

Группа ЗАО «Лидер»

**Консолидированная финансовая
отчетность в соответствии с
Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение
независимых аудиторов**

31 декабря 2017 года

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
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
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Введение	10
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	11
3 Краткое изложение принципов учетной политики	11
4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	22
5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу	23
6 Денежные средства и их эквиваленты	33
7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	33
8 Депозиты в банках	35
9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	36
10 Инвестиции в ассоциированные компании	36
11 Дебиторская задолженность	37
12 Прочие активы	37
13 Прочие обязательства.....	38
14 Акционерный капитал.....	38
15 Административные и прочие операционные расходы.....	38
16 Процентные доходы	39
17 Налог на прибыль	39
18 Управление финансовыми рисками	41
19 Управление капиталом.....	49
20 Условные обязательства	49
21 Справедливая стоимость финансовых инструментов	50
22 Представление финансовых инструментов по категориям оценки	52
23 Операции со связанными сторонами	53



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ЗАО «Лидер»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЗАО «Лидер» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Аудируемое лицо: ЗАО «Лидер»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1025002040250.

Москва, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

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

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

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.

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

Ответственность аудиторов 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:

- 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;

- 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;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности 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;
- 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;
- 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 мнение.

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

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



Шеваренков Евгений Викторович

АО «КПМГ»


Москва, Россия

25 апреля 2018 года

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет о финансовом положении
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	81 687	15 518
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	7	8 648 895	7 391 890
Депозиты в банках	8	2 432 050	2 380 476
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	165 839	135 174
Инвестиции в ассоциированные компании	10	46 367	-
Дебиторская задолженность	11	1 070 364	2 749 620
Отложенный налоговый актив	17	-	10 121
Прочие активы	12	67 978	76 809
ИТОГО АКТИВЫ		12 513 180	12 759 608
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Обязательства по текущему налогу на прибыль		333 254	631 588
Отложенное налоговое обязательство	17	537	-
Прочие обязательства	13	167 238	171 190
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		501 029	802 778
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал и эмиссионный доход	14	4 028 517	4 028 517
Нераспределенная прибыль		7 983 634	7 928 313
ИТОГО КАПИТАЛ		12 012 151	11 956 830
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		12 513 180	12 759 608

Утверждено к выпуску 25 апреля 2018 года.


Гавриленко А.А.
Генеральный директор




Сидорова М. Н.
Главный бухгалтер

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017	2016
Вознаграждение за доверительное управление активами		2 004 019	3 687 122
Процентные доходы	16	1 060 334	1 037 403
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		148 147	168 413
Дивиденды полученные		2 279	2 256
Прочие доходы		13 990	13 860
Административные и прочие операционные расходы	15	(1 259 585)	(1 206 558)
Прибыль до налогообложения		1 969 184	3 702 496
Расходы по налогу на прибыль	17	(416 979)	(754 099)
Прибыль за год		1 552 205	2 948 397
Общий совокупный доход за год		1 552 205	2 948 397

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года		35 317	3 993 200	5 660 499	9 689 016
Прибыль за год		-	-	2 948 397	2 948 397
Общий совокупный доход за год		-	-	2 948 397	2 948 397
Дивиденды выплаченные	14	-	-	(680 583)	(680 583)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года		35 317	3 993 200	7 928 313	11 956 830
Прибыль за год		-	-	1 552 205	1 552 205
Общий совокупный доход за год		-	-	1 552 205	1 552 205
Дивиденды выплаченные	14	-	-	(1 496 884)	(1 496 884)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года		35 317	3 993 200	7 983 634	12 012 151

Группа ЗАО «Лидер»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
(данные выражены в тысячах российских рублей)

