

**ООО «Кредит Свисс Секьюритиз
(Москва)»**

**Финансовая отчетность
по состоянию на 31 декабря 2016 года
и за 2016 год**

**и аудиторское заключение
независимых аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов.....	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.....	6
Отчет о финансовом положении.....	7
Отчет о движении денежных средств.....	8
Отчет об изменениях в капитале.....	9
Примечания к финансовой отчетности	10
1 Введение.....	10
2 Принципы составления финансовой отчетности.....	11
3 Основные положения учетной политики	12
4 Процентные доходы и процентные расходы	25
5 Комиссионные доходы и комиссионные расходы	25
6 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	26
7 Общехозяйственные и административные расходы	26
8 Расход по налогу на прибыль.....	26
9 Денежные и приравненные к ним средства	28
10 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	29
11 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	29
12 Расчеты по ценным бумагам	30
13 Краткосрочные займы.....	30
14 Средства клиентов на брокерских счетах	30
15 Кредиторская задолженность и прочие обязательства	31
16 Уставный капитал	31
17 Управление рисками	31
18 Управление капиталом.....	45
19 Операционная аренда.....	45
20 Условные обязательства	46
21 Операции со связанными сторонами.....	47
22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации	50



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам ООО «Кредит Свисс Секьюритиз (Москва)»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности ООО «Кредит Свисс Секьюритиз (Москва)» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: Общество с ограниченной ответственностью «Кредит Свисс Секьюритиз (Москва)».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027739518927.

Москва, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International»), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Кузнецов А.А.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

27 апреля 2017 года



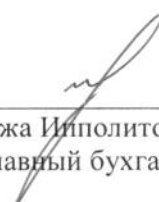
		2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Процентные доходы	4	213 591	209 909
Процентные расходы	4	(8 887)	(9 217)
Чистый процентный доход		204 704	200 692
Комиссионные доходы	5	144 116	77 373
Комиссионные расходы	5	(35 414)	(35 606)
Чистый комиссионный доход		108 702	41 767
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	6	228 053	836 347
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(26 818)	(47 245)
Операционные доходы		514 641	1 031 561
Общехозяйственные и административные расходы	7	(382 014)	(335 750)
Прибыль до вычета налога на прибыль		132 627	695 811
Расход по налогу на прибыль	8	(68 119)	(142 877)
Прибыль за год		64 508	552 934
Общий совокупный доход за год		64 508	552 934

Финансовая отчетность была одобрена руководством 27 апреля 2017 года и подписана от его имени:

Г-н Моисахов С.В.
Генеральный директор



Г-жа Ипполитова Н.Б.
Главный бухгалтер



Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

		31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
АКТИВЫ			
Денежные и приравненные к ним средства	9	479 138	1 332 397
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	36 359	37 705
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	11	2 943 994	1 970 971
Расчеты по ценным бумагам	12	6 404 948	2 184 293
Основные средства и нематериальные активы		3 201	4 448
Отложенные налоговые активы	8	6 994	16 341
Прочие активы		3 442	401
Всего активов		9 878 076	5 546 556
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	10	15 173	871 649
Краткосрочные займы	13	4 506 934	1 571 760
Средства клиентов на брокерских счетах	14	3 196 578	957 599
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	15	39 094	86 048
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		2 333	6 044
Всего обязательств		7 760 112	3 493 100
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	16	97 364	97 364
Добавочный капитал		630 000	630 000
Нераспределенная прибыль		1 390 600	1 326 092
Всего капитала		2 117 964	2 053 456
Всего обязательств и капитала		9 878 076	5 546 556

Г-н Монахов С.В.
Генеральный директор



Г-жа Ипполитова Н.Б.
Главный бухгалтер



Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Примечания	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Процентные доходы	213 426	209 762
Процентные расходы	(8 887)	(9 313)
Комиссионные доходы	144 116	77 373
Комиссионные расходы	(35 413)	(35 606)
Чистые поступления по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	215 228	837 121
Чистые (выплаты) поступления по операциям с иностранной валютой	(25 709)	65 347
Прочие общехозяйственные и административные расходы	(376 688)	(334 581)
(Увеличение) уменьшение операционных активов		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	978	(25 000)
Расчеты по ценным бумагам	(4 943 767)	2 591 640
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	(972 858)	(862 521)
Прочие активы	(3 107)	(116)
Увеличение (уменьшение) операционных обязательств		
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(856 476)	729 519
Краткосрочные займы	3 378 564	(794 679)
Средства клиентов на брокерских счетах	2 577 801	(1 352 469)
Прочие обязательства	(31 310)	(20 255)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	(724 102)	1 076 222
Налог на прибыль уплаченный	(62 483)	(213 857)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	(786 585)	862 365
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(4 078)	(4 830)
Чистое движение денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(4 078)	(4 830)
Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств	(790 663)	857 535
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(62 596)	(61 997)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года	1 332 397	536 859
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	479 138	1 332 397

9



Г-н Монахов С.В.
Генеральный директор

Г-жа Ипполитова Н.Б.
Главный бухгалтер

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. рублей	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего капитала
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	97 364	630 000	773 158	1 500 522
Прибыль за год	-	-	552 934	552 934
Общий совокупный доход за год	-	-	552 934	552 934
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	97 364	630 000	1 326 092	2 053 456
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	97 364	630 000	1 326 092	2 053 456
Прибыль за год	-	-	64 508	64 508
Общий совокупный доход за год	-	-	64 508	64 508
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	97 364	630 000	1 390 600	2 117 964

Г-н Монахов С.В.
Генеральный директор



Г-жа Ипполитова Н.Б.
Главный бухгалтер

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

Организационная структура и деятельность

ООО «Кредит Свисс Секьюритиз (Москва)» (далее – «Компания») было создано в Российской Федерации как Общество с ограниченной ответственностью (ООО) в 1998 году. Компания осуществляет свою деятельность в качестве профессионального участника рынка ценных бумаг на основании лицензий Федеральной Службы по Финансовым Рынкам (далее – «ФСФР»), полученных в марте 2009 года, а именно: лицензии на осуществление брокерской деятельности и лицензии на осуществление дилерской деятельности. Основными видами деятельности Компании в 2016 году и 2015 году являются операции с ценными бумагами и иностранной валютой и предоставление брокерских услуг. Деятельность Компании регулируется Центральным банком Российской Федерации.

