

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«РЕГИОН ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**по состоянию на 31 декабря 2015 года
и за 2015 год**

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	5
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	8
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	9
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	9
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	9
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	10
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	12
6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ	14
7. ПЕРВОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МСФО	15
8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	16
9. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	17
10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ	18
11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	18
12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	19
13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	19
14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	19
15. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	19
16. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)	19
17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	19
18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	20
19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26
20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	26
21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	26
22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	27



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РОССИЯ**

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции».

Место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2.

Основной государственный регистрационный номер: 1027739209431.

Сведения об аудиторе

Наименование: «Бейкер Тилли Русаудит» ООО.

Место нахождения: 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, строение 8.

Телефон: (495) 783-88-00.

Факс: (495) 783-88-94.

Основной государственный регистрационный номер: 1037700117949.

Наименование саморегулируемой организации аудиторов: НП «Институт профессиональных аудиторов».

Основной регистрационный номер записи: 10402000018.

Независимый член международной сети Baker Tilly International.



БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РОССИЯ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Участнику ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»

Мы провели аудит годовой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года и отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств, за 2015 год и 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

Руководство ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» несет ответственность за составление и достоверность данной годовой финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления годовой финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности годовой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что годовая финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в годовой финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки указанного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность годовой финансовой отчетности с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления годовой финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности годовой финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, годовая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств за 2015 год и 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

28 апреля 2016 года

Директор
Департамента аудита
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО



О.П. Косинцева

квалификационный аттестат
аудитора №02-000086 от 08.02.2012
ОПН 20502003497

Доверенность №31-17/16-8
от 11.01.2016

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2015 год	2014 год
Доходы от доверительного управления		527 548	431 199
Процентные доходы	10, 14	75 727	28 800
Административные расходы	15	(113 794)	(122 202)
Прочие операционные доходы/(расходы)	16	652	(1 813)
Прибыль до налогообложения		490 133	335 984
Налог на прибыль	17	(98 099)	(67 660)
Прибыль за отчетный период		392 034	268 324
Итого совокупный доход		392 034	268 324

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 27, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	8	9 708	375 324	296 230
Торговые ценные бумаги	9	469 168	—	5 502
Займы выданные	10	133 713	48 361	4 353
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	11	70 388	152 410	213 656
Авансы выданные		10 466	4 248	8 447
Отложенные активы по налогу на прибыль	17	7 333	5 927	5 660
Прочие активы		586	992	1 041
Итого активы		701 362	587 262	534 889
Обязательства				
Обязательства по вознаграждению работников		40 620	32 499	31 177
Авансы полученные		—	3 827	—
Текущие обязательства по налогу на прибыль		17 941	26 606	30 521
Прочие обязательства	12	273	13 599	158
Итого обязательства		58 834	76 531	61 856
Капитал				
Уставный капитал	13	49 900	49 900	49 900
Нераспределенная прибыль		592 628	460 831	423 133
Итого капитал		642 528	510 731	473 033
Итого обязательства и капитал		701 362	587 262	534 889

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 27, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2015 год	2014 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		490 133	335 984
Корректировки			
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	16	(864)	(185)
Списанная кредиторская задолженность	16	(156)	—
Чистые (доходы)/расходы от курсовых разниц	16	(105)	35
Процентные доходы		(75 727)	(28 800)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		413 281	307 034
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		82 022	61 246
Изменение авансов выданных		(6 218)	4 199
Изменение авансов полученных		(3 827)	3 827
Изменение обязательств по вознаграждению работников		8 121	1 925
Изменение прочих активов и обязательств		(12 774)	13 553
Денежные средства от операционной деятельности		480 605	391 784
Налог на прибыль уплаченный		(108 014)	(71 842)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		372 591	319 942
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(40)	(99)
Проценты полученные		57 171	27 690
Платежи по займам выданным		(123 000)	(45 500)
Поступления по займам выданным		56 204	2 000
Поступления от продажи торговых ценных бумаг		—	5 687
Платежи в связи с приобретением торговых ценных бумаг		(468 304)	—
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(477 969)	(10 222)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные		(260 237)	(230 626)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(260 237)	(230 626)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		(365 616)	79 094
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		375 324	296 230
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	8	9 708	375 324

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 27, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Аболяев А.В.

