

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «БРОКЕРСКАЯ  
КОМПАНИЯ «РЕГИОН» и его дочерние  
организации**

Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2017 года, и аудиторское  
заключение независимого аудитора

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Участнику ООО «Брокерская компания «РЕГИОН»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ООО «Брокерская компания «РЕГИОН» (Организация) (ОГРН 1027708015576, дом 40, строение 4, улица Большая Ордынка, город Москва, 119017) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2017 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное 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 в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность**

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

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

## Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с 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 консолидированной 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:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством, доводя до его 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 аудиту,  
по результатам которого выпущено  
аудиторское заключение независимого аудитора



А.В. Ефремов

Аудиторская организация:  
Акционерное общество «БДО Юникон»  
ОГРН 1037739271701,  
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11,  
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),  
ОРНЗ 11603059593

29 июня 2018 года

## СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	2
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ .....	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	9
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	11
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....	12
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	13
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	14
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ .....	18
6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ .....	21
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	22
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ .....	23
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ .....	24
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ .....	25
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ .....	26
12. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ .....	26
13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	27
14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	27
15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ .....	27
16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ .....	27
17. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ .....	27
18. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ .....	28
19. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ .....	28
20. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ) .....	28
21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	28
22. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ .....	29
23. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	30
24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ .....	38
25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	40
26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ .....	40
27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	42

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечание	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	7 941 743	2 924 468
Торговые ценные бумаги	8	16 013 604	15 514 865
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	8	–	17 285 936
Займы, выданные по договорам РЕПО	9	16 228 173	–
Прочие займы выданные	9	100 086	2 150
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	39 673	18 660
Авансы выданные		21 319	29 246
Текущие активы по налогу на прибыль	21	51 425	–
Отложенные активы по налогу на прибыль	21	8 671	845
Прочие активы	11	14 884	21 188
<b>Итого активы</b>		<b>40 419 578</b>	<b>35 797 357</b>
<b>Обязательства</b>			
Займы, полученные по договорам РЕПО	12	–	14 803 294
Прочие займы и кредиты полученные	12	185 841	1 358 422
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	13	79 877	2 606
Кредиторская задолженность перед клиентами	13	35 562 288	14 709 756
Текущие обязательства по налогу на прибыль		–	77 002
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	21	–	123 195
Прочие обязательства	14	118 801	94 693
<b>Итого обязательства</b>		<b>35 946 807</b>	<b>31 168 968</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	15	500 000	500 000
Нераспределенная прибыль		3 972 771	4 128 354
<b>Капитал, приходящийся на собственников материнской компании</b>		<b>4 472 771</b>	<b>4 628 354</b>
Неконтрольная доля участия		–	35
<b>Итого капитал</b>		<b>4 472 771</b>	<b>4 628 389</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>40 419 578</b>	<b>35 797 357</b>

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 11 по 42, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



Федяшина Т.С., Генеральный директор

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ  
 СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

	Примечание	2017 год	2016 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	16	935 303	4 823 947
Чистые комиссионные доходы	17	1 264 242	1 399 571
<b>Операционные доходы</b>		<b>2 199 545</b>	<b>6 223 519</b>
Процентные доходы	18	600 559	186 281
Процентные расходы	18	(1 355 983)	(3 737 671)
<b>Чистые процентные расходы</b>		<b>(755 424)</b>	<b>(3 551 390)</b>
Административные расходы	19	(446 362)	(418 877)
Прочие операционные доходы/(расходы)	20	(2 241)	131 588
<b>Операционные расходы</b>		<b>(448 603)</b>	<b>(287 290)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>995 518</b>	<b>2 384 838</b>
Налог на прибыль	21	(151 100)	(425 525)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>844 418</b>	<b>1 959 314</b>
Прочий совокупный доход		-	-
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>844 418</b>	<b>1 959 314</b>

*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 11 по 42, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности*



Иванов И.С., Генеральный директор  
 29 июня 2018 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Примечание	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконт роль-ная доля участия	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2015 года		500 000	2 169 039	2 669 039	-	2 669 039
Прибыль за отчетный период		-	1 959 314	1 959 314	-	1 959 314
Итого совокупный доход		-	1 959 314	1 959 314	-	1 959 314
Учреждение дочерних организаций		-	-	-	35	35
Сальдо на 31 декабря 2016 года		500 000	4 128 353	4 628 353	35	4 628 388
Прибыль за отчетный период		-	844 418	844 418	-	844 418
Итого совокупный доход		-	844 418	844 418	-	844 418
Дивиденды	(15)	-	(1 000 000)	(1 000 000)	-	(1 000 000)
Выбытие дочерних организаций	(22)	-	-	-	(35)	(35)
Сальдо на 31 декабря 2017 года		500 000	3 972 771	4 472 771	-	4 472 771

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 11 по 42, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности





## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	2017 год	2016 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль до налогообложения		995 517	2 384 838
<b>Корректировки</b>			
Амортизация		7 724	6 525
Переоценка торговых ценных бумаг	16	(392 711)	(766 710)
Прочие начисления	20	13	-
Списанная дебиторская задолженность	20	1	5 863
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	20	119	12 845
Чистые (доходы)/расходы от курсовых разниц	20	2 997	(2 847)
Процентные доходы	18	(600 559)	(186 281)
Процентные расходы	18	1 355 982	3 737 671
<b>Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>1 369 084</b>	<b>5 191 905</b>
Изменение стоимости торговых ценных бумаг		(512 698)	10 837 700
Изменение стоимости торговых ценных бумаг, переданных по договорам РЕПО		17 285 936	(219 152)
Изменение займов, выданных по договорам РЕПО		(16 218 510)	-
Изменение прочих займов выданных		(97 887)	(2 100)
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		(21 132)	(24 315)
Изменение кредиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг		77 271	(65 469)
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		20 852 532	(21 965 381)
Изменение авансов выданных		7 639	1 881
Изменение прочих активов и обязательств		20 700	16 719
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>22 762 935</b>	<b>(6 228 211)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(411 502)	(270 349)
Проценты уплаченные		(1 243 926)	(3 816 771)
Проценты полученные		590 846	186 231
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>21 698 353</b>	<b>(10 129 099)</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(1 374)	(5 048)
Поступления от продажи доли в дочерней компании		347 244	-
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>345 870</b>	<b>(5 048)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Дивиденды выплаченные		(1 000 000)	-
Изменение займов, полученных по договорам РЕПО		(14 791 532)	692 918
Изменение прочих займов и кредитов полученных		(1 296 399)	821 399
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		60 984	(28 971)
<b>ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>(17 087 931)</b>	<b>1 514 317</b>
<b>ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>4 956 291</b>	<b>(8 619 830)</b>



Федяшина Т.С., Генеральный директор  
 29 июня 2018 года

ООО «Брокерская компания «РЕГИОН»  
Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2017 года  
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2017 год	2016 год
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА	7	2 924 468	11 573 269
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	7	7 941 743	2 924 468

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 11 по 42, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



Федяшина Т.С. Генеральный директор

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «Брокерская компания «РЕГИОН», сокращенное наименование – ООО «БК РЕГИОН» (далее по тексту – Компания), зарегистрировано в качестве юридического лица 22 ноября 2002 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

С 1 января 2016 года по 28 ноября 2017 года местонахождение Компании: РФ, 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2.