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 125009, город Москва, Романов переулок, дом 4, строение 2.

Среднесписочная численность сотрудников Компании, занятых полный рабочий день, в 2016 году составляла 11 человек (в 2015 году: 11 человек).

С 20 сентября 2016 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings присвоило следующие рейтинги Обществу:

Долгосрочный кредитные рейтинг на уровне BB+, прогноз «стабильный»;

Краткосрочный кредитные рейтинг на уровне BB+, прогноз «стабильный»;

Долгосрочный рейтинг по национальной шкале на уровне ruAA+.

На дату подписания финансовой отчетности S&P Global Ratings изменил прогноз со «стабильный» на «позитивный».

Генеральным директором Компании является Монахов Сергей Владимирович. Участниками Компании являются компания «Кредит Свисс АГ», юридическое лицо в установленном порядке созданное и действующее по законодательству Швейцарии, и акционерное общество АО «Банк Кредит Свисс (Москва)», юридическое лицо в установленном порядке созданное и действующее по законодательству Российской Федерации.

Участник	2016 год	2015 год
	Доля владения	Доля владения
«Кредит Свисс АГ»	99,9999%	99,9999%
АО «Банк «Кредит Свисс (Москва)»	0,0001%	0,0001%

Существенную часть финансирования Компания получает от Группы «Кредит Свисс»; деятельность Компании тесно связана с ее требованиями.

Компания планирует выпуск долговых ценных бумаг в 2017 году.

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной

систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Отчетный год характеризовался оживлением российской экономики, что обусловлено, в значительной мере, стабилизацией цен на нефть и укреплением российской валюты, так во втором полугодии темпы прироста ВВП в квартальном выражении вошли в положительную область, продолжилось снижение годовой инфляции. Вместе с тем сохранялась неоднородность оживления экономической активности по отраслям и регионам. Внешнеэкономическая и внешнеполитическая неопределенность на конец года остается на высоком уровне, что в дальнейшем может повлиять на курсовые и инфляционные ожидания.

В текущей экономической ситуации Компания закончила год с прибылью. Руководство Компании полагает, что оно принимает все необходимые меры для обеспечения экономической устойчивости и эффективной работы Компании в текущих условиях.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Применяемые стандарты

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Принципы оценки финансовых показателей

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отраженных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Использование оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Примечание 22 в части справедливой стоимости финансовых активов и обязательств представляет информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении положений учетной политики.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно при подготовке данной финансовой отчетности.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, за исключением случаев, когда разница возникла вследствие обесценения, в случае чего курсовые разницы, отраженные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в состав прибыли или убытка.

Денежные и приравненные к ним средства

Денежные и приравненные к ним средства включают высоколиквидные объекты, легко конвертируемые в заранее известные суммы денежных средств с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев и не подверженные значительному риску изменения их стоимости. Денежные и приравненные к ним средства представлены остатками по счетам в финансовых организациях, остатками по брокерским счетам на фондовых биржах и денежными средствами в кассе. Денежные и приравненные к ним средства отражаются по амортизированной стоимости.

Финансовые инструменты

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо

- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;

- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или

- актив или обязательство содержит встроенный производный инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как активы. Все производные инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в финансовой отчетности как обязательства. Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения.

Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;

- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;

- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо

- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроеизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Признание финансовых инструментов в финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Насколько это возможно, Компания оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объеме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Компания использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание в данных обстоятельствах.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании обычно является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения. Если Компания определяет, что справедливая стоимость при первоначальном признании отличается от цены сделки, и справедливая стоимость не подтверждается текущими котировками на активном рынке для аналогичного актива или обязательства и не основывается на методах оценки, использующих только наблюдаемые исходные данные, финансовый инструмент первоначально оценивается по справедливой стоимости, скорректированной, чтобы учесть разницу между справедливой стоимостью при первоначальном признании и ценой сделки. После первоначального признания разница отражается в составе прибыли или убытка соответствующим образом в течение всего срока жизни инструмента, но до момента, когда оценка полностью подтверждается наблюдаемыми исходными данными или когда операция уже завершена.

Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену спроса и цену предложения, активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса, обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения.

Компания признает переводы между уровнями в иерархии справедливой стоимости на конец отчетного периода, в течение которого были осуществлены изменения.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Если Компания приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Сделки «РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – «сделки «РЕПО»»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее – «сделки «обратного РЕПО»»), отражаются в составе дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Операционная аренда

Операционная аренда, по условиям которой к Компании не переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, относится на расходы в течение срока аренды.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Срок полезного использования компьютерного оборудования составляет от трех до пяти лет.

Нематериальные активы

Приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение

капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Срок полезного использования нематериальных активов составляет пять лет.

Обесценение активов

Компания на конец каждого отчетного периода проводит оценку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. В случае существования подобных свидетельств Компания оценивает размер любого убытка от обесценения.

Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива (случай наступления убытка), и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию финансового актива или группы финансовых активов на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевою ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит или дебиторская задолженность включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящиеся к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной доленой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налоговых активов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

Резервы

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

Капитал

На основании принятой поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие капитала» и МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», Компания отражает уставный капитал и нераспределенную прибыль, причитающиеся участникам, в составе капитала.

Уставный капитал Компании представлен долями участников стоимостью 97 364 тыс. рублей. Согласно уставу Компании участник общества с ограниченной ответственностью может в одностороннем порядке выйти из состава участников. В таких случаях Компания будет обязана выплатить выходящему из капитала участнику его долю в чистых активах Компании, рассчитанную в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Данный финансовый инструмент с правом досрочного предъявления к погашению включает обязательство Компании выкупить долю участника, однако, по мнению руководства, в отношении данного инструмента выполняются критерии исключения, предусмотренные МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», в том числе общее ожидаемое выбытие денежных средств, относящихся к инструменту, в течение срока его жизни по существу соответствуют изменению чистых активов Компании, рассчитанных в соответствии с МСФО.

В результате Компания отражает уставный капитал, накопленные убытки/нераспределенную прибыль и добавочный капитал в качестве собственных средств.

Выплаты участникам

Выплаты участникам признаются в составе капитала в том периоде, в котором они были объявлены. Выплаты участникам осуществляются Компанией на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (далее – «РПБУ»).

Сумма прибыли, распределенной между участниками Компании в соответствии с долями участников в уставном капитале, отражается в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере объявления распределения прибыли между участниками Компании.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за год с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные годы.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот.

Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Признание доходов и расходов в финансовой отчетности

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды.

Подготовка финансовой отчетности в условиях гиперинфляции

Так как с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации более не подпадает под определение гиперинфляционной, начиная с указанной даты данные финансовой отчетности отражаются без учета поправки на инфляцию. С 1 января 2003 года балансовая стоимость статей капитала формирует основу их последующего отражения в финансовой отчетности.

Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент деятельности Компании, который вовлечен в коммерческую деятельность, от которой Компания получает доходы либо несет расходы (включая доходы и расходы в отношении операций с прочими компонентами деятельности Компании), результаты деятельности которого регулярно анализируются лицом, ответственным за принятие операционных решений при распределении ресурсов между сегментами и при оценке финансовых результатов их деятельности, и в отношении которого доступна финансовая информация.

Операции Компании представлены в одном операционном сегменте – брокер-дилер. Для управленческих целей руководство использует финансовую отчетность, составленную в соответствии с МСФО. Для целей анализа сегмента в состав выручки включаются процентные доходы, комиссионные доходы, чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. При анализе финансового результата сегмента стоимость капитала не учитывается.

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2016 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Компания планирует начать применение указанного стандарта, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

(а) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменил существующее руководство в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и включает требования в отношении классификации и оценки финансовых инструментов, обесценения финансовых активов и учета хеджирования.

(i) Классификация и оценка

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль

или убыток (FVTPL). Согласно МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов определяется, главным образом, исходя из бизнес-модели, в рамках которой происходит управление финансовым активом и характеристик предусмотренных договором потоков денежных средств. Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: финансовые активы, удерживаемые до погашения, кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в основной договор, представляющий собой финансовый актив в сфере применения стандарта, не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор целиком оценивается на предмет классификации. Долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 9 в основном сохранил существующие в МСФО (IAS) 39 требования в отношении классификации финансовых обязательств. Однако если согласно МСФО (IAS) 39 изменение справедливой стоимости финансового обязательства, которое Компания по собственному усмотрению классифицировала как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе прибыли или убытка, то согласно МСФО (IFRS) 9 изменение справедливой стоимости этого финансового обязательства в общем случае представляется следующим образом:

- та часть изменения справедливой стоимости, которая обусловлена изменениями кредитного риска по этому финансовому обязательству, представляется в составе прочего совокупного дохода и
- оставшаяся часть изменения справедливой стоимости этого финансового обязательства отражается в составе прибыли или убытка.

(ii) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости и FVOCI, дебиторской задолженности по аренде, некоторым обязательствам по предоставлению кредита и договорам финансовых гарантий. Новая модель обесценения в общем случае требует признавать ожидаемые кредитные убытки в составе прибыли или убытка по всем финансовым активам, – даже тем, которые были только что созданы или приобретены. Согласно МСФО (IFRS) 9, величина обесценения оценивается в размере ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в пределах 12 месяцев после отчетной даты («12-месячные ОКУ»), или ожидаемых кредитных убытков в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия («ОКУ за весь срок»). Первоначально величина ожидаемых кредитных убытков, признанных по финансовому активу, равна величине 12-месячных ОКУ (за исключением некоторой торговой дебиторской задолженности, дебиторской задолженности по аренде, активов по договору или приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов (РОСІ активов). В случае значительного повышения кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки признается в размере ОКУ за весь срок.

Финансовые активы, по которым признаются 12-месячные ОКУ, относятся к стадии 1; финансовые активы, по которым наблюдается значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым не наступило событие дефолта, относятся к стадии 2; и финансовые активы, по которым наступило событие дефолта или которые так или иначе являются кредитно-обесцененными относятся к стадии 3.

Оценка ожидаемых кредитных убытков должна быть объективной и взвешенной по степени вероятности, должна отражать временную стоимость денег и включать обоснованную и подтверждаемую информацию, которую можно получить без чрезмерных затрат или усилий в

отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий. Согласно МСФО (IFRS) 9 признание кредитных убытков происходит раньше, чем согласно МСФО (IAS) 39 и приводит к повышению волатильности в прибыли или убытке.