28 апреля 2016 года



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2014 года	49 900	423 133	473 033
Совокупный доход за период	—	268 324	268 324
Дивиденды	—	(230 626)	(230 626)
Сальдо на 31 декабря 2014 года	49 900	460 831	510 731
Совокупный доход за период	—	392 034	392 034
Дивиденды	—	(260 237)	(260 237)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	49 900	592 628	642 528

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе
 с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 27, которые являются
 неотъемлемой частью финансовой отчетности



Генеральный директор, Аболяев А.В.
 28 апреля 2016 года

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции», сокращенное наименование – ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» (далее по тексту – Компания), зарегистрировано в качестве юридического лица 28 февраля 1996 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Местонахождение Компании: РФ, 119049, Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2.

Компания осуществляет деятельность по управлению активами.

Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации;
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2015 года численность персонала Компании составила 15 человек (31 декабря 2014 г: 19 человек, 1 января 2014 года: 22 человека).

Единственным участником Компании является АО «ИК РЕГИОН».

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Судариков Сергей Николаевич	45,00%	45,00%	45,00%
Король Сергей Владимирович	45,00%	45,00%	45,00%
Жуйков Андрей Евгеньевич	10,00%	10,00%	10,00%
Итого	100%	100%	100%

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Компании оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали негативное влияние на российскую экономику в 2015 году. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования и усилению их зависимости от российских банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. Правовая и налоговая системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вместе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Первоначальное признание и оценка финансовых активов и обязательств. Компания 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. Компания 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. Компания определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

При первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства Компания 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 Компании или Компанией.

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, расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Компания классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Компании есть намерение продать их в краткосрочной перспективе.

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 прочих операционных доходов.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Займы выданные. Займы, предоставленные Компанией 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.

Резерв под обесценение общей суммы задолженности формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Компания 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 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 за оказанные услуги и прочей дебиторской задолженности формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Компания не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате.

Справедливая стоимость финансовых инструментов представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на рынке цена финансового инструмента.

Компания 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.

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%.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 доходы».

Операционная аренда. Когда Компания 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 разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности.

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 доходы» 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 Компанией 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 Компании, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно. Компания не ожидает, что данные изменения повлияют на финансовую отчетность.

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

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

«Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

«Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

Подготовка 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 финансовой отчетности.

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией 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.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность приблизительно равны их балансовой стоимости в значительной степени из-за краткосрочности этих инструментов;
- справедливая стоимость котируемых акций и облигаций рассчитана на основе рыночных котировок по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых облигаций и займов рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях, кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

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 отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам, 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 Компании, налоговые обязательства Компании были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Компании 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 Компании, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Компании.

7. ПЕРВОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МСФО

Настоящая финансовая отчетность является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной согласно МСФО. За предыдущие отчетные периоды Компания подготавливала отчетность согласно российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ). Датой перехода на МСФО является 1 января 2014 года.

Соответственно, Компания подготовила финансовую отчетность, соответствующую МСФО, которые применяются в отношении отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2015 года или после этой даты, вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2014 года и за год, закончившийся на указанную дату.

В данном примечании объясняются основные корректировки, выполненные Компанией при переходе от РСБУ к МСФО по состоянию на 1 января 2014 года, 31 декабря 2014 года и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Капитал Компании в соответствии с РСБУ	534 400	495 616
Обязательства по вознаграждению работников	(29 397)	(28 050)
Авансы выданные	(68)	(64)
Прочая кредиторская задолженность	(121)	(116)
Отложенные активы по налогу на прибыль	5 917	5 646
Итого корректировок	(23 669)	(22 584)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Капитал Компании в соответствии с МСФО	510 731	473 033
Совокупный доход Компании в соответствии с РСБУ за 2014 год	269 410	
Расходы на вознаграждения работникам	(1 347)	
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(11)	
Отложенный налог на прибыль	272	
Итого корректировок	(1 086)	
Совокупный доход Компании в соответствии с МСФО за 2014 год	268 324	

Обязательства по вознаграждению работников

Разницы по обязательствам по вознаграждению работников связаны с отражением в составе обязательств по МСФО премий за отчетный год, выплаченных в следующем году, и резервов по отпускам, с отнесением соответствующих сумм в состав нераспределенной прибыли.