С 29 ноября 2017 года по настоящее время местонахождение Компании: РФ, 119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка дом 40, строение 4 этаж 7, помещение I, комната 20.

Филиал ООО «БК РЕГИОН» находится по адресу: 194044, Санкт-Петербург, Финляндский проспект, д. 4, литер А, офис 203. Дата регистрации филиала – 17 июня 2013 года.

Основными видами деятельности Компании является брокерская, дилерская и депозитарная деятельности. Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет следующие бессрочные лицензии, выданных Федеральной комиссией по ценным бумагам РФ (в настоящее время – Федеральная служба по финансовым рынкам РФ):

- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 077-08969-100000 от 28 февраля 2006 года без ограничения срока действия;
- Лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле на территории РФ № 1321 от 19 февраля 2009 года без ограничения срока действия;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 177-11229-010000 от 29 апреля 2008 года без ограничения срока действия;
- Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 177-10927-000100 от 10 января 2008 года без ограничения срока действия.

Единственным участником Компании на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года является ООО «РЕГИОН Финансовые услуги». Вышестоящей материнской организацией ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» является АО «ИК РЕГИОН». Доля участия АО «ИК РЕГИОН» в ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года составляет 99,99999%.

Ниже представлены конечные собственники вышестоящей материнской компании и их доля участия в ней:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Судариков Сергей Николаевич	90,00%	90,00%
Жуйков Андрей Евгеньевич	10,00%	10,00%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

В октябре 2016 года Компания учредила ООО «РЕГИОН Онлайн». В мае 2017 года Компания продала ООО «РЕГИОН Онлайн» вышестоящей материнской компании (см. Примечание 22)

По состоянию на 31 декабря 2017 года численность персонала Компании составила 84 человека. По состоянию на 31 декабря 2016 года численность персонала Компании и ее дочерней компании (далее по тексту – Группа) составила 96 человек.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в консолидированную отчетность:

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Доля контролируемого капитала, в % на		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года		
ООО «БК РЕГИОН»	-	-	Россия	Материнская компания, брокерские услуги
ООО «РЕГИОН Онлайн»	-	99,99	Россия	Инвестиционная деятельность

## 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### Общая характеристика.

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция на фоне сырьевой экономики. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые Правительством, направлены на модернизацию экономики России, на создание цифровой экономики, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

ЦБ РФ последовательно осуществляет политику по снижению ключевой ставки. В течение 2017 года ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 10% по состоянию на 01 января 2017 года до 7,75% на 31 декабря 2017 года. После отчетной даты ЦБ РФ принято решение о дальнейшем снижении ключевой ставки: 12 февраля 2018 года до 7,5%, а с 26 марта 2018 года ставка снижена до 7,25%.

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против России из-за ситуации на востоке Украины и введен ряд санкций в отношении Крыма. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 декабря 2016 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. В течение 2017 года США расширило пакет санкций против России и осуществляет политику по их углублению путем введения новых санкций против России за вмешательство в американские выборы президента в 2016 году. С 29 января 2018 года начали действовать новые пункты санкций, разработанных США. Отдельные новые санкции касаются проектов по добыче нефти, строительству нефтепроводов, приватизации госкомпаний, инвестиций в государственный долг и активы Российской Федерации, сокращение экономических взаимоотношений в разведывательной и оборонной сфере, носят персональный характер и касаются ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний, включенных в «кремлевский доклад». В течение 2018 года экономика Российской Федерации продолжит существование под влиянием внешних санкций, которые направлены не только против Российской Федерации, но и против ее потенциальных партнеров, которые еще могли остаться после выпуска предыдущих пакетов.

Внешнеэкономические условия развития российской экономики в предстоящий трехлетний период будут относительно сложными: внешний спрос останется сравнительно слабым, так же как не прогнозируется и существенного улучшения ценовой конъюнктуры на традиционных экспортных рынках. Кроме того, условия финансирования на мировых рынках будут ужесточаться вслед за постепенной нормализацией денежно-кредитной политики центральными банками развитых стран. Нерешенность структурных проблем в отдельных крупных развивающихся экономиках, а также геополитические риски могут стать дополнительными вызовами.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ и ЦБ РФ, анти-санкционных мер, преодоления неблагоприятных демографических тенденций, а также достижение основных направлений бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2018 год и плановый период 2019 и 2020 годов.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая может оказать влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Группы. Руководство считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

### Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется динамикой значительного снижения темпов инфляции, при которой в 2017 году достигнута рекордно низкая инфляция для Российской Федерации. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние шесть лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период (% годовых)
31 декабря 2017 года	2,51
31 декабря 2016 года	5,38
31 декабря 2015 года	12,91
31 декабря 2014 года	11,36
31 декабря 2013 года	6,45
31 декабря 2012 года	6,58

В предыдущие два года Банк России обеспечил снижение инфляции с двухзначных уровней до цели 4%, проводя умеренно жесткую денежно-кредитную политику. По данным Банка России цель обеспечить ценовую стабильность и закрепить инфляцию вблизи 4% к концу 2018 года.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого подвержена экономическим и финансовым рискам. Группа управляет активами паевых инвестиционных фондов и прочих инвестиционных активов. Сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к неопределенной экономической ситуации. Колебание цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали влияние на российскую экономику. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям.

Эти и другие события могут оказать влияние на деятельность Группы, ее дальнейшее финансовое положение, операционные результаты и перспективы бизнеса.

Представленная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

### 3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО). Группа ведет учет в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает информацией о том, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность, а также не намерено прекращать деятельность Группы.

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, эта же валюта является функциональной для Группы и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности, поскольку она достоверно отражает экономическую суть операций и финансовое положение Группы.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отраженных по справедливой стоимости.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты прекращения контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств, возникших или принятых на дату обмена. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата приобретения контроля.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую Учетную политику, соответствующую Учетной политике Группы.

Неконтрольная доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Группа. Неконтрольная доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

**Денежные средства и их эквиваленты** представляют собой денежные средства и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости. Денежные средства включают наличность в кассе, текущие и расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях. В составе денежных средств отражаются суммы, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания для осуществления операций клиентов. Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию.

**Торговые ценные бумаги** – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Группы есть намерение продать их в краткосрочной перспективе, то есть в течение одного года с момента приобретения.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем.

Изменения справедливой стоимости отражаются свернуто в отчете о совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистого дохода по операциям с торговыми ценными бумагами. Дивиденды отражаются в отчете о совокупном доходе по строке «Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами» на дату объявления.

**Займы выданные.** Займы, предоставленные Группой в виде денежных средств непосредственно заемщику, классифицируются как займы выданные.

Займы выданные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. При признании займы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных активов. В дальнейшем займы учитываются по амортизированной стоимости общей суммы задолженности за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действовавшим на дату выдачи займа.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резерв под обесценение общей суммы задолженности формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся к получению в соответствии с первоначальными условиями договора. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью займа, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному займу.

**Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг** учитываются по стоимости сделки, так как обычно срок осуществления расчетов по дебиторской и кредиторской задолженности по сделкам с ценными бумагами составляет до 1 месяца. В связи с этим руководство Группы полагает, что справедливая стоимость такой задолженности существенно не отличается от стоимости соответствующей сделки.