Это также приведет к увеличению оценочного резерва под убытки, поскольку по всем финансовым активам ожидаемые убытки под обесценение будут оцениваться как минимум в размере 12-месячных ОКУ и совокупность финансовых активов, по которым будут оцениваться ОКУ за весь срок, с высокой степенью вероятности будет больше совокупности финансовых активов с выявленными объективными признаками обесценения согласно МСФО (IAS) 39.

Расчет ожидаемых кредитных убытков с высокой степенью вероятности будет осуществляться на основе подхода PDxLGDxEAD (по крайней мере в отношении некоторых портфелей) в зависимости от вида подверженной кредитному риску позиции, стадии, к которой относится позиция согласно МСФО (IFRS) 9, оценки на индивидуальной или групповой основе и т.п.

(iii) Учет хеджирования

Требования общего порядка учета хеджирования направлены на упрощение учета хеджирования, большее сближение учета хеджирования со стратегиями управления рисками. Стандарт не содержит прямых указаний в отношении учета макрохеджирования, который рассматривается в рамках отдельного проекта. МСФО (IFRS) 9 предусматривает выбор учетной политики в отношении возможности Компании вести учет хеджирования в соответствии с МСФО (IAS) 39.

(iv) Переход на МСФО (IFRS) 9

Требования по классификации и оценке и обесценению в общем случае применяются ретроспективно (с некоторыми освобождениями) путем корректировки вступительного сальдо нераспределенной прибыли и резервов на дату первоначального применения. Стандарт не содержит требования о пересчете сравнительных данных за прошлые периоды.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение стандарта разрешено. Компания не планирует применять стандарт досрочно.

В настоящее время Компания находится в процессе разработки плана по переходу на МСФО (IFRS) 9. Соответственно, не представляется возможным с практической точки зрения оценить влияние, которое окажет применение МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании.

(b) МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда.

Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

(с) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификации аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на его финансовое положение или результаты деятельности, досрочное применение стандарта не планировалось.

(d) Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»)
- Признание отложенных налоговых активов в отношении перенесенных на будущее неиспользованных налоговых убытков (поправки к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»)
- Классификация и оценка операций с выплатами на основе акций (поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»).

4 Процентные доходы и процентные расходы

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	213 361	209 519
Текущие счета в кредитных организациях	230	390
	213 591	209 909
Процентные расходы		
Краткосрочные займы	(8 694)	(4 068)
Займы ценными бумагами	(193)	(5 149)
	(8 887)	(9 217)

5 Комиссионные доходы и комиссионные расходы

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Комиссионные доходы		
Брокерская деятельность	144 116	77 373
	144 116	77 373

Комиссионные доходы	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Комиссионные расходы	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Депозитарные услуги	(20 117)	(20 553)
Расходы по дилерской деятельности	(13 987)	(13 434)
Банковское обслуживание	(1 310)	(1 619)
	(35 414)	(35 606)

6 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Долевые финансовые инструменты	224 454	830 634
Доходы по выплате дивидендов	3 599	5 713
	228 053	836 347

7 Общехозяйственные и административные расходы

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Вознаграждение сотрудников	259 686	243 985
Налоги и отчисления по заработной плате	34 844	29 512
Профессиональные услуги	26 243	11 371
Информационные и телекоммуникационные услуги	15 734	14 017
Командировочные и представительские	14 338	10 645
Налоги, отличные от налога на прибыль	9 437	8 504
Страхование	7 461	8 600
Амортизация	5 828	1 168
Ремонт и эксплуатация	5 562	6 026
Расходы по операционной аренде	2 312	1 820
Прочие	569	102
	382 014	335 750

8 Расход по налогу на прибыль

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль	(58 772)	(139 315)
Изменение величины отложенного налога вследствие возникновения и восстановления временных разниц	(9 347)	(3 562)
Всего расхода по налогу на прибыль	(68 119)	(142 877)

В 2016 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составляет 20% (2015 год: 20%).

Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря

	2016 год тыс. рублей	%	2015 год тыс. рублей	%
Прибыль до налогообложения	132 627		695 811	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(26 525)	(20,0)	(139 162)	(20,0)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, за вычетом не облагаемых налогом на прибыль доходов	(41 594)	(31,4)	(3 715)	(0,5)
	(68 119)	(51,4)	142 877	(20,5)

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства

Временные разницы, возникающие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Изменение величины временных разниц в течение 2016 года и 2015 года может быть представлено следующим образом:

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(108)	74	(34)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	7	(16)	(9)
Расчеты по ценным бумагам	(1 040)	491	(549)
Основные средства и нематериальные активы	(535)	157	(378)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 356	(1 257)	99
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	16 661	(8 796)	7 865
	16 341	(9 347)	6 994

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	253	(361)	(108)
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	6	1	7
Расчеты по ценным бумагам	(1 238)	198	(1 040)
Основные средства и нематериальные активы	(42)	(493)	(535)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(7 691)	9 047	1 356
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	28 615	(11 954)	16 661
	19 903	(3 562)	16 341

9 Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Текущие счета в кредитных организациях		
- с кредитным рейтингом BBB- до BBB+	3 561	1 723
- без присвоенного кредитного рейтинга	327 720	80 503
Средства в торговых системах (не имеющих присвоенного кредитного рейтинга)	147 857	1 250 171
Всего денежных и приравненных к ним средств	479 138	1 332 397

Денежные и приравненные к ним средства не являются ни обесцененными, ни просроченными.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела одного контрагента (31 декабря 2015 года: одного контрагента), остатки на счетах у которого составляют более 10% от капитала. Совокупный объем остатков у данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 327 720 тыс. рублей (на 31 декабря 2015: 1 250 171 тыс. рублей).