	Прим.	2017	2016
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		1 969 184	3 702 496
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	15	27 724	26 217
Положительную переоценку ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(101 813)	(179 241)
Дивиденды полученные		(2 279)	(2 256)
Процентные доходы	16	(1 060 334)	(1 037 403)
Прочее		(5 324)	8 441
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		827 158	2 518 254
Чистый прирост ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка			
Чистый (прирост)/снижение депозитов в банках		(1 163 284)	(669 452)
Чистое снижение/(прирост) дебиторской задолженности		(58 200)	564 634
Чистый прирост по прочим активам		1 679 256	(2 114 487)
Чистый прирост/(снижение) прочих обязательств		(315)	(8 650)
		9 131	(265 379)
Изменения в оборотном капитале			
Полученные процентные доходы		466 588	(2 493 334)
Налог на прибыль уплаченный		1 074 277	907 439
		(704 655)	(239 156)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности			
		1 663 368	693 203
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		(34 655)	-
Приобретение доли в ассоциированной компании		(42 377)	-
Возврат займов		1 175	775
Приобретение основных средств		(26 737)	(31 685)
Реализация основных средств		-	2 672
Дивиденды полученные		2 279	2 256
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(100 315)	(25 982)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные		(1 496 884)	(680 583)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности			
		(1 496 884)	(680 583)
Чистый прирост/(снижение) денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		66 169	(13 362)
		15 518	28 880
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	6	81 687	15 518

Примечания на страницах с 10 по 54 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Лидер» (далее «Компания») и его дочерних компаний (совместно именуемых «Группа» или «Группа ЗАО «Лидер»») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО») за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Компания зарегистрирована и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации. Компания является закрытым акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и была создана в соответствии с требованиями Российского законодательства.

Основная деятельность. Основным видом деятельности Компании – доверительное управление активами негосударственных пенсионных фондов, инвестиционными фондами, а также ценными бумагами на территории Российской Федерации. Компания работает на основании лицензий:

- на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 21-000-1-00094 от 17 декабря 2002 года;
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации № 077-05812-001000 от 27 декабря 2001 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года состав акционеров Компании выглядит следующим образом:

Полное наименование акционера	Доля участия, %
НПФ «Газфонд»	44,3%
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»	27,6%
Публичное акционерное общество «Газпром»	25,7%
Прочие акционеры	2,4%

По состоянию на 31 декабря 2017 год и 31 декабря 2016 года конечной контролирующей стороной компаний Внешэкономбанк и ПАО «Газпром» является Российская Федерация.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность по следующему адресу: Симферопольский бульвар, дом 13, Москва, Российская Федерация.

Основные дочерние компании. Настоящая консолидированная отчетность включает в себя отчетность ЗАО «Лидер» и ее дочерних компаний. Основной дочерней компанией является ООО «Северянка», осуществляющая операции на финансовом рынке.

Валюта представления отчетности. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тысячах рублей»).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт в Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Руководство Группы полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку имеющихся в наличии для продажи финансовых активов и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций.

Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций.

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

Группа оценивает неконтролирующую долю, представляющую собой текущую пропорциональную долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенного предприятия.

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

Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние (прямо или косвенно), но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевого методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает идентифицированный при приобретении гудвил за вычетом накопленных убытков от обесценения в случае наличия таковых. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменении фондов после приобретения относится на фонды. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только они не вызваны обесценением активов ассоциированной компании.

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

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. Справедливая стоимость финансовых инструментов Компании представлен в Примечании 21.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость прочих ресурсов, предоставленных для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента.

Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой стоимостью и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по «стандартным условиям»), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению и продаже признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Также денежные средства и их эквиваленты включают депозиты типа «овернайт». Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты, включая денежные средства на счетах брокеров, отражаются по амортизированной стоимости.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включают ценные бумаги, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит ценные бумаги к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием разных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ключевыми руководящими сотрудниками Группы.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражаются по справедливой стоимости. Процентные доходы по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в прибыли или убытке за год в составе процентных доходов. Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все прочие компоненты изменения справедливой стоимости, а также доходы или расходы по прекращению признания отражаются как доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том периоде, в котором они возникли.

Депозиты в банках. Депозиты в банках отражаются, когда Группа предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей, подлежащих погашению на установленную или определяемую дату, при этом у Группы отсутствует намерение осуществлять торговые операции с возникающими непроизводными финансовыми инструментами некотируемыми на рынке и подлежащими погашению на установленную или определяемую даты. Депозиты в банках отражаются по амортизированной стоимости.

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

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

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент установления права Группы на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке за год по мере их понесения в результате одного или более событий («событие, приводящее к убытку»), произошедших после первоначального признания инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в прибыли и убытке, переносится из категории прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год.

Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются, а последующие доходы отражаются в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, отнесенного к категории «имеющиеся в наличии для продажи», увеличивается, и такое увеличение может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, то убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток за год.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа (договоры «РЕПО»), которые фактически обеспечивают контрагенту доходность кредитора, рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Признание ценных бумаг, проданных по договорам продажи и обратного выкупа, не прекращается. Реклассификация ценных бумаг в другую статью консолидированного отчета о финансовом положении не производится, кроме случаев, когда приобретающее лицо имеет право по контракту или в соответствии со сложившейся практикой продать или перезаложить ценные бумаги. В таких случаях они классифицируются как «Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО». Соответствующие обязательства отражаются по строке «Договоры продажи и обратного выкупа».

Ценные бумаги, приобретенные по сделкам по договорам с обязательством обратной продажи («обратное РЕПО»), которые фактически обеспечивают Группе доходность кредитора, отражаются как «Прочие активы». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа, скорректированная на процентный и дивидендный доход, полученный контрагентом, признается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия договора РЕПО по методу эффективной процентной ставки.

Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами. Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров доверительного управления при выполнении Группой своих обязательств по управлению активами и отражается по амортизированной стоимости.

Дебиторская задолженность и предоплаты. Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления и отражается по амортизированной стоимости. Дебиторская задолженность отражается при наступлении контрактного срока погашения.

Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на прибыль или убыток после оказания услуг.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Обесценение дебиторской задолженности отражается на счете прибылей и убытков. Группа собирает свидетельства обесценения дебиторской задолженности с помощью тех же методов и оценок, которые применяются к обесценению финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости.

Группа проводит анализ дебиторской задолженности на обесценение ежеквартально по каждому контрагенту. Группа создает резерв под обесценение индивидуально по каждому дебитору в зависимости от условий договора, сроков погашения и суммы денежных средств, полученной в процессе погашения соответствующих сумм.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих потоков денежных средств, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации залогового обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены другие важные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагенту грозит банкротство или другая финансовая реорганизация;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента;
- стоимость обеспечения существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате вступления кредитора во владение имуществом должника, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности вступления кредитора во владение имуществом должника.

Если в последующем отчетном периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), то восстановление ранее отраженного убытка от обесценения отражается посредством корректировки счета резерва в прибыли или убытке.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного в консолидированном отчете о финансовом положении резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке за год.

Основные средства. Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение (там, где это необходимо). По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Расходы по незначительному ремонту и техническому обслуживанию учитываются по мере их возникновения. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

В случае обесценения основных средств они списываются до наибольшей из стоимости, получаемой в результате использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Уменьшение балансовой стоимости относится на счета прибылей и убытков. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие периоды, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения стоимости, получаемой в результате использования актива, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия определяются как разница между суммой выручки и балансовой стоимостью и отражаются в прибыли и убытке за год.

Амортизация. Амортизация по основным средствам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением первоначальной стоимости до остаточной в течение срока полезного использования, определяемого следующими ставками амортизации:

Оборудование 20% в год;

Транспортные средства 20% в год.

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Группа получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Если Группа намерена использовать актив до конца физического срока его эксплуатации, то остаточная стоимость актива равна нулю. Остаточная стоимость активов и срок их полезной жизни пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора, и риски и доходы от владения объектами аренды не передаются арендодателем Группе, общая сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в прибыли или убытке за год (как расходы по аренде) с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Налоги на прибыль. В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог рассчитывается на основе сумм налога на прибыль, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налогооблагаемая прибыль или убыток базируются на оценочных показателях, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении отложенных налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью каждой компании Группы. Отложенный налог не учитывается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства, если эта сделка при первоначальном признании не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, кроме случаев первоначального признания, возникающего в результате объединения компаний. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату и которые, как ожидается, будут применяться в период, когда временные разницы или отложенные налоговые убытки будут реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы по временным разницам, уменьшающим налогооблагаемую базу, и отложенные налоговые убытки отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении нераспределенной прибыли, полученной после приобретения и других изменений фондов дочерних компаний после их приобретения в тех случаях, когда Группа контролирует политику дочерней компании в отношении дивидендов и существует вероятность того, что временные разницы не будут зачтены в обозримом будущем посредством дивидендов или иным образом.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу на отчетную дату и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при наличии у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью точности.