**Дебиторская задолженность за оказанные услуги, прочая дебиторская задолженность** отражаются по оценочной возмещаемой стоимости, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков дисконтированных, если необходимо, с использованием первоначальной процентной ставки. Разница между балансовой и расчетной возмещаемой стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе как процентные доходы на протяжении срока соответствующей дебиторской задолженности.

**Резерв под обесценение дебиторской задолженности** по сделкам купли-продажи ценных бумаг, дебиторской задолженности за оказанные услуги и прочей дебиторской задолженности формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате.

**Договоры РЕПО и обратного РЕПО.** Признание в отчете о финансовом положении ценных бумаг, проданных с обязательством выкупа на указанную дату в будущем (договоры РЕПО), не прекращается. В случае наличия у контрагента права на продажу или передачу в залог приобретенных ценных бумаг, Группа переклассифицирует данные ценные бумаги в отчете о финансовом положении в категорию «Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО». Соответствующая сумма полученных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в отчете о финансовом положении по статье «Займы, полученные по договорам РЕПО», отражая ее экономическое содержание в качестве займа Группы. Разница между ценой продажи и последующей покупки учитывается как процентные расходы в составе процентных расходов, начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

И наоборот, ценные бумаги, приобретенные с обязательством продажи на указанную дату в будущем (договоры «обратного» РЕПО), не признаются в отчете о финансовом положении. Соответствующая сумма уплаченных денежных средств, включая начисленные проценты, признается в отчете о финансовом положении по статье «Займы, выданные по договорам РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой последующей продажи учитывается как процентные доходы в составе процентных доходов и начисляется в течение срока действия договора с использованием метода эффективной процентной ставки.

В виду краткосрочного характера операций по РЕПО и обратному РЕПО, в консолидированном отчете о движении денежных средств денежные поступления и выплаты представляются на нетто-основе.

**Производные финансовые инструменты.** Как правило, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются Группой в спекулятивных инвестиционных целях, а не для хеджирования имеющихся инвестиций. На этом основании Группа не классифицирует производные финансовые инструменты в качестве инструментов хеджирования для целей учета хеджирования.

Рассматриваемые договоры, заключаемые Группой, включают биржевые фьючерсы и опционы. В начале своего срока действия производные договоры, как правило, отражают только взаимный обмен обязательствами с передачей небольшой суммы вознаграждения или без передачи таковой. Однако зачастую эти инструменты предусматривают высокий уровень финансового рычага и являются в значительной степени волатильными.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции с фьючерсами и опционами совершаются на стандартных условиях на регулируемых биржах. Группа имеет возможность управлять рисками по таким сделкам при помощи заключения офсетных сделок (закрытия открытых позиций). По фьючерсам ежедневно между сторонами сделки перечисляется вариационная маржа, рассчитываемая как изменение справедливой стоимости производного инструмента по сравнению со стоимостью, установленной в предыдущий торговый день или в момент приобретения (продажи) контракта.

Производные финансовые инструменты признаются на дату заключения сделки. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости и учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительна, и как обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна. Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отражаются свернуто в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

**Кредиторская задолженность перед клиентами** представляет собой средства клиентов, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания и предназначенные для осуществления клиентских операций с ценными бумагами. Указанные суммы размещаются в банках, брокерских организациях и биржевых торговых системах.

Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию. Учитываются в сумме денежных средств, полученных от клиентов или в результате клиентских операций, не использованных для погашения кредиторской задолженности клиентов по операциям с ценными бумагами или для погашения задолженности перед Группой за оказанные клиентам услуги.

**Займы полученные** первоначально учитываются в сумме полученных денежных средств (справедливая стоимость полученных активов) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

В виду краткосрочного характера операций, в консолидированном отчете о движении денежных средств денежные поступления и выплаты по займам и кредитам полученным представляются на нетто-основе.

**Первоначальное признание и оценка финансовых активов и обязательств.** Группа признает финансовый актив или финансовое обязательство тогда, когда она становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

Финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в частности, финансовые активы, предназначенные для торговли, в том числе производные финансовые активы, займы и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании.

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в том числе, производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

При первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства Группа оценивает его по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства.

Покупка или продажа финансовых активов, требующие поставки активов в течение определенного периода времени, который обычно устанавливается нормативно или по соглашению (регламенту) на рынке (по «стандартизированным» договорам), отражаются по дате расчетов, то есть на дату поставки актива Группе или Группой.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам.

Уровень 2: иные модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

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

**Наращенные процентные доходы и расходы** включаются в балансовую стоимость соответствующих финансовых активов и обязательств.

**Основные средства.** Основные средства (далее по тексту – ОС) отражаются по первоначальной стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Изменения в ожидаемом сроке полезного использования (далее по тексту – СПИ) отражаются в финансовой отчетности как изменение периода или метода амортизации, в зависимости от ситуации, и учитываются как изменения оценочных значений. Данные активы отражаются в составе прочих активов.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение СПИ активов с применением норм амортизации от 3% до 33%.

Прекращение признания объекта ОС осуществляется при его выбытии, либо если его использование не связано с получением будущих экономических выгод. Доход или расход, возникающие в результате прекращения признания актива (рассчитанные как разница между чистой выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива), признаются в отчете о совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание по статье «Прочие операционные расходы».

**Операционная аренда.** Когда Группа выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в отчете о совокупном доходе с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

**Текущий налог на прибыль.** Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за отчетный и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы – это ставки и законодательство, принятые или фактически действовавшие на отчетную дату.

**Отложенные налоги.** Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным различиям между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. В отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

**Признание доходов и расходов.** Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по методу начисления. Брокерское вознаграждение и прочие комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

признаются после завершения такой операции. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, услуги депозитария, начисляются в течение этого периода.

**Операции с иностранной валютой.** Операции, осуществляемые в валюте, отличной от функциональной, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций. Монетарные активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на отчетную дату. Все курсовые разницы учитываются свернуто по статье «Прочие операционные расходы» в отчете о совокупном доходе.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату их первоначального признания. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

**Активы, находящиеся на хранении.** Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению третьих лиц, не отражены в отчете о финансовом положении.

### 5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

Поправки к МСФО(IAS) 12  
Признание Отложенных  
Налоговых Активов в  
отношении Нереализованных  
Убытков  
(Вступает в силу для годовых  
периодов, начинающихся  
1 января 2017 года или после  
этой даты)

В МСФО (IAS) 12 Налог на прибыль были внесены поправки для разъяснения следующего:

- вычитаемые временные разницы возникают по нереализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путем продажи или удержания до погашения;

- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что компания с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;

- В случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и

- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных активов.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 7  
Инициатива по Раскрытиям  
(Вступает в силу для годовых  
периодов, начинающихся  
1 января 2017 года или после  
этой даты)

Поправки требуют от компаний предоставлять сверку балансовых остатков на начало и конец периода в отношении каждой статьи, которая классифицируется или будет классифицирована как финансовая деятельность в отчете о движении денежных средств (т.е. займы, лизинговые обязательства).