Авансы выданные и прочая кредиторская задолженность

Корректировки авансов выданных и прочей кредиторской задолженности связаны с отражением в составе обязательств по МСФО расходов на аудит, который будет завершен в следующем году, но относится к корректируемому году. Суммы корректировок были признаны в составе нераспределенной прибыли.

Отложенные налоги

Выполненные при переходе на МСФО корректировки приводят к возникновению соответствующих временных разниц. Согласно положениям учетной политики Компания должна учитывать такие разницы. Корректировки отложенных налогов были признаны в составе нераспределенной прибыли.

Все прочие выполненные при переходе на МСФО корректировки представляют собой реклассификации и не влияют на нераспределенную прибыль.

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Денежные средства на счетах в банке в рублях	3 705	12 081	27 276
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	6 003	363 243	268 954
Итого	9 708	375 324	296 230

Счета Компании открыты в банках, брокерских компаниях и биржевых торговых системах со следующими присвоенными им рейтингами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
B-	S&P	6 003	363 243	268 954
Ba3	Moody's	2 847	–	–
Ba2	Moody's	802	11 172	23 715
B3	Moody's	41	55	237
Ba1	Moody's	–	831	3 303
прочее		15	23	21
		9 708	375 324	296 230

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

9. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и на 1 января 2014 года:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Долговые ценные бумаги			
Государственные облигации	469 168	-	-
Корпоративные облигации	-	-	5 502
Итого	469 168	-	5 502

Государственные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2015 года эти облигации имели сроки погашения с мая 2019 года по август 2023 года, доходность к погашению от 9.8% до 13.98%.

Корпоративные облигации по состоянию на 1 января 2014 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями свободно обращающиеся на российском рынке.

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 BBB. Торговые ценные бумаги с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2015 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	469 168	-	-	469 168
Итого	469 168	-	-	469 168

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 1 января 2014 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2015 года
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	1 323	-	4 179	5 502
Итого	1 323	-	4 179	5 502

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

10. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2015 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	14.00%	Руб.	9 месяцев	111 611
Физические лица	12.00%	Руб.	11 месяцев	17 942
Юридические лица	11.00%	Руб.	1 месяц	4 160
Итого				133 713
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2014 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	16.00%	Руб.	12 месяцев	21 318
Физические лица	12.00%	Руб.	6-7 месяцев	27 043
Итого				48 361
	Ставка	Валюта	Срок погашения	1 января 2014 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	10.00%	Руб.	до 1 месяца	2 280
Физические лица	8.00%	Руб.	3 месяца	2 073
Итого				4 353

Задолженность по процентам по выданным займам на 31 декабря 2015 года составляет 21 917 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 3 361 тыс. руб., 1 января 2014 года: 2 853 тыс. руб.). Совокупный доход в виде процентов по выданным займам (в том числе по процентам, полученным от размещения денежных средств в торговых системах и брокерских компаниях) за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 75 727 тыс. руб. (2014 год: 28 800 тыс. руб.) и отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Процентные доходы».

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

Информация о подверженности Компании кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 18.

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	70 388	152 410	213 656
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	-	-	-
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	70 388	152 410	213 656
Итого	70 388	152 410	213 656

Срок возникновения дебиторской задолженности составляет не более трех месяцев.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Прочая кредиторская задолженность	273	13 599	158
Итого	273	13 599	158

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал по номинальной стоимости на 31 декабря 2015 года составляет 49 900 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 49 900 тыс. руб., 1 января 2014 года: 49 900 тыс. руб.).

В 2015 году участнику Компании была распределена и выплачена прибыль в размере 260 237 тыс. руб. (2014 год: 230 626 тыс. руб.).

14. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В 2015 и 2014 годах в составе процентных доходов отражены проценты к получению по займам выданным (в том числе по процентам, полученным от размещения денежных средств в торговых системах и брокерских компаниях).

15. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2015 год	2014 год
Расходы на вознаграждения работникам	(81 630)	(98 690)
Расходы на аренду	(20 952)	(13 911)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(7 596)	(7 249)
Расходы на программное обеспечение	(2 447)	(944)
Материалы	(286)	(375)
Услуги банков	(242)	(227)
Прочие	(641)	(806)
Итого	(113 794)	(122 202)

16. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2015 год	2014 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	864	185
Чистые доходы/(расходы) от курсовых разниц	105	(35)
Списанная кредиторская задолженность	156	—
Благотворительность и спонсорство	—	(1 635)
Госпошлина	(445)	(225)
Прочие чистые операционные расходы	(29)	(103)
Итого	652	(1 813)

17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2015 год	2014 год
Текущий налог	(99 505)	(67 927)
Отложенный налог	1 406	267
Итого	(98 099)	(67 660)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2015 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2014 года
Торговые ценные бумаги	(153)	(153)	—
Обязательства по вознаграждению работников	7 419	1 540	5 879
Прочее	67	19	48
Итого чистого отложенного налога	7 333	1 406	5 927

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Компанией, и их движение в течение 2014 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2014 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль 1 января 2014 года
Обязательства по вознаграждению работников	5 879	269	5 610
Прочее	48	(2)	50
Итого чистого отложенного налога	5 927	267	5 660

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

	2015 год	2014 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке	490 133	335 984
20%	490 034	335 984
15%	99	—
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(98 022)	(67 197)
20%	(98 007)	(67 197)
15%	(15)	—
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	(77)	(463)
Итого по эффективной ставке налога на прибыль 20% (2014: 20%)	(98 099)	(67 660)

18. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В Группе компаний «РЕГИОН» организована централизованная, сквозная система управления рисками. Общая политика управления рисками и лимиты риска на отдельные направления бизнеса определяются Советом директоров головной компании Группы. Департамент риск-менеджмента Группы обеспечивает функционирование механизмов выявления и предупреждения риска, осуществляет оценку риска и контроль соблюдения установленных ограничений в направлениях бизнеса и отдельных компаниях Группы. За каждой компанией блока доверительного управления закреплены риск-менеджеры, являющиеся штатными сотрудниками

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

компании. Они обеспечивают непосредственное осуществление процедур риск-менеджмента с учетом специфики данного направления бизнеса и конкретной компании.

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных ограничений. Управление операционным и юридическим рисками обеспечивает надежное функционирование процедур, установленных в этой сфере действующим законодательством и внутренней политикой Группы.

Структура управления рисками. Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Компании, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Компании 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 типами активов;
- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента.

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

Сфера компетенции 1 – управление кредитными, рыночными и прочими рисками в разрезе отдельных финансовых инструментов и контрагентов: Инвестиционный комитет рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и заключением сделок с контрагентами.

Функции:

- анализ и рекомендация к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и другие);
- определение уровня кредитных и рыночных рисков финансовых инструментов;
- определение уровня репутационного риска контрагента;
- утверждение размеров лимитов;
- анализ и рекомендации для утверждения/доработки предлагаемых подразделением риск-менеджмента методик оценки кредитного и рыночного рисков, построения внутренних рейтингов, расчета объемов лимитов;
- аудит системы управления кредитными и рыночными рисками.

Сфера компетенции 2 – управление стратегиями: Инвестиционный комитет разрабатывает стратегии инвестирования и распределяет активы между стратегиями.

Функции:

- утверждение новых стратегий;
- установление лимитов на стратегии;
- принятие решений о перераспределении активов между различными стратегиями с учетом текущей рыночной конъюнктуры и прогнозов развития рыночной ситуации.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

III уровень

Субъект: Департамент риск-менеджмента

Общие функции:

- анализ деятельности Компании и выявление рисков, связанных с деятельностью Компании (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 ценные бумаги, лимитов на контрагентов;
- создание и актуализация баз данных по эмитентам и контрагентам (в том числе лимитной истории).

Функции, касающиеся управления рыночными рисками:

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

Функции, касающиеся управления операционными рисками:

- определение способов уменьшения выявленных рисков;
- мониторинг, анализ и численная оценка рисков;
- администрирование процесса установления ограничений в соответствии с лимитной ведомостью Компании и инвестиционными декларациями клиентов

Субъект: Департамент 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.