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность признается при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к эмиссии новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной от выпуска (без учета налога). Сумма, на которую справедливая стоимость полученных средств превышает номинальную стоимость выпущенных акций, отражается в составе капитала как эмиссионный доход.

Собственные акции, выкупленные у акционеров. Если Компания или ее дочерние компании выкупают акции Компании, капитал уменьшается на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения, до момента повторного выпуска, реализации данных акций или уменьшения уставного капитала на номинальную стоимость данных акций. В случае последующей продажи или перевыпуска этих акций полученная сумма включается в капитал.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в капитале в том периоде, в котором они были объявлены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до того, как консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску, отражается в примечании «События после отчетной даты». Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются в соответствии с требованиями российского законодательства.

Отражение доходов и расходов. Вознаграждение за доверительное управление активами признается в соответствии с условиями договоров пропорционально времени в течение срока оказания услуг. Вознаграждение за доверительное управление активами обычно рассчитывается как процент от финансового результата от управления активами, как процент от суммы активов в управлении или как фиксированная сумма. Также возможны более сложные методы определения вознаграждения за доверительное управление.

Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются в прибыли или убытке по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Дивиденды отражаются как доход по дивидендам в момент установления права Группы на получение соответствующих выплат и при условии существования вероятности получения дивидендов.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Группа признает вознаграждение за доверительное управление активами, процентные доходы, дивиденды и прочие доходы в качестве выручки.

Переоценка иностранной валюты. Функциональной валютой каждой из консолидируемых компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой данная компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации, российский рубль.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному курсу ЦБ РФ на соответствующую отчетную дату. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год. Пересчет по обменному курсу на конец года не применяется к неденежным статьям, оцениваемым по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние курсовых разниц на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы (ни одна, из которых не имеет валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве функциональной валюты) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

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

В случае утраты контроля над зарубежной компанией ранее отраженные курсовые разницы, возникающие в результате пересчета в другую валюту представления отчетности, должны быть перенесены из прочего совокупного дохода в прибыли или убытки за год как часть доходов или расходов от выбытия. В случае частичного выбытия дочерней компании без утраты контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц переносится в долю неконтролирующих акционеров в капитале.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, признаются активом или обязательством иностранной компании и пересчитываются по курсу на конец отчетного периода.

На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6002 рубля за 1 доллар США (2016 г.: 60,6569 рубля за 1 доллар США) и 68,8668 рубля за 1 Евро (2016 г.: 63,8111 рубля за 1 Евро).

3 Краткое изложение принципов учетной политики (продолжение)

Активы, находящиеся на хранении. Активы, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, представлены как вознаграждение за доверительное управление активами.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Группа в настоящий момент имеет законодательно установленное право произвести взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым, как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

Расходы на содержание персонала и связанные с ними отчисления. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и оплачиваемый отпуск по болезни, премии и льготы в неденежной форме начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, помимо платежей согласно государственному плану с установленными взносами. В Группе действует положение, согласно которому ряду сотрудников Группы выплачивается единовременная материальная помощь при выходе на пенсию.

4 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит расчетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. Суждения руководства относительно оценки потенциальных налоговых обязательств представлены в Примечании 20.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 23.

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

Инвестиции, отражаемые по стоимости приобретения. Руководство не смогло оценить с достаточной степенью надежности справедливую стоимость инвестиций Группы в некотируемые долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Акции предприятий – объектов инвестиций не котируются на бирже, в общедоступных источниках отсутствует информация о недавних рыночных ценах на их акции, по ряду компаний отсутствует публично доступная финансовая информация. Рынок этих активов не является ликвидным. Указанные инвестиции отражены по стоимости приобретения в сумме 165 839 тысяч рублей (2016 г.: 135 174 тысячи рублей). Информация о инвестиционных ценных бумагах, имеющихся в наличии для продажи, представлена в Примечании 9.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 года и не принимались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2018 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условие о досрочном погашении с отрицательной компенсацией». Данные поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2019 года или после этой даты, с возможностью их досрочного применения.