Данная поправка не оказала значительного влияния на раскрытия

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

определенных статей в финансовой отчетности Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» – Усовершенствование МСФО (период 2014-2016) (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

Уточнена сфера применения МСФО (IFRS) 12: требования к раскрытиям в данном стандарте, за исключением раскрытий в параграфах В10-В16, применяются к долям вне зависимости от того, классифицированы ли они как удерживаемые для продажи, для распределения между собственниками или как прекращенная деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Группы.

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Группы:

МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 Выручка, МСФО (IAS) 11 Договоры на строительство и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала. В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком
2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями. Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

Группа ожидает, что применение данного стандарта не приведет к существенным изменениям в отчетности.

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты (Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после

Итоговая версия МСФО (IFRS) 9 заменяет большую часть руководства в МСФО (IAS) 39 и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт включает в себя итоговые требования по всем трем фазам проекта по финансовым инструментам – классификация и оценка, обесценение, и учет хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

этой даты)

активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в долевые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков.

Большинство требований в отношении финансовых обязательств были оставлены без изменений, кроме признания изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые относятся к изменению собственного кредитного риска организации – такие изменения должны признаваться напрямую в составе прочего совокупного дохода.

Новые требования в отношении учета хеджирования больше основаны на принципах, являются менее сложными, и представляют более прочную связь с управлением рисками и казначейскими операциями организации, чем требования МСФО (IAS) 39.

Группа ожидает, что применение данного стандарта не приведет к существенным изменениям в оценке и классификации финансовых активов и не окажет эффекта на классификацию и оценку финансовых обязательств.

МСФО (IFRS) 16 Аренда  
(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договора, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.

Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.

Компания решила применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, поэтому, будет признавать активы и обязательства по аренде на балансе только на 1 января 2019 года. Также было решено рассчитывать право пользования активом по стоимости арендного обязательства на эту дату. Это позволит убедиться в отсутствии значительного

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

влияния на чистые активы на эту дату. .

Группа ожидает, что применение данного стандарта не приведет к существенным изменениям в финансовой отчетности.

Группа не ожидает, что другие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу.

Ниже приведен перечень вышеуказанных поправок:

- IFRIC 22: Операции в иностранной валюте и предварительная оплата (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 2: Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 4: Применение МСФО (IFRS) 4 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 40: Перевод недвижимости в категорию/из категории инвестиционной недвижимости (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Ежегодное улучшение МСФО (IFRS) за период 2014-2016 касательно затруднений, связанных с МСФО (IFRS) 1 Первое применение и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- IFRIC 23: Неопределенность в отношении расчета налога на прибыль (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 9: Предоплаты с отрицательным возмещением (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 28: Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2019 года)

МСФО (IFRS) 17: Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2021 года).

## 6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Ниже приведена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

**Справедливая стоимость финансовых инструментов** рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

неиспользованным налоговым убытком, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы и неиспользованные налоговые убытки.

**Условные налоговые обязательства.** 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.

По мнению руководства Группы, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов. Интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

### 7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты для целей консолидированного отчета о движении денежных средств состоят из:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства в кассе в рублях	–	15 137
Денежные средства на счетах в банке в рублях	244 598	60 542
Денежные средства на счетах в банке в долларах США	883 967	2 056 714
Денежные средства на счетах в банке в евро	938 814	2 394
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	1 229 269	632 698
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в долларах США	2 003 591	105 807
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в евро	2 641 504	51 177
<b>Итого</b>	<b>7 941 743</b>	<b>2 924 468</b>

Клиентские средства по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 7 638 258 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года – 2 798 049 тыс. руб.). Клиентские средства включают суммы, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания для осуществления операций клиентов, указанные суммы размещаются в банках и биржевых торговых системах. Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию.

Счета Группы открыты в банках и биржевых торговых системах со следующими присвоенными им рейтингами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
BBB-	Fitch	4 692 428	18 435
AA-	Thomas Murray	2 344 828	907 846
BB-	Fitch	569 359	–
B	S&P	301 839	411 168
BB	Fitch	–	1 568 941
Ba3	Moody's	–	1 658
Прочее	–	33 289	1 282
		<b>7 941 743</b>	<b>2 909 330</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	14 697 079	4 308 184
Корпоративные облигации	339 171	8 670 847
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>15 036 250</b>	<b>12 979 031</b>
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	977 355	2 535 783
Паи инвестиционных фондов	-	50
<b>Итого долевых ценных бумаг</b>	<b>977 355</b>	<b>2 535 833</b>
<b>Итого</b>	<b>16 013 604</b>	<b>15 514 865</b>

На 31 декабря 2017 года торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО отсутствуют. Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам, переданным по договорам РЕПО на 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	-	160 987
Корпоративные облигации	-	16 711 804
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>-</b>	<b>16 872 791</b>
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Корпоративные акции	-	413 145
<b>Итого долевых ценных бумаг</b>	<b>-</b>	<b>413 145</b>
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>17 285 936</b>

Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ, субъектов РФ и муниципальными органами и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2017 года эти облигации имели сроки погашения с мая 2019 года по декабрь 2034 года (2016 год: с сентября 2019 года по август 2020 года), доходность к погашению от 6% до 8% (2016 год: от 9% до 11%).

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2017 года эти облигации имели сроки погашения с декабря 2020 года по ноябрь 2027 года (2016 год: с января 2018 года по сентябрь 2032 года), доходность к погашению от 6% до 13% (2016 год: от 9% до 22%).

Корпоративные акции в основном представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Торговые ценные бумаги классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами (Fitch, S&P, Moody's). Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень торговых ценных бумаг соответствует рейтингам от AAA до BВВ-. Торговые ценные бумаги с рейтингом ниже BВВ- относятся к спекулятивному уровню.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 года:

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	14 692 207	4 872	–	14 697 079
Корпоративные облигации	–	325 947	13 223	339 171
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Корпоративные акции	98 448	506 886	372 021	977 355
Паи инвестиционных фондов	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>14 790 655</b>	<b>837 705</b>	<b>385 244</b>	<b>16 013 604</b>

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
<b>Долговые ценные бумаги</b>				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	4 244 852	224 319	–	4 469 171
Корпоративные облигации	2 832 658	22 252 210	297 783	25 382 651
<b>Долевые ценные бумаги</b>				
Корпоративные акции	262 174	2 531 823	154 931	2 948 928
Паи инвестиционных фондов	–	–	50	50
<b>Итого</b>	<b>7 339 684</b>	<b>25 008 352</b>	<b>452 764</b>	<b>32 800 800</b>

## 9. ЗАЙМЫ ВЫДАВАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2017 года
<b>Займы, выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами</b>				
Юридические лица	7,6-7,9%	руб.	до 1 месяца	16 228 173
<b>Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года</b>				
Юридические лица	10,5%	руб.	3-12 месяцев	100 086
<b>Итого</b>				<b>16 328 259</b>
<b>Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года</b>				
Физические лица	10%	руб.	3-12 месяцев	2 150
<b>Итого</b>				<b>2 150</b>

Вышеуказанные обеспеченные ценными бумагами займы представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Группой при приобретении ценных бумаг по 1 части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем. Совокупный доход в виде процентов по соглашениям РЕПО об обратном выкупе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составил 562 171 тыс. руб. и отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (см. Примечание 18).

Ниже приведена справедливая стоимость эмиссионных ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в качестве обеспечения и не отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении:



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Ценные бумаги</b>		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	14 870 088	–
Корпоративные акции	2 513 832	–
<b>Итого ценных бумаг</b>	<b>17 383 920</b>	<b>–</b>

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Инвестицион- ный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
<b>Ценные бумаги</b>				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	14 870 088	–	–	<b>14 870 088</b>
Корпоративные акции	–	2 513 832	–	<b>2 513 832</b>
<b>Итого</b>	<b>14 870 088</b>	<b>2 513 832</b>	<b>–</b>	<b>17 383 920</b>

Резерв под обесценение займов выданных не формировался по причине отсутствия объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить причитающиеся суммы в соответствии с первоначальными условиями договоров.

Информация о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 23.

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗА ОКАЗАННЫЕ УСЛУГИ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	52 631	32 986
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(12 958)	(14 325)
<b>Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто</b>	<b>39 673</b>	<b>18 660</b>
<b>Итого</b>	<b>39 673</b>	<b>18 660</b>

Срок до погашения дебиторской задолженности в основном составляет не более 3 месяцев. Дебиторская задолженность не обеспечена.

Сумма прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 11.

Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2017 год	2016 год
<b>Текущая стоимость на 1 января</b>	<b>14 325</b>	<b>1 488</b>
Начислено за отчетный период	119	12 845
Списано за счет резерва	(1 486)	(8)
<b>Текущая стоимость на 31 декабря</b>	<b>12 958</b>	<b>14 325</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Программное обеспечение	5 282	12 154
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	958	701
Основные средства	306	898
НДС к возмещению	-	270
Запасы	-	2
Прочая дебиторская задолженность	8 338	7 163
<b>Итого</b>	<b>14 884</b>	<b>21 188</b>

### 12. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2017 года
<b>Займы, полученные со сроком погашения менее 1 года</b>				<b>185 841</b>
Юридические лица	7-12,5%	руб.	до 1 месяца	185 841
<b>Итого</b>				<b>185 841</b>

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2016 года
<b>Займы, полученные по договорам РЕПО</b>	9,17-10,9%	руб.	до 1 месяца	<b>14 803 294</b>
<b>Займы, полученные со сроком погашения менее 1 года</b>				<b>57 044</b>
Юридические лица	10-11%	руб.	до 1 месяца	57 044
<b>Кредиты, полученные со сроком погашения менее 1 года</b>		руб.		<b>1 301 377</b>
Юридические лица	11,8%	руб.	до 1 месяца	304 978
Юридические лица	10,85%	руб.	1-3 месяцев	675 000
Юридические лица	12%	руб.	3-12 месяцев	321 399
<b>Итого</b>				<b>16 161 716</b>

В обеспечение обязательств по сделкам РЕПО Группа предоставляет собственные торговые ценные бумаги. Информация об указанных ценных бумагах отражена в Примечании 8. Обязательства по договорам РЕПО были погашены при наступлении срока погашения.

#### Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Движение денежных средств по финансовой деятельности		Движения денежных средств по процентам, отраженные в составе операционной деятельности		31 декабря 2016 года	
	31 декабря 2017 года	Погашение	Поступление	Погашение		Начисление
Займы, полученные по договорам РЕПО	-	(189 787 583)	174 996 051	(131 585)	119 823	14 803 294
Прочие займы и кредиты полученные	185 841	(26 113 068)	24 816 669	(1 112 342)	1 236 159	1 358 422
	<b>185 841</b>	<b>(215 900 652)</b>	<b>199 812 720</b>	<b>(1 2 43 926)</b>	<b>1 355 982</b>	<b>16 161 716</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 13. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	79 877	2 606
Кредиторская задолженность перед клиентами		
Юридические лица	35 328 621	14 430 540
Физические лица	233 667	279 216
<b>Итого</b>	<b>35 642 165</b>	<b>14 712 362</b>

В рамках брокерской деятельности Группа заключает договоры комиссии с физическими и юридическими лицами для осуществления операций с ценными бумагами на рынке по поручениям клиентов. Согласно данным договорам денежные средства клиентов переводятся Группе и затем используются ею для исполнения клиентских поручений. До момента использования денежных средств для урегулирования клиентских сделок они остаются у Группы и отражаются как кредиторская задолженность перед клиентами.

### 14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по вознаграждению работников	111 141	85 516
НДС к уплате	763	1 179
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС к уплате	370	3
Авансы полученные	-	4 270
Прочая кредиторская задолженность	6 527	3 725
<b>Итого</b>	<b>118 801</b>	<b>94 693</b>

### 15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал в сумме 500 000 тыс. руб. зарегистрирован и полностью оплачен.

В 2016 году прибыль Компании не распределялась. В 2017 году участнику Компании была распределена и выплачена прибыль в размере 1 000 000 тыс. руб.

### 16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2017 год	2016 год
Долговые и долевыми инструментами	542 594	4 057 237
Переоценка	392 711	766 710
Паи паевых инвестиционных фондов	(2)	-
<b>Итого</b>	<b>935 303</b>	<b>4 823 947</b>

### 17. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2017 год	2016 год
<b>Комиссионные доходы</b>		
Брокерское вознаграждение	1 059 380	1 187 867
Услуги по размещению ценных бумаг	201 101	230 513
Услуги депозитария	92 829	48 847
Прочие комиссионные доходы	17 687	20 847
<b>Комиссионные расходы</b>		
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	(101 255)	(67 403)
Расходы по размещению ценных бумаг	(5 000)	(21 101)
Прочие комиссионные расходы	(500)	-
<b>Итого</b>	<b>1 264 242</b>	<b>1 399 571</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 18. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2017 год	2016 год
<b>Процентные доходы</b>	<b>600 559</b>	<b>186 281</b>
Проценты к получению по займам выданным	38 388	177 662
Проценты к получению по договорам РЕПО	562 171	8 618
<b>Процентные расходы</b>	<b>(1 355 983)</b>	<b>(3 737 671)</b>
Проценты к уплате по кредитам и займам полученным	(1 236 159)	(1 001 724)
Проценты к уплате по договорам РЕПО	(119 824)	(2 735 947)
<b>Итого</b>	<b>(755 424)</b>	<b>(3 551 390)</b>

### 19. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2017 год	2016 год
Расходы на вознаграждения работникам	(294 608)	(270 822)
Расходы на аренду	(64 702)	(73 659)
Расходы на программное обеспечение	(29 777)	(22 494)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(20 708)	(11 710)
Услуги банков	(17 062)	(12 284)
Расходы на рекламу	(5 141)	(2 928)
Материалы	(1 518)	(3 723)
Услуги связи	(1 334)	(13 348)
Налоги, кроме налога на прибыль	(88)	(84)
Прочие	(11 424)	(7 824)
<b>Итого</b>	<b>(446 362)</b>	<b>(418 877)</b>

### 20. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2017 год	2016 год
Чистые доходы/(расходы) от курсовых разниц	1 657	156 128
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(119)	(12 845)
Списанная дебиторская задолженность	(1)	(5 863)
Чистые штрафы к получению	(26)	-
Прочие чистые операционные расходы	(3 738)	(5 832)
Выбытие дочерней компании	(14)	-
<b>Итого</b>	<b>(2 241)</b>	<b>131 588</b>

### 21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2017 год	2016 год
Текущий налог	(283 326)	(293 657)
Отложенный налог	132 226	(131 868)
<b>Итого</b>	<b>(151 100)</b>	<b>(425 525)</b>

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению временных разниц между стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления консолидированной финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль.