Субъект: Юридический департамент

Функции:

- идентификация и анализ юридических рисков, в том числе:
- анализ договоров купли-продажи;

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- 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 – заместитель Генерального директора

Функции:

- осуществление контроля соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства;
- выявление операционных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- подготовка отчетов для руководства Компании.
- контроль соблюдения требований инвестиционной декларации, подготовка информации для установления ограничений в соответствии с инвестиционной декларацией.

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 Компании 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 фондовый риск обесценения активов. Компания 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. Рыночный риск по клиентским портфелям принимается в объеме возможного невыполнения обязательств перед клиентами по причине обесценения активов.

Компания 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. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Примечании 10.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2015 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	1.79%	3.59%	5.38%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	8 421	16 841	25 262

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Компания не несет валютного риска в отношении собственных финансовых инструментов в силу отсутствия номинированных в валюте финансовых инструментов.

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков поступления потоков ликвидности по активным операциям со сроками выплат по пассивным операциям. Компания обеспечивает необходимый уровень ликвидности за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования превышающего обязательства.

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

31 декабря 2015 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	9 708	—	—	—	9 708
Торговые ценные бумаги	—	—	—	469 168	469 168
Займы выданные	—	4 160	—	129 553	133 713
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	5 520	57 119	7 749	70 388
	9 708	9 680	57 119	606 470	682 977
Прочие обязательства	—	—	(273)	—	(273)
	—	—	(273)	—	(273)
Чистая позиция на 31 декабря 2015 года	9 708	9 680	56 846	606 470	682 704

31 декабря 2014 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	375 324	—	—	—	375 324
Займы выданные	—	—	—	48 361	48 361
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	133 915	18 128	367	152 410
	375 324	133 915	18 128	48 728	576 095
Прочие обязательства	—	(13 356)	(120)	(123)	(13 600)
	—	(13 356)	(120)	(123)	(13 600)
Чистая позиция на 31 декабря 2014 года	375 324	120 559	18 008	48 605	562 496

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

1 января 2014 года	По востребова- нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	296 230	—	—	—	296 230
Торговые ценные бумаги	—	—	—	5 502	5 502
Займы выданные	—	2 280	2 073	—	4 353
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	164 215	27 993	21 448	213 656
	296 230	166 495	30 066	26 950	519 741
Прочие обязательства	—	—	(158)	—	(158)
	—	—	(158)	—	(158)
Чистая позиция на 1 января 2014 года	296 230	166 495	29 908	26 950	519 583

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

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Денежные средства и их эквиваленты	9 708	375 324	296 230
Торговые ценные бумаги	469 168	—	5 502
Займы выданные	133 713	48 361	4 353
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	70 388	152 410	213 656
Итого	682 977	576 095	519 741

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.

В дополнение к указанным выше, Компания 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).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

19. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года Компания не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей финансовой отчетности.

20. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	469 168	–	–	469 168
Итого	469 168	–	–	469 168

1 января 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	5 502	–	–	5 502
Итого	5 502	–	–	5 502

21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной 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 2015 и 2014 годов в ходе своей обычной деятельности Компанией был проведен ряд операций со связанными сторонами. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года			1 января 2014 года		
Остатки	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Дочерние компании материнской компании	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Дочерние компании материнской компании	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Дочерние компании материнской компании
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	6 003	-	-	363 243	-	-	268 954
Займы выданные	-	-	4 159	-	-	3 224	-	-	2 280
Авансы выданные	-	-	9 246	-	-	-	-	-	-
Обязательства по вознаграждению работников	-	(37 097)	-	-	(29 396)	-	-	(28 050)	-
Прочая кредиторская задолженность	-	-	(10)	-	-	(10)	-	-	(10)
				2015 год			2014 год		
	Доходы/(расходы)			Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Дочерние компании материнской компании	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Дочерние компании материнской компании
Процентные доходы				-	-	55 002	-	-	28 550
Расходы на вознаграждения работникам				-	(22 751)	-	-	(16 258)	-
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги				(2 922)	-	-	(3 099)	-	-
Расходы на программное обеспечение				-	-	(1 546)	-	-	(102)
Расходы на аренду				-	-	(10 623)	-	-	-
Прочие чистые операционные расходы				-	-	(2)	-	-	(3)

22. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2016 году произошли изменения в составе конечных собственников материнской компании:

- Судариков Сергей Николаевич – 90%,
- Жуйков Андрей Евгеньевич – 10%.