Группа начнет применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применит поправки к МСФО (IFRS) 9. На основании результатов оценки, завершаемых к текущему моменту, совокупный эффект (за вычетом налога) от применения стандарта, который будет отражен в составе вступительного сальдо собственного капитала Группы по состоянию на 1 января 2018 года не превышает 10 миллионов рублей.

Приведенная выше оценка является предварительной, поскольку переход на новый стандарт еще не полностью завершен. Фактическое влияние применения МСФО(IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года может измениться, поскольку:

- МСФО (IFRS) 9 требует от Группы пересмотра процессов учета и внутреннего контроля, и данные изменения еще не завершены;
- Группа не завершила тестирование и оценку средств контроля своих новых информационных систем; а также изменений в структуре управления;
- Группа совершенствует и дорабатывает свои модели для расчета ожидаемых кредитных убытков; и
- новые положения учетной политики, применяемые допущения, суждения и методы оценки могут меняться до тех пор, пока Группа не завершит процесс подготовки своей первой финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 предусматривает новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 содержит три основные оценочные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не является активом, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- управление этим активом осуществляется в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения потоков денежных средств, предусмотренных соответствующими договорами (далее - бизнес-модель «удерживать для получения»); и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Кроме того, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется в одну из трех категорий в отношении переходных положений, касающихся классификации финансовых активов.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

Оценка бизнес - модели. Группа проведет оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом будет рассматриваться следующая информация:

- Политика управления активами и каким образом данная политика применяется на практике. В частности, направлена ли стратегия по управлению активами на максимизацию получаемого дохода с учетом рисков путем активного управления портфелем, на получение причитающегося по активам процентного дохода; на обеспечение соответствия сроков до погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств Группы; на получение потоков денежных средств от продажи финансовых активов;
- Каким образом оценивается результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели) и каким образом данная информация доводится до руководства Группы;
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- Частоту, объём и сроки продаж в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж. Однако информация об уровнях продаж рассматривается не изолированно от других данных, а в рамках единого целостного анализа того, каким образом достигаются заявленные Группой цели управления финансовыми активами и каким образом реализуются потоки денежных средств.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли, и управление которыми осуществляется и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поскольку они не удерживаются ни с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, ни с целью как получения предусмотренных договором денежных потоков, так и продажи финансовых активов.

Оценка того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатой основной суммы и процентов. Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также маржу прибыли.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда войдет оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму денежных потоков;
- условия, имеющие эффект рычага (левередж);
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия;
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов – например, финансовые активы без права регресса;
- условия, которые вызывают изменения в возмещении за временную стоимость денег – например, периодический пересмотр ставок процентов.

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Оценка влияния. Данный стандарт повлияет на классификацию и оценку финансовых активов, удерживаемых по состоянию на 1 января 2018 года, следующим образом.

- Торговые активы и производные активы, удерживаемые в целях управления рисками, которые классифицируются как предназначенные для торговли и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IAS) 39, также будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Дебиторская задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будет также оцениваться по амортизированной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 9.
- Долговые инвестиционные ценные бумаги, которые классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по амортизируемой стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход или по справедливой стоимости через прибыль или убыток в зависимости от конкретных обстоятельств.
- Ценные бумаги, которые были классифицированы по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в соответствии с МСФО (IAS) 39, в целом будут также оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

- Большинство долевого инвестиционных ценных бумаг, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Тем не менее, некоторые из таких долевого инвестиционных ценных бумаг предназначены для долгосрочных стратегических целей и будут классифицированы по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход по состоянию на 1 января 2018 года.

Группа оценила, что при применении МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года влияние данных изменений (до вычета налога) приведет к незначительному уменьшению величины собственного капитала Группы.

Обесценение – Финансовые активы, договоры финансовой гарантии

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков». Применение новой модели обесценения потребует от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности их возникновения.

Новая модель обесценения применяется к следующим финансовым инструментам, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

- финансовые активы, являющиеся долговыми инструментами;
- обязательства по предоставлению займов и обязательства по договорам финансовой гарантии.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 по инвестициям в долевого инструменты убыток от обесценения не признается.

Группа будет признавать оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые инвестиционные ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг по ней соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».
- прочие финансