигации иностранных правительств с рейтингом AAA (2014 год: под эффективную процентную ставку 0,5% годовых). См. Примечание 9.

Группа использует данный инструмент для регулирования валютной позиции и ликвидности. См. Примечание 0.

18 Прочие финансовые обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Производные финансовые инструменты	12, 29	57 407	1 700 026
Расчеты с клиентами по агентским договорам		-	27 731
Обязательства по оплате аудиторских услуг		-	3 110
Прочие		10 292	-
Итого прочих финансовых обязательств		67 699	1 730 867

18 Прочие финансовые обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года производные финансовые инструменты включают беспоставочные опционы с отрицательной справедливой стоимостью 16 876 тысяч рублей, и беспоставочные фьючерсы с отрицательной справедливой стоимостью 40 531 тысяча рублей (2014 год: производные финансовые инструменты включали беспоставочные опционы с отрицательной справедливой стоимостью 3 391 тысяча рублей, сделки своп с отрицательной справедливой стоимостью 1 013 171 тысяча рублей, и фьючерсы с отрицательной справедливой стоимостью 683 464 тысяч рублей).

Анализ прочих финансовых обязательств по процентным ставкам и срокам погашения представлен в Примечании 0. Информация о справедливой стоимости прочих финансовых обязательств представлена в Примечании 30.

19 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Резерв по неиспользованным отпускам	13 408	16 516
Задолженность по прочим налогам	2 435	381
Прочая кредиторская задолженность	7 329	1 022
Итого прочие обязательства	23 172	17 919

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

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

Информация по операциям со связанными сторонами приведена в Примечании 32.

20 Уставный капитал

Компания является 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 2015 года у Компании был единственный участник (2014 год: единственный участник). См. Примечание 1.

В 2015 году Компания не выплачивала дивиденды (2014 год: выплачивала в размере 315 000 тысяч рублей). Задолженность по выплате дивидендов по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года отсутствовала.

20 Уставный капитал (продолжение)

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

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

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

21 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Процентные доходы		
Кредиты и займы выданные – Корпоративные займы	463 640	219 618
Кредиты и займы выданные – Договоры обратного репо	416 245	107 161
Расчеты по брокерским операциям	81 710	85 316
Торговые ценные бумаги и дебиторская задолженность по сделкам репо	72 677	8 500
Кредиты и займы выданные – Приобретенные векселя	56 467	186 771
Средства в банках	2 709	24 175
Кредиты и займы выданные – займы сотрудникам Группы	425	620
Итого процентных доходов	1 093 873	632 161
Процентные расходы		
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	(382 270)	(131 107)
Расчеты по брокерским операциям	(101 089)	(48 801)
Средства клиентов на брокерских счетах	(32 421)	(27 729)
Итого процентных расходов	(515 780)	(207 637)
Чистые процентные доходы	578 093	424 524

22 Комиссионные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Комиссионные доходы		
Комиссия по брокерским операциям	306 220	262 366
Комиссия за депозитарное обслуживание	68 782	92 184
Комиссия за организацию размещения	-	4 285
Маркет мейкерские услуги	-	67
Прочие комиссии	32 515	4 135
Итого комиссионных доходов	407 517	363 037
Комиссионные расходы		
Комиссия за услуги посредников	44 920	39 639
Комиссия по брокерским операциям	33 822	32 795
Комиссия за депозитарное обслуживание	15 018	1 518
Прочие комиссии	4 145	3 938
Итого комиссионных расходов	97 905	77 890
Чистые комиссионные доходы	309 612	285 147

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.

23 Административные и прочие операционные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	2015 г.	2014 г.
Расходы на содержание персонала		474 833	369 070
Услуги связи, телекоммуникационных и информационных систем		68 319	40 379
Аренда		67 195	49 927
Налоги и сборы, отличные от налога на прибыль		33 700	56 806
Программное обеспечение		27 908	41 236
Профессиональные услуги		15 654	10 394
Амортизация основных средств	11	10 914	14 003
Реклама		8 899	8 777
Амортизация нематериальных активов	11	6 948	3 659
Прочие расходы		11 599	17 657
Итого административных и прочих операционных расходов		725 969	611 908

Расходы на содержание персонала включают установленные законом взносы в фонд социального обеспечения в размере 82 400 тысяч рублей (2014 год: 59 265 тысяч рублей).