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение отчетного периода:

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года	Выбытие в связи с продажей дочерней компании	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2016 года
Торговые ценные бумаги, в том числе переданные по договорам РЕПО	(14 419)		127 437	(141 856)
Обязательства по вознаграждению работников	20 119		4 666	15 453
Прочее	2 971	(1 207)	123	4 053
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>8 671</b>	<b>(1 207)</b>	<b>132 226</b>	<b>(122 350)</b>

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2016 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2016 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2015 года
Торговые ценные бумаги, в том числе переданные по договорам РЕПО	(141 856)	(139 091)	(2 765)
Обязательства по вознаграждению работников	15 453	3 634	11 819
Прочее	4 053	3 589	463
<b>Итого чистого отложенного налога</b>	<b>(122 350)</b>	<b>(131 868)</b>	<b>9 517</b>

Сверка между расчетной величиной налога на прибыль и фактическим налогом на прибыль приведена ниже:

	2017 год	2016 год
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:</b>	<b>995 517</b>	<b>2 384 838</b>
20%	28 730	1 325 615
15%	966 787	1 059 223
<b>Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:</b>	<b>(150 764)</b>	<b>(424 007)</b>
20%	(5 746)	(265 123)
15%	(145 018)	(158 883)
<b>Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:</b>		
Необлагаемые доходы/(расходы)	(336)	(1 518)
<b>Итого по эффективной ставке налога на прибыль 15% (2016: 18%)</b>	<b>(151 100)</b>	<b>(425 525)</b>

## 22. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ

В мае 2017 года Компания продала долю (99,99%) в дочерней компании ООО «РЕГИОН Онлайн» вышестоящей материнской компании. Сумма вознаграждения 347 296 тыс. рублей была полностью получена денежными средствами.

Компания признала убыток от выбытия в размере 14 тыс. рублей в составе прочих операционных расходов (см. Примечание 20).

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На дату выбытия активы и обязательства дочерней компании представлены следующим образом:

Денежные средства и их эквиваленты	52
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	297 910
Торговые ценные бумаги	44 779
Текущие активы по налогу на прибыль	1491
Отложенные активы по налогу на прибыль	1 207
Основные средства	254
Авансы выданные	288
Прочие активы	2 901
Прочие обязательства	(1 536)
Чистые активы	<u>347 345</u>

### 23. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надежное функционирование внутренней политики и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

**Структура управления рисками.** В Группе организована система риск-менеджмента, деятельность которой направлена на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Группе в результате реализации рисков. Система риск-менеджмента включает в себя следующие организационные уровни и субъекты.

#### **I уровень:**

**Субъект: Совет директоров**

**Функции:**

- определение целей риск-менеджмента;
- определение организационной структуры риск-менеджмента;
- утверждение распределения лимитов совокупного риска между направлениями бизнеса и типами активов;
- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента;
- организация проведения и оценка результатов аудита системы управления рисками.

#### **II уровень:**

**Субъект: Инвестиционный комитет**

Инвестиционный комитет рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и заключением сделок с контрагентами.

**Функции:**

- выработка рекомендаций по размерам лимитов на классы активов и направления бизнеса, связанные с торговлей ценными бумагами;
- анализ и рекомендация к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и др.);
- определение уровня кредитных и рыночных рисков финансовых инструментов;
- определение уровня репутационного риска контрагента;
- утверждение размеров лимитов;

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- анализ и рекомендации для утверждения/доработки предлагаемых подразделениями риск-менеджмента методик оценки кредитного и рыночного рисков, построения внутренних рейтингов, расчета объемов лимитов.

### **III уровень:**

**Субъект: Департамент риск-менеджмента**

*Общие функции:*

- анализ деятельности Группы и выявление рисков, связанных с деятельностью Группы (идентификация рисков);
- разработка концептуальных и рабочих документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- контроль установленных лимитов.

*Функции, касающиеся управления кредитными рисками:*

- разработка методик анализа кредитных рисков контрагентов/клиентов/эмитентов;
- мониторинг, анализ и численная оценка кредитных рисков;
- расчет (предложение) размеров инвестиционных лимитов на долговые ценные бумаги, лимитов на контрагентов;
- создание и актуализация баз данных по эмитентам и контрагентам (в т.ч. лимитной истории).

*Функции, касающиеся управления рыночными рисками:*

- мониторинг, анализ и численная оценка рыночных рисков;
- создание баз данных для анализа рыночных рисков;
- расчет (предложение) размеров расчетных лимитов, ограничивающих рыночные риски (дюрация, доля высокорискованных инструментов и проч.);
- контроль соблюдения всех лимитов;
- оценка ликвидности финансовых инструментов.

*Функции, касающиеся управления рисками позиций клиентов:*

- контроль рисков позиций клиентов, совершающих сделки РЕПО;
- контроль рисков позиций клиентов, совершающих сделки на срочном рынке;
- контроль рисков позиций клиентов, совершающих сделки на валютном рынке;
- контроль рисков позиций клиентов, совершающих сделки с частичным обеспечением.

*Функции, касающиеся управления операционными рисками:*

- определение способов уменьшения выявленных рисков;
- мониторинг, анализ и оценка операционных рисков;
- администрирование процесса установления ограничений в соответствии с лимитными ведомостями.

**Субъект: Департамент информационной и экономической безопасности**

*Функции:*

- идентификация и анализ репутационных рисков контрагентов, клиентов и эмитентов;
- разработка и внедрение мероприятий по устранению или минимизации репутационных рисков;
- подготовка заключений об уровне репутационных рисков для инвестиционного комитета;

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

– обеспечение внутренней безопасности.

**Субъект: Юридический департамент**

**Функции:**

- идентификация и анализ юридических рисков, в том числе:
  - анализ договоров купли-продажи;
  - анализ договоров поручительства в отношении эмитентов и заемщиков;
  - анализ условий досрочного выкупа (оферт) облигаций;
  - разработка или корректировка договорной документации;
  - обеспечение юридической возможности удержания или реализации обеспечения, предоставленного клиентами и контрагентами по заключенным с ними сделкам;
  - анализ других юридических документов.

**Субъект: Контролер**

**Функции:**

- осуществление контроля соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства;
- выявление операционных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- подготовка отчетов для руководства Группы.

**Субъект: Руководители торговых подразделений**

**Функции:**

- утверждение превышения лимитов в рамках лимита персональной ответственности;
- контроль выполнения установленных процедур сотрудниками торговых подразделений.

**Субъект: Казначейство**

**Функции:**

- контроль сбалансированности срочной структуры активов и пассивов;
- управление рисками кассовых разрывов.

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный риск, риск ликвидности и кредитный риск), операционного и юридического рисков.

**Рыночный риск.** Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и прочий ценовой риск. Группа принимает на себя рыночный риск связанный с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, в том числе валютным, которые подвержены риску общих изменений на рынке, а также специфическому риску.

Группа устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке. Оценка рисков рыночной ликвидности эмиссионных долговых ценных бумаг осуществляется на основании анализа ключевых показателей инвестиционного качества финансового инструмента: кредитного рейтинга, объема выпуска ценных бумаг, масштабов бизнеса и объема биржевых торгов данных инструментов.

Для оценки рисков рыночной ликвидности ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке, в том числе акций, используется экспертное суждение.

**Риск процентной ставки.** Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств.



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Сведения о процентных ставках по облигациям представлены в Примечании 8, по полученным заемным средствам – в Примечании 12.

Для оценки рисков изменения процентной ставки проводится расчет чувствительности портфеля к изменению процентной ставки:

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2017 года (процентные пункты)		
	0,5	1	1,5
Изменение портфеля в процентах	1.49%	2.99%	4.48%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	224 618	449 236	673 854

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2016 года (процентные пункты)		
	0,5	1	1,5
Изменение портфеля в процентах	0.93%	1.86%	2.80%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	278 120	556 240	834 360

**Валютный риск** представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют.

Финансовые инструменты, отраженные в валюте, отличной от функциональной, представлены ниже:

31 декабря 2017 года	Доллары США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	2 887 558	3 580 318
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 887 558</b>	<b>3 580 318</b>

  

31 декабря 2016 года	Доллары США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	2 162 520	53 570
Торговые ценные бумаги	2 448	–
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2 164 968</b>	<b>53 570</b>

В таблице ниже представлено изменение финансового результата, принадлежащего Группе, в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты Группы, притом, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
	<b>Воздействие на прибыль или убыток</b>	
Укрепление доллара США на 20%	577 512	432 994
Укрепление евро на 20%	716 064	10 714
<b>Итого</b>	<b>1 293 575</b>	<b>443 708</b>
Ослабление доллара США на 20%	(577 512)	(432 994)
Ослабление евро на 20%	(716 064)	(10 714)
<b>Итого</b>	<b>(1 293 575)</b>	<b>(443 708)</b>

**Риск ликвидности** возникает при несовпадении сроков размещения по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Группа обеспечивает ликвидность за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования превышающего обязательства.

В Группе используются следующие методы управления обязательствами:

- обеспечение ликвидности портфелей ценных бумаг, что позволяет реализовать часть портфеля на рынке или осуществлять сделки прямого РЕПО с минимальным дисконтом;

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

- открытие и поддержание торговых лимитов, открытых контрагентами на компанию, что позволяет привлекать денежные средства путем проведения сделок РЕПО;
- открытие и поддержание кредитных лимитов банков, что позволяет оперативно привлекать денежные средства;
- контроль погашения кредиторской задолженности по сделкам РЕПО;
- контроль погашения банковских кредитов.

Основными источниками заемных средств являются:

- операции прямого РЕПО с ценными бумагами;
- кредиты банков.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены активы и обязательства Группы в разрезе сроков размещения (по активам)/погашения (по обязательствам):

31 декабря 2017 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7 941 743	–	–	–	–	7 941 743
Торговые ценные бумаги	–	918 683	73 068	15 021 853	–	16 013 604
Займы, выданные по договорам РЕПО	–	16 228 173	–	–	–	16 228 173
Прочие займы выданные	–	–	–	100 086	–	100 086
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	33 410	2 316	3 947	–	39 673
Авансы выданные	–	–	–	–	21 319	21 319
Текущие активы по налогу на прибыль	–	–	51 425	–	–	51 425
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	8 671	8 671
Прочие активы	–	–	–	9 296	5 587	14 884
	<b>7 941 743</b>	<b>17 180 266</b>	<b>126 810</b>	<b>15 135 183</b>	<b>35 577</b>	<b>40 419 578</b>
Прочие займы и кредиты полученные	(185 841)	–	–	–	–	(185 841)
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	(79 877)	–	–	–	(79 877)
Кредиторская задолженность перед клиентами	(35 562 288)	–	–	–	–	(35 562 288)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–
Прочие обязательства	–	(5 004)	(764)	(113 033)	–	(118 801)
	<b>(35 748 128)</b>	<b>(84 882)</b>	<b>(764)</b>	<b>(113 033)</b>	<b>–</b>	<b>(35 946 807)</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(27 806 386)</b>	<b>17 095 384</b>	<b>126 046</b>	<b>15 022 150</b>	<b>35 577</b>	<b>4 472 771</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31 декабря 2016 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 924 468	–	–	–	–	<b>2 924 468</b>
Торговые ценные бумаги	–	4 036 597	4 866 248	6 612 020	–	<b>15 514 865</b>
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	–	16 442 572	649 672	193 692	–	<b>17 285 936</b>
Займы выданные	–	–	–	2 150	–	<b>2 150</b>
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	15 857	2 364	439	–	<b>18 660</b>
Авансы выданные	–	–	–	–	29 246	<b>29 246</b>
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	845	<b>845</b>
Прочие активы	–	–	–	8 134	13 054	<b>21 188</b>
	<b>2 924 468</b>	<b>20 495 026</b>	<b>5 518 284</b>	<b>6 816 435</b>	<b>43 145</b>	<b>35 797 357</b>
Займы, полученные по договорам РЕПО	–	(14 803 294)	–	–	–	<b>(14 803 294)</b>
Прочие займы и кредиты полученные	–	(362 023)	(675 000)	(321 399)	–	<b>(1 358 422)</b>
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	(2 606)	–	–	–	<b>(2 606)</b>
Кредиторская задолженность перед клиентами	(14 709 756)	–	–	–	–	<b>(14 709 756)</b>
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(77 002)	–	–	<b>(77 002)</b>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	–	(123 195)	<b>(123 195)</b>
Прочие обязательства	–	(5 052)	(32)	(89 609)	–	<b>(94 693)</b>
	<b>(14 709 756)</b>	<b>(15 172 975)</b>	<b>(752 034)</b>	<b>(411 008)</b>	<b>(123 195)</b>	<b>(31 168 968)</b>
<b>Чистая позиция на 31 декабря 2016 года</b>	<b>(11 785 288)</b>	<b>5 322 051</b>	<b>4 766 250</b>	<b>6 405 427</b>	<b>(80 050)</b>	<b>4 628 389</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Под сроком размещения активов в таблицах выше подразумевается договорной срок погашения по займам (в том числе РЕПО) и дебиторской задолженности или планируемый срок удержания ценных бумаг в портфеле.

**Кредитный риск.** Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа занимается брокерской деятельностью и оказывает услуги как организациям, так и частным лицам. В ходе своей обычной деятельности Группа осуществляет различные операции с ценными бумагами и производит расчеты по ним.

В результате этой деятельности Группа подвергается риску возникновения убытков, в случае если контрагент не сможет выполнить свои контрактные обязательства и Группа будет вынуждена купить или продать ценные бумаги с убытком.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска представлен ниже:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства и их эквиваленты	7 941 743	2 909 330
Торговые ценные бумаги	15 036 250	12 979 031
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	–	16 872 791
Займы, выданные по договорам РЕПО	16 228 173	–
Прочие займы выданные	100 086	2 150
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	39 673	18 660
Прочая дебиторская задолженность	8 338	7 163
<b>Итого</b>	<b>39 354 263</b>	<b>32 789 126</b>

**Концентрация риска** возникает при чрезмерном увеличении доли ценных бумаг одного эмитента (или связанных эмитентов) в портфеле или увеличении задолженности одного контрагента (или нескольких связанных), что повышает вероятность высоких потерь при воздействии неблагоприятных факторов для указанных эмитентов или контрагентов. Риски концентрации также возникают при сосредоточении полномочий по принятию решений у одного сотрудника (управляющего, трейдера).

Риски концентрации не являются самостоятельным видом риска и только усугубляют риски других видов.

Группа применяет следующие способы **минимизации рисков**:

- изменение стратегии – замена инструментов на менее рискованные, в том числе диверсификация портфеля (для рыночных и кредитных рисков);
- ограничение возможных потерь путем установления лимитов (для всех рисков);
- регламентация бизнес-процессов с установленной возможностью их контроля (для всех рисков).

Дополнительные методы снижения операционных рисков по сущности используемых механизмов ограничения рисков делятся на следующие группы:

- юридическая экспертиза – оценка юридической состоятельности учредительных документов, внутренних документов, практики внутрикорпоративного оборота, договорной документации;
- автоматизация – использование информационных технологий, исключающих или минимизирующих количество ручных операций, повышение уровня прозрачности и контролируемости бизнес-процессов;
- внутренний режим – установление внутреннего режима доступа к информации и оборудованию, заключение договоров материальной ответственности.

**Раскрытия в отношении капитала.** Компания осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал, неконтрольная доля участия и нераспределенная прибыль.

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Целями Компании при поддержании достаточного капитала являются:

- гарантировать способность Компании продолжать непрерывную деятельность, чтобы таким образом продолжать обеспечивать доходы участникам и выгоды другим заинтересованным лицам;
- обеспечивать адекватные доходы участникам путем установления цен на услуги пропорционально уровню риска.

Компания устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Компания управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять структурой капитала или корректировать ее, Компания может изменять величину прибыли, распределяемой участнику, изменить величину уставного капитала или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Компания проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к капиталу.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Займы, полученные по договорам РЕПО	–	14 803 294
Прочие займы и кредиты полученные	185 841	1 358 422
Кредиторская задолженность перед клиентами	35 562 288	14 709 756
Денежные средства и их эквиваленты	(7 941 743)	(2 924 468)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>27 806 386</b>	<b>27 947 004</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>4 472 771</b>	<b>4 628 389</b>
<b>Соотношение долга к капиталу</b>	<b>6,22</b>	<b>6,04</b>

Соотношение долга к капиталу в течение 2016 года уменьшилось в результате увеличения собственного капитала вследствие получения прибыли и уменьшения чистого долга. Соотношение долга к капиталу на 31 декабря 2017 года осталось на уровне 31 декабря 2016 года.

## 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Компания использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов:

### Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

### Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно

#### Займы выданные

Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

#### Дебиторская задолженность за оказанные услуги

Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности принимается равной номинальной стоимости требования за вычетом обесценения на соответствующую дату, поскольку эффект начисления процентов и дисконтирования для таких активов является несущественным в связи с их краткосрочным характером.

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31 декабря 2017 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7 941 743	–	–	7 941 743
Торговые ценные бумаги	15 641 584	372 021	–	16 013 604
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Займы, выданные по договорам РЕПО	16 228 173	–	–	16 228 173
Прочие займы выданные	–	–	100 086	100 086
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	39 673	39 673
Прочая дебиторская задолженность	–	–	8 338	8 338
<b>Итого</b>	<b>39 811 500</b>	<b>372 021</b>	<b>148 097</b>	<b>40 331 617</b>
<b>Финансовые обязательства, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Прочие займы и кредиты полученные	–	–	185 841	185 841
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	–	79 877	79 877
Кредиторская задолженность перед клиентами	–	–	35 562 288	35 562 288
Прочая кредиторская задолженность	–	–	6 526	6 526
<b>Итого</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>35 834 531</b>	<b>35 834 531</b>
31 декабря 2016 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 924 468	–	–	2 924 468
Торговые ценные бумаги	15 514 728	136	–	15 514 865
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	17 285 936	–	–	17 285 936
<b>Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Прочие займы выданные	–	–	2 150	2 150

## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

31 декабря 2016 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	18 660	18 660
Прочая дебиторская задолженность	–	–	7 163	7 163
<b>Итого</b>	<b>35 725 132</b>	<b>136</b>	<b>27 973</b>	<b>35 753 241</b>
<b>Финансовые обязательства, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно</b>				
Займы, полученные по договорам РЕПО	13 443 371	1 359 923	–	14 803 294
Прочие займы и кредиты полученные	–	–	1 358 422	1 358 422
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	–	2 606	2 606
Кредиторская задолженность перед клиентами	–	–	14 709 756	14 709 756
Прочая кредиторская задолженность	–	–	3 725	3 725
<b>Итого</b>	<b>13 443 371</b>	<b>1 359 923</b>	<b>16 074 508</b>	<b>30 877 803</b>

В течение 2017 и 2016 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

### 25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 года Группа не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### 26. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».



## ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В течение 2017 и 2016 годов в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. Они включали куплю-продажу ценных бумаг, получение займов. В составе прочих связанных сторон отражены операции с вышестоящей материнской компанией, дочерними компаниями материнской компании и вышестоящей материнской компании. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Остатки	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочее	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочие
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	37	–	9 705	–	7	401
Авансы выданные	–	–	13 776	–	–	21 137
Торговые ценные бумаги	–	–	–	–	–	1 007
Займы, выданные по договорам РЕПО	–	–	2 125 067	–	–	–
Займы, полученные по договорам РЕПО	–	–	–	–	–	(198 322)
Прочие займы и кредиты полученные	–	–	(73 902)	–	–	(46 009)
Кредиторская задолженность перед клиентами	(30 424)	–	(24 840 758)	–	(16 926)	(9 414 168)
Авансы полученные	–	–	–	–	–	(2 000)
Обязательства по вознаграждению работников	–	(34 590)	–	–	(28 825)	–
Доходы / (расходы)	2017 год			2016 год		
	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочее	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочие
Суммы операций по продаже/(покупке) ценных бумаг, отраженные в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами	–	–	851 828	–	–	3 980 436
Чистые комиссионные доходы	55 194	11	56 853	–	64	256 988
Чистые процентные расходы	–	–	(278 251)	–	–	(568 817)
Расходы на вознаграждения работникам	–	(47 806)	–	–	(55 710)	–
Расходы на аренду	–	–	(61 360)	–	–	(70 777)
Материалы	–	–	–	–	–	(1 326)
Расходы на программное обеспечение	–	–	(7 732)	–	–	(14 029)
Прочие административные расходы	–	–	(123)	–	–	–
Выплата дивидендов	(1 000 000)	–	–	–	–	–

## **ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

### **27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В 2018 году была распределена и выплачена прибыль единственному участнику в размере 750 000 тыс. руб.

Руководство Группы не имеет информации о каких-либо других событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в консолидированной финансовой отчетности или примечаниях к ней.