Остатки на счетах контрагентов классифицируются с учетом текущих международных кредитных рейтингов, присвоенных им такими международно признанными рейтинговыми агентствами, как Standard&Poor's, Moody's и Fitch. Для целей раскрытий в данной финансовой отчетности используется шкала Fitch. Торговой системой, не имеющей присвоенного кредитного рейтинга, является компания, входящая в Группу «Московская биржа». Кредитной организацией, не имеющей присвоенного кредитного рейтинга, является компания Группы Кредит Свисс.

10 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Находящиеся в собственности Компании	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Долевые финансовые инструменты		
Корпоративные акции	36 359	37 705
Всего долевых финансовых инструментов	36 359	37 705
Итого финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 359	37 705
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		
Короткие позиции по финансовым активам	(15 173)	(871 649)
Итого финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(15 173)	(871 649)

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые инструменты, предназначенные для торговли.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой акции крупных российских компаний. Данные финансовые активы не обременены залогом и находятся в собственности Компании.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года у Компании имелись обязательства по возврату ценных бумаг, заложенных Компании по сделкам «обратного РЕПО», которые были проданы. Справедливая стоимость данных ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 15 173 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 871 649 тыс. рублей).

11 Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»

По состоянию на 31 декабря 2016 года общая справедливая стоимость финансовых активов, представляющих собой обеспечение по сделкам «обратного РЕПО», которые Компания имеет право продать или повторно оформить в залог вне зависимости от исполнения или неисполнения контрагентом условий договора, составляет 3 435 286 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 2 362 191 тыс. рублей).

12 Расчеты по ценным бумагам

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Расчеты по ценным бумагам со следующими контрагентами:		
- Компании Группы «Московская Биржа»	6 402 586	2 182 096
- Российские кредитные организации	1 054	-
- Компании Группы Кредит Свисс	1 308	2 197
Итого	6 404 948	2 184 293

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имела одного контрагента – компанию, входящую в Группу «Московская Биржа» (31 декабря 2015 года: одного контрагента, входящую в Группу «Московская биржа»), остатки у которого по расчетам по ценным бумагам составляют более 10% от капитала. Совокупный объем остатков у данного контрагента по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 6 402 586 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 2 182 096 тыс. рублей).

Дебиторская задолженность, возникшая по расчетам по ценным бумагам, не является ни обесцененной, ни просроченной.

13 Краткосрочные займы

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания имела краткосрочные займы, полученные от одного контрагента, входящего в Группу Кредит Свисс. Указанные займы по состоянию на 31 декабря 2016 года имеют фиксированную процентную ставку 0,04% годовых в евро и 1,31% годовых в долларах США (31 декабря 2015 года: фиксированную процентную ставку 0,04% годовых в евро и 0,69% годовых в долларах США).

14 Средства клиентов на брокерских счетах

Брокерские счета клиентов включают остатки по клиентским счетам, образующиеся в связи с размещением денежных средств клиентами, поступлениями от продажи ценных бумаг, а также дивидендными и процентными платежами, полученными от ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2016 года остаток денежных средств на счете компании Группы Кредит Свисс составляет 3 196 578 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 957 599 тыс. рублей).

15 Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Расчеты по сделкам на бирже и внебиржевом рынке	3 593	19 238
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	4 748	2 742
Всего прочих финансовых обязательств	8 341	21 980
Расчеты с персоналом	24 180	49 920
Кредиторская задолженность перед государственными внебюджетными фондами	3 595	7 254
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2 978	6 894
Всего прочих нефинансовых обязательств	30 753	64 068
Всего прочих обязательств	39 094	86 048

16 Уставный капитал

Уставный капитал Компании представляет собой зарегистрированные и оплаченные доли участников номиналом 97 090 тыс. рублей.

Прибыль, которая может распределяться участникам, ограничена суммой нераспределенной прибыли Компании в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Сумма нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, на 31 декабря 2016 года составляла 1 883 406 тыс. рублей (на 31 декабря 2015 года: 1 722 488 тыс. рублей).

В период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года распределения прибыли не производилось.

17 Управление рисками

Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками лежит в основе деятельности Компании и является существенным элементом операционной деятельности Компании. Рыночный риск, кредитный риск, риск ликвидности, а также операционный, правовой риск и риск потери деловой репутации являются основными (значимыми) рисками, с которыми сталкивается Компания в процессе осуществления своей деятельности.

Политика Компании по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Компания, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Риск ликвидности управляется и контролируется Комитетом по управлению активами и пассивами (далее – «КУАП»), как на уровне портфеля в целом, так и на уровне отдельных сделок. Кредитный риск на локальном уровне управляется риск-менеджером, а также координируется риск-менеджментом Группы Кредит Свисс на глобальном уровне. Управление рыночным риском и риском ликвидности ведется на глобальном уровне Группы Кредит Свисс.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках Компании. Особое внимание уделяется выявлению всего перечня факторов риска и определению уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, КУАП проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с бизнес- и операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен, и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным мерам риска, величинам потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	31 декабря 2016 года			31 декабря 2015 года		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Процентные активы						
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	9,23%	-	-	10,69%	-	-
Процентные обязательства						
Краткосрочные займы	-	1,31%	0,04%	-	0,69%	0,04%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(11 679)	(11 679)	(13 260)	(13 260)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(12 128)	(12 128)	3 649	3 649

Валютный риск

У Компании имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Несмотря на тот факт, что Компания хеджирует свою подверженность валютному риску, такие операции не соответствуют определению отношений хеджирования в соответствии с МСФО.

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	328 910	6	150 222	479 138
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 359	-	-	36 359
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2 943 994	-	-	2 943 994
Расчеты по ценным бумагам	22 848	6 381 046	1 054	6 404 948
Основные средства и нематериальные активы	3 201	-	-	3 201
Отложенные налоговые активы	6 994	-	-	6 994
Прочие активы	3 442	-	-	3 442
Всего активов	3 345 748	6 381 052	151 276	9 878 076

	Рубли тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Всего тыс. рублей
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	15 173	-	-	15 173
Краткосрочные займы	-	3 192 390	1 314 544	4 506 934
Средства клиентов на брокерских счетах	6 023	3 190 555	-	3 196 578
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	39 082	-	12	39 094
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	2 333	-	-	2 333
Всего обязательств	62 611	6 382 945	1 314 556	7 760 112
Чистая позиция	3 283 137	(1 893)	(1 163 280)	2 117 964

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом:

	Рубли тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Доллары США тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ				
Денежные и приравненные к ним средства	81 241	76	1 251 080	1 332 397
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	37 705	-	-	37 705
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1 970 971	-	-	1 970 971
Расчеты по ценным бумагам	191 871	1 992 422	-	2 184 293
Основные средства и нематериальные активы	4 448	-	-	4 448
Отложенные налоговые активы	16 341	-	-	16 341
Прочие активы	401	-	-	401
Всего активов	2 302 978	1 992 498	1 251 080	5 546 556

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	871 649	-	-	871 649
Краткосрочные займы	-	1 197 063	374 697	1 571 760
Средства клиентов на брокерских счетах	160 627	796 972	-	957 599
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	86 048	-	-	86 048
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	6 044	-	-	6 044
Всего обязательств	1 124 368	1 994 035	374 697	3 493 100
Чистая позиция	1 178 610	(1 537)	876 383	2 053 456

Открытая валютная позиция Компании сформирована краткосрочными высоколиквидными активами и обязательствами, которые могут быть быстро сконвертированы в российские рубли при необходимости избежания негативных эффектов в случае существенного изменения обменных курсов валют.

Снижение курса российского рубля, как указано в следующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года вызвало бы описанное далее увеличение (уменьшение) капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Компании, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
20% рост курса доллара США по отношению к российскому рублю	(186 125)	140 221
20% рост курса евро по отношению к российскому рублю	(303)	(246)

Рост курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года имел бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Компания имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария 10% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Чистая прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей	Чистая прибыль или убыток тыс. рублей	Капитал тыс. рублей
10% рост котировок ценных бумаг	1 695	1 695	(66 737)	(66 737)
10% снижение котировок ценных бумаг	(1 695)	(1 695)	66 737	66 737

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Компании. Компания управляет кредитным риском (по признанным финансовым активам и непризнанным договорным обязательствам)

посредством применения утвержденных политик и процедур, включающих требования по установлению и соблюдению кредитных лимитов, а также постоянного мониторинга контрагентов и их кредитоспособности.

Кредитная политика устанавливает, помимо прочего, процедуры проведения постоянного мониторинга продуктов, несущих кредитный риск.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску, как правило, отражается в стоимости финансовых активов, по которой они отражены в отчете о финансовом положении, и в сумме непризнанных договорных обязательств.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
АКТИВЫ		
Денежные и приравненные к ним средства	479 138	1 332 397
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2 943 994	1 970 971
Расчеты по ценным бумагам	6 404 948	2 184 293
Прочие активы	3 442	401
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	9 831 522	5 488 062

Обеспечение обычно не предоставляется в отношении прав требования по производным инструментам, инвестициям в ценные бумаги и кредитам, выданным банкам, за исключением случаев, когда ценные бумаги получены по сделкам «обратного РЕПО» и операциям займа ценных бумаг.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в отчете о финансовом положении Компании или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как кредиты и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в отчете о финансовом положении.

Операции с производными инструментами Компании, которые не осуществляются на бирже, проводятся в соответствии с генеральными соглашениями о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA). В основном, в соответствии с данными соглашениями суммы, подлежащие выплате каждым контрагентом в определенный день в отношении незавершенных операций в одной и той же валюте, формируют

единую чистую сумму, которая подлежит уплате одной стороной другой стороне. При определенных обстоятельствах, например, при возникновении кредитного события, такого как дефолт, все незавершенные операции в соответствии с соглашением прекращаются, оценивается стоимость на момент прекращения, и только единственная чистая сумма оплачивается или подлежит выплате в расчетных операциях.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Компании являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачете не отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Причина состоит в том, что они создают право взаимозачета признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Компании или ее контрагентов. Кроме того, Компания и ее контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Компания получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- производные инструменты;
- сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО»; и
- соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

В таблице далее представлены финансовые активы, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2016 года.

тыс. рублей

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2 943 994	-	2 943 944	(2 943 944)	-	-
Всего финансовых активов	2 943 994	-	2 943 944	(2 943 944)	-	-

В таблице далее представлены финансовые активы, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года.

тыс. рублей

Виды финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов	Полные суммы признанных финансовых активов, которые были взаимозачтены в отчете о финансовом положении	Чистая сумма финансовых активов в отчете о финансовом положении	Суммы, которые не были взаимозачтены в отчете о финансовом положении		
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	Чистая сумма
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1 970 971	-	1 970 971	(1 970 971)	-	-
Всего финансовых активов	1 970 971	-	1 970 971	(1 970 971)	-	-

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам активов и обязательств является основополагающим моментом в управлении риском ликвидности. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых институтов обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако повышает риск возникновения убытков.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Компания стремится активно поддерживать стабильную структуру источников финансирования, чтобы быть способной оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и финансовым обязательствам по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам или условным обязательствам кредитного характера.

Руководство удерживает портфель легко реализуемых ценных бумаг, которые могут быть использованы для погашения финансовых обязательств. Потоки денежных средств по данным ценным бумагам, отраженным в составе финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включены в категорию «До востребования и менее 1 месяца» в анализе ликвидности и по срокам погашения. Договорные сроки погашения долевых инструментов отсутствуют.

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлен следующим образом.

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы					
Денежные и приравненные к ним средства	479 138	-	-	479 138	479 138
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 359	-	-	36 359	36 359
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2 946 227	-	-	2 946 227	2 943 994
Расчеты по ценным бумагам	6 404 948	-	-	6 404 948	6 404 948
Прочие активы	502	766	2 174	3 442	3 442
Всего непроизводных финансовых активов	9 867 174	766	2 174	9 870 114	9 867 881
Непроизводные финансовые обязательства					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(15 173)	-	-	(15 173)	(15 173)
Краткосрочные займы	(4 507 394)	-	-	(4 507 394)	(4 506 934)
Средства клиентов на брокерских счетах	(3 196 578)	-	-	(3 196 578)	(3 196 578)
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(7 733)	-	(608)	(8 341)	(8 341)
Всего непроизводных финансовых обязательств	(7 726 878)		(608)	(7 727 486)	(7 727 026)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	2 140 296	766	1 566	2 142 628	2 140 854

Анализ финансовых активов и обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлен следующим образом.

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	Суммарная величина поступления (выбытия) потоков денежных средств	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы				
Денежные и приравненные к ним средства	1 332 397	-	1 332 397	1 332 397
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	37 705	-	37 705	37 705
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1 973 274	-	1 973 274	1 970 971
Расчеты по ценным бумагам	2 184 293	-	2 184 293	2 184 293
Прочие активы	270	131	401	401
Всего непроизводных финансовых активов	5 527 939	131	5 528 070	5 525 767
Непроизводные финансовые обязательства				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(871 649)	-	(871 649)	(871 649)
Краткосрочные займы	(1 571 865)	-	(1 571 865)	(1 571 760)
Средства клиентов на брокерских счетах	(957 599)	-	(957 599)	(957 599)
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(19 238)	(2 742)	(21 980)	(21 980)
Всего непроизводных финансовых обязательств	(3 420 351)	(2 742)	(3 423 093)	(3 422 988)
Чистый разрыв ликвидности по признанным финансовым активам и финансовым обязательствам	2 107 588	(2 611)	2 104 977	2 102 779

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года:

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	479 138	-	-	-	479 138
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 359	-	-	-	36 359
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	2 943 994	-	-	-	2 943 994
Расчеты по ценным бумагам	6 404 948	-	-	-	6 404 948
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	3 201	3 201
Отложенные налоговые активы	-	-	-	6 994	6 994
Прочие активы	502	766	2 174	-	3 442
Всего активов	9 864 941	766	2 174	10 195	9 878 076
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	15 173	-	-	-	15 173
Краткосрочные займы	4 506 934	-	-	-	4 506 934
Средства клиентов на брокерских счетах	3 196 578	-	-	-	3 196 578
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	7 733	30 753	608	-	39 094
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	2 333	-	-	2 333
Всего обязательств	7 726 418	33 086	608	-	7 760 112
Чистая позиция	2 138 523	(32 320)	1 566	10 195	2 117 964

В следующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года:

тыс. рублей	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
АКТИВЫ					
Денежные и приравненные к ним средства	1 332 397	-	-	-	1 332 397
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	37 705	-	-	-	37 705
Дебиторская задолженность по сделкам «обратного РЕПО»	1 970 971	-	-	-	1 970 971
Расчеты по ценным бумагам	2 184 293	-	-	-	2 184 293
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	4 448	4 448
Отложенные налоговые активы	-	-	-	16 341	16 341
Прочие активы	270	131	-	-	401
Всего активов	5 525 636	131	-	20 789	5 546 556
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	871 649	-	-	-	871 649
Краткосрочные займы	1 571 760	-	-	-	1 571 760
Средства клиентов на брокерских счетах	957 599	-	-	-	957 599
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	19 238	66 810	-	-	86 048
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	6 044	-	-	6 044
Всего обязательств	3 420 246	72 854	-	-	3 493 100
Чистая позиция	2 105 390	(72 723)	-	20 789	2 053 456

18 Управление капиталом

При управлении достаточностью капитала целью Компании является ее способность поддерживать непрерывность деятельности в целях обеспечения прибыли участников и выгод прочих заинтересованных сторон, а также поддержание оптимальной структуры капитала в целях сокращения его стоимости. Для поддержания и корректировки структуры капитала Компания может изменить суммы распределения прибыли или привлечь финансирование.

Все распределения капитала между конкретными операциями и видами деятельности, в основном, обусловлены оптимизацией норм прибыли по распределенному капиталу. Размер распределяемого капитала по каждой операции или виду деятельности основан преимущественно на размере законодательно установленного капитала, но в некоторых случаях нормативные требования не отражают в полной мере степень риска, связанного с различными видами деятельности. В таких случаях выполнение требований к уровню капитала может быть изменено в целях отражения различных риск-профилей, в отношении общего уровня капитала по конкретной операции или виду деятельности не ниже нормативно установленного минимума. Компания поддерживает достаточность капитала на уровне, который соответствует характеру и объему проводимых Компанией операций. В рамках управления капиталом Компания рассчитывает норматив достаточности собственных средств в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

Норматив достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность и (или) брокерскую деятельность и (или) деятельность по управлению ценными бумагами, составляет 35 млн. рублей. Руководство контролирует соблюдение Компанией нормативов и принимает своевременные меры при возникновении риска нарушения нормативов.

19 Операционная аренда

Операции, по которым Компания выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря.

	31 декабря 2016 года тыс. рублей	31 декабря 2015 года тыс. рублей
Сроком менее 1 года	2 046	2 312
	2 046	2 312

Компания заключила ряд договоров операционной аренды помещений и оборудования. Подобные договоры, как правило, заключаются на первоначальный срок до одного года с возможностью их возобновления по истечении срока действия. Размер арендных платежей, как правило, увеличивается ежегодно, что отражает рыночные тенденции. В обязательства по операционной аренде не входят обязательства условного характера.

20 Условные обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Компания не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Компании или в иных случаях, относящихся к деятельности Компании. До того момента, пока Компания не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Компании.

Незавершенные судебные разбирательства

В процессе осуществления своей нормальной деятельности на рынке Компания может сталкиваться с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, которые могли бы возникнуть в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Компании.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций

не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

21 Операции со связанными сторонами

Отношение контроля

Материнским предприятием Компании является компания «Кредит Свисс АГ», которая также обладает конечным контролем над Компанией. Материнское предприятие Компании составляет финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

Операции с ключевым управленческим персоналом

Общий размер вознаграждений, включенных в статью «Вознаграждения сотрудников», за 2016 год и 2015 год может быть представлен следующим образом.

	2016 год тыс. рублей	2015 год тыс. рублей
Краткосрочное вознаграждение сотрудникам	21 799	17 523

Указанные суммы включают денежные вознаграждения членам ключевого управленческого персонала.

Операции с материнской компанией и прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2016 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки, а также соответствующие прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие дочерние компании материнской компании	
	тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка	тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка
Отчет о финансовом положении				
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства:				
- в российских рублях	-	-	327 690	0,00%
- в долларах США	-	-	24	0,00%
- в евро	-	-	6	0,00%
Расчеты по ценным бумагам				
- в российских рублях	-	-	1 308	0,00%
Обязательства				
Краткосрочные займы				
- в долларах США	1 314 544	1,31%	-	-
- в евро	3 192 390	0,04%	-	-
Средства клиентов на брокерских счетах				
- в российских рублях	-	-	6 023	0,00%
- в евро	-	-	3 190 555	0,00%
Прибыль или убыток				
Процентные доходы	-		230	
Процентные расходы	(8 694)		-	
Комиссионные доходы	-		144 116	
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-		192 697	
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-		(25 708)	
Общехозяйственные и административные расходы	(198)		(21 928)	

Обороты по сделкам купли-продажи ценных бумаг со связанными сторонами составили 58 099 004 тыс. рублей и 4 476 737 тыс. долларов США.

Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в основном представляет собой результат от сделок, проводимых со связанной стороной, в которых она выступает от своего имени, но за счет и в интересах своих клиентов.

Операции с материнской компанией и прочими связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2015 года остатки по счетам и средние эффективные процентные ставки, а также соответствующие прибыль или убыток по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	Материнская компания		Прочие дочерние компании материнской компании	
	тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка	тыс. рублей	Средняя эффективная процентная ставка
Отчет о финансовом положении				
Активы				
Денежные и приравненные к ним средства:				
- в российских рублях	-	-	80 355	0,00%
- в долларах США	-	-	72	0,00%
- в евро	-	-	76	0,00%
Расчеты по ценным бумагам				
- в российских рублях	-	-	2 197	0,00%
Обязательства				
Краткосрочные займы				
- в долларах США	374 697	0,69%	-	-
- в евро	1 197 063	0,04%	-	-
Средства клиентов на брокерских счетах				
- в российских рублях	-	-	160 627	0,00%
- в евро	-	-	796 972	0,00%
Прибыль или убыток				
Процентные доходы	-		390	
Процентные расходы	(4 068)		-	
Комиссионные доходы	-		77 373	
Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-		546 251	
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	-		65 347	
Общехозяйственные и административные расходы	(198)		(13 512)	

Обороты по сделкам купли-продажи ценных бумаг со связанными сторонами составили 54 796 329 тыс. рублей и 4 163 882 тыс. долларов США.

Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в основном представляет собой результат от сделок, проводимых со связанной стороной, в которых она выступает от своего имени, но за счет и в интересах своих клиентов.

22 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Компания определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Компании с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Методы оценки включают чистую приведенную к текущему моменту стоимость и методы дисконтирования потоков денежных средств, сравнение с аналогичными инструментами, для которых существуют общедоступные рыночные данные.

Компания использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, таких как валютные свопы, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевых ценных бумаг, производных инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных инструментов, таких как процентные свопы.

Для более сложных инструментов Компания использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться общедоступными рыночными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок либо оценками, сформированными на основании суждений.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние

на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	36 359	-	-	36 359
Обязательства				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	15 173	-	-	15 173

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в отчете о финансовом положении.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	37 705	-	-	37 705
Обязательства				
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	871 649	-	-	871 649

Балансовая стоимость всех финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Г-н Мошахов С.В.
Генеральный директор



Г-жа Ипполитова Н.Б.
Главный бухгалтер