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015 г.	2014 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	46 149	35 874
Отложенное налогообложение	(106 823)	7 892
(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год	(60 674)	43 766

(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 2015 году, составляет 20% (2014 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>	2015 г.	2014 г.
Результаты деятельности до налогообложения	122 919	405 789
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	24 584	81 158
Поправки на доходы или расходы, не (увеличивающие)/уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- (Прибыль)/убыток, полученный в юрисдикциях, предоставляющих освобождение от налога	(17 213)	6 459
- Прибыль, полученная в юрисдикциях, со ставкой налога 12,5%	(2 981)	(15 318)
- Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(2 812)	(13 232)
- Отрицательные постоянные разницы	(61 753)	(12 145)
- Прочие	(499)	(3 156)
(Возмещение)/расход по налогу на прибыль за год	(60 674)	43 766

(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% (2014 год: 20%).

24 Налог на прибыль (продолжение)

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

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 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	(6 033)	(1 803)
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)

25 Управление финансовыми рисками

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

Политика и процедуры Группы по управлению рисками

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

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.

25 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 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.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

Рыночный риск.

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

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

Рыночный риск по собственным операциям

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

Если бы на 31 декабря 2015 года цены на акции и другие долевые инструменты были на 25% (2014 год: на 25%) меньше или больше, при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 85 685 тысяч рублей (2014 год: на 105 391 тысячу рублей) больше или меньше в результате переоценки торговых корпоративных акций в короткой позиции, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, а прочие компоненты собственных средств не изменились бы (2014 год: не изменились бы).

Риски операций маржинального кредитования

Группа может столкнуться с риском того, что обеспечение маржинального займа/сделок с отложенными обязательствами окажется недостаточным вследствие неблагоприятных изменений рыночных факторов. Помимо рыночного риска, в операциях маржинального кредитования может присутствовать риск рыночной ликвидности, если складывающаяся на рынках ситуация не

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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.

Риски клиентских позиций в производных финансовых инструментах

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

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

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

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

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

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 2015 года Воздействие на прибыль или убыток	31 декабря 2014 года Воздействие на прибыль или убыток
Укрепление доллара США на 20% (2014 год: укрепление на 20%)	160 654	219 795
Ослабление доллара США на 20% (2014 год: ослабление на 20%)	(160 654)	(219 795)
Укрепление евро на 20% (2014 год: укрепление на 20%)	25 733	(135 469)
Ослабление евро на 20% (2014 год: ослабление на 20%)	(25 733)	135 469
Укрепление прочих валют на 20% (2014 год: укрепление на 20%)	19 657	(47 037)
Ослабление прочих валют на 20% (2014 год: ослабление на 20%)	(19 657)	47 037

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

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

% в год	2015 г.				2014 г.			
	Рубли	Евро	Доллары США	Прочие	Рубли	Евро	Доллары США	Прочие
Активы								
Расчеты по брокерским операциям	14,7%	9,9%	10,9%	9,1%	12,2%	10,9%	9,8%	9,0%
Торговые долговые ценные бумаги	9,1%	-	0,9%	-	10,4%	-	1,2%	-
Дебиторская задолженность по сделкам репо, по долговым ценным бумагам	10,6%	-	-	-	6,0%	-	-	-
Средства в банках	-	-	-	-	8,1%	-	-	-
Кредиты и займы выданные	9,5%	-	11,0%	-	11,3%	-	11,0%	-
Обязательства								
Средства клиентов на брокерских счетах	1,7%	-	-	-	0,3%	-	-	-
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	10,6%	-	-	-	20,4%	-	-	-
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	10,5%	-	-	-	-	-	2,0%	-
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 2015 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов ниже или выше (2014 год: на 50 базисных пунктов ниже или выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 21 791 тысячу рублей (2014 год: на 57 695 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 (2014 год: не изменились бы).

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 12 месяцев	Больше 12 месяцев	Итого
Обязательства				
Средства клиентов на брокерских счетах	9 261 894	-	-	9 261 894
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	2 302 311	-	-	2 302 311
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	4 949 202	-	-	4 949 202
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	12 625 856	-	-	12 625 856
Прочие финансовые обязательства	39 582	20 183	7 934	67 699
Итого потенциальных будущих выплат по финансовым обязательствам	29 178 845	20 183	7 934	29 206 962

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

26 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет цель обеспечения способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия. По мнению руководства Группы, общая сумма управляемого капитала равна сумме чистых активов. По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма капитала, управляемого Группой, составляет 2 357 589 тысяч рублей (2014 год: 2 128 204 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.

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

Для обслуживания клиентов спецдепозитариев Компания должна поддерживать уровень собственных средств, рассчитанный на основе методики ЦБРФ не менее 1 000 000 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, а также в течение 2015 года и 2014 года, нормативы соответствовали законодательно установленному уровню.

27 Условные факты хозяйственной жизни и договорные обязательства по будущим операциям

Судебные разбирательства. В течение 2015 года и 2014 года, а также по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, Группа не участвовала в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение Группы и данную консолидированную финансовую отчетность.

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации налогового законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

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

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

Обязательства по операционной аренде. По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года все договора операционной аренды могут быть расторгнуты по инициативе Группы с обязательством уведомления арендодателя за один месяц.

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

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2015	2014
Перенос клиентских позиций по ценным бумагам	361 303	524 662
Итого обязательства кредитного характера	361 303	524 662

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

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. По состоянию на 31 декабря 2015 года прочие финансовые активы Группы включают 5 371 тысячу рублей (2014 год: 37 025 тысяч рублей) денежных средств клиентов Группы, которые находились на счетах субброкера, признанного банкротом. Группа ожидает получить данные денежные средства до декабря 2016 года. См. Примечание 12.

По состоянию на 31 декабря 2015 торговые ценные бумаги Группы включают ценные бумаги на сумму 12 587 219 тысяч рублей (2014 год: 13 600 751 тысячу рублей), которые являются обеспечением по маргинальному кредиту, полученному от европейской брокерской компании. См. Примечания 9 и 17.

28 Передача финансовых активов

(а) Операции передачи, не отвечающие критериям прекращения признания финансового актива в полном объеме.

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

Договоры продажи и обратного выкупа. По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имеются торговые ценные бумаги, представленные в сумме 4 931 507 тысяч рублей, по которым у Группы существуют обязательства по выкупу по заранее определенной фиксированной цене в размере 4 949 202 тысяч рублей (2014 год: 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).

28 Передача финансовых активов (продолжение)

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

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

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

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

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

29 Производные финансовые инструменты

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

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

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

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

29 Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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 в рублях, погашаемая при расчете (+)		3 283	-
- Кредиторская задолженность в рублях, выплачиваемая при расчете (-)		-	(37)
Фьючерсы денежного рынка: справедливая стоимость на конец отчетного периода			
- Дебиторская задолженность в рублях, погашаемая при расчете (+)		7 316	-
- Кредиторская задолженность в рублях, 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	12, 18	691 719	(683 464)
Купленные расчетные опционы пут		15	(1 039)
Купленные расчетные опционы кол		4 660	(2 352)
Чистая справедливая стоимость опционов	12, 18	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)

29 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 тысячу 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.

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

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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:

	2015 г.	2014 г.
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Финансовые активы		
Торговые ценные бумаги	13 213 348	23 308 639
- Облигации иностранных правительств	12 593 087	17 547 125
- Корпоративные акции	342 024	224 089
- Еврооблигации	276 709	51 195
- Корпоративные облигации	870	4 193 933
- Российские государственные облигации	656	182 733
- Муниципальные облигации	2	1 109 564
Дебиторская задолженность по сделкам репо	4 931 507	678 827
- Корпоративные облигации	4 653 976	-
- Еврооблигации	262 968	-
- Корпоративные акции	14 563	486 317
- Российские государственные облигации		192 510
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	194 653
- Паи закрытого паевого инвестиционного фонда	-	194 653
Прочие финансовые активы	55 807	1 709 045
- Производные финансовые инструменты	55 807	1 709 045
Итого финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости	18 200 662	25 891 164

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости 2 Уровня не произошло (2014 г.: не произошло).

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2014 г.	
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Котировки на активном рынке (Уровень 1)
Финансовые обязательства		
Финансовые обязательства, отражаемые по справедливой стоимости	2 302 311	3 011 934
- Корпоративные облигации	2 272 100	-
- Корпоративные акции	30 211	647 464
- Облигации иностранных правительств	-	2 169 487
- Российские государственные облигации	-	194 983
- Еврооблигации	-	-
Прочие финансовые обязательства	57 407	1 700 026
- Производные финансовые инструменты	57 407	1 700 026
Итого финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости	2 359 718	4 711 960

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 2015 года и 31 декабря 2014 года у Группы отсутствуют инструменты, относящиеся к 3 Уровню иерархии оценки справедливой стоимости.

30 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 2015 года				31 декабря 2014 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	5 335 212	-	-	5 335 212	3 284 886	-	-	3 284 886
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	4 237 583	-	-	4 237 583	1 884 534	-	-	1 884 534
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	1 097 620	-	-	1 097 620	1 400 342	-	-	1 400 342
- Наличные средства	9	-	-	9	10	-	-	10
Расчеты по брокерским операциям	-	-	926 806	926 806	-	-	522 168	522 168
- Расчеты с физическими лицами	-	-	790 016	790 016	-	-	364 921	364 921
- Расчеты с юридическими лицами	-	-	136 790	136 790	-	-	157 247	157 247
Средства в банках	-	-	-	-	-	107 254	-	107 254
- Краткосрочные депозиты в Банках	-	-	-	-	-	107 254	-	107 254
Кредиты и займы выданные	-	-	6 744 576	6 744 576	-	-	8 680 228	8 680 228
- Договоры обратного репо	-	-	3 445 070	3 445 070	-	-	3 171 414	3 171 414
- Корпоративные займы	-	-	3 074 477	3 074 477	-	-	2 841 615	2 841 615
- Приобретенные векселя	-	-	222 947	222 947	-	-	2 176 956	2 176 956
- Сделки с отсрочкой поставки	-	-	-	-	-	-	484 500	484 500
- Займы сотрудникам Группы	-	-	2 082	2 082	-	-	5 743	5 743
Прочие финансовые активы	55 807	161 073	41 422	258 302	1 709 045	-	174 540	1 883 585
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	-	161 073	-	161 073	-	-	174 540	174 540
- Производные финансовые инструменты	55 807	-	-	55 807	1 709 045	-	-	1 709 045
- Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами	-	-	30 689	30 689	-	-	-	-
- Расчеты с контрагентами по ценным бумагам	-	-	4 737	4 737	-	-	-	-
- Прочие	-	-	6 624	6 624	-	-	-	-
ИТОГО	5 391 019	161 073	7 712 804	13 264 896	4 993 931	107 254	9 376 936	14 478 121

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

	31 декабря 2015 года				31 декабря 2014 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	9 261 894	-	-	9 261 894	12 887 216	-	-	12 887 216
- Юридические лица	6 730 174	-	-	6 730 174	11 000 269	-	-	11 000 269
- Физические лица	2 531 720	-	-	2 531 720	1 886 947	-	-	1 886 947
Обязательства по договорам продажи и обратного выкупа	-	-	4 949 202	4 949 202	-	-	3 314 514	3 314 514
Кредиторская задолженность по брокерским операциям	-	-	12 625 856	12 625 856	-	-	15 658 016	15 658 016
Прочие финансовые обязательства	57 407	-	10 292	67 699	1 700 026	-	30 841	1 730 867
- Производные финансовые инструменты	57 407	-	-	57 407	1 700 026	-	-	1 700 026
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	-	-	-	-	-	-	27 731	27 731
- Обязательства по оплате аудиторских услуг	-	-	-	-	-	-	3 110	3 110
- Прочие	-	-	10 292	10 292	-	-	-	-
ИТОГО	9 319 301	-	17 585 350	26 904 651	14 587 242	-	19 003 371	33 590 613

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) кредиты и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и (г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков», имеет две подкатегории: i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) торговые активы. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2015 года:

	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Активы	5 335 212	-	5 335 212
Денежные средства и их эквиваленты	4 237 583	-	4 237 583
- Остатки средств на брокерских счетах бирж (ММВБ-РТС) и сторонних брокеров	1 097 620	-	1 097 620
- Денежные средства на расчетных счетах в банках	9	-	9
- Наличные средства			
Расчеты по брокерским операциям	926 806	-	926 806
- Расчеты с физическими лицами	788 969	-	788 969
- Расчеты с юридическими лицами	137 837	-	137 837
Торговые ценные бумаги	-	13 213 348	13 213 348
- Облигации иностранных правительств	-	12 593 087	12 593 087
- Корпоративные акции	-	342 024	342 024
- Еврооблигации	-	276 709	276 709
- Корпоративные облигации	-	870	870
- Российские государственные облигации	-	656	656
- Муниципальные облигации	-	2	2
Дебиторская задолженность по сделкам репо	-	4 931 507	4 931 507
- Корпоративные облигации	-	4 653 976	4 653 976
- Еврооблигации	-	262 968	262 968
- Корпоративные акции	-	14 563	14 563
Кредиты и займы выданные	6 744 576	-	6 744 576
- Договоры обратного репо	3 445 070	-	3 445 070
- Корпоративные займы	3 074 477	-	3 074 477
- Приобретенные векселя	222 947	-	222 947
- Займы сотрудникам Группы	2 082	-	2 082
Прочие финансовые активы	202 495	55 807	258 302
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	161 073	-	161 073
- Производные финансовые инструменты	-	55 807	55 807
	30 689		
- Отложенный расход по сделкам с ценными бумагами	-	-	17 085
- Расчеты с контрагентами по ценным бумагам	4 737	-	4 737
	6 624		
- Прочие	-	-	19 600
Итого финансовых активов	13 209 089	18 200 662	31 409 751

31 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки на 31 декабря 2014 года:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Кредиты и дебиторская задолжен- ность	Торговые активы	Итого
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	174 540	1 709 045	1 883 585
- Расчеты с клиентами по биржевым договорам	174 540	-	174 540
- Производные финансовые инструменты	-	1 709 045	1 709 045
- Прочие	-	-	-
Итого финансовых активов	12 769 076	25 696 511	38 465 587

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости за исключением производных финансовых инструментов и займа ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости.

32 Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

32 Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Акционеры материнской компании и компании под их существенным влиянием	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	128 921	353	522 388	651 662
Процентные расходы	(4 644)	-	(320 128)	(324 772)
Административные и прочие операционные расходы	-	(87 785)	-	(87 785)

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

32 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)	-	(45 712)

В 2015 году бонусы по результатам работы в размере 50 430 тысяч рублей были выплачены руководству Группы (2014 год: 19 300 тысяч рублей). Все вознаграждения членам Правления Компании являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 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.

33 События после окончания отчетного периода

В мае 2016 года АО «Эксперт РА» присвоило Группе рейтинг на уровне А++ (максимальная надежность по методологии данного рейтингового агентства).

В апреле 2016 года Группа приобрела векселя крупного российского банка на сумму 2 441 653 тысячи рублей под ставки от 7,8% до 14,3% годовых и сроком погашения в августе 2016 года.

Следующие активы Группы были погашены контрагентами после отчетной даты:

В апреле 2016 года были погашены корпоративные займы на сумму 263 875 тысяч рублей (см. Примечание 10);

В мае 2016 года реализованы приобретенные векселя на сумму 222 947 тысяч рублей (см. Примечание 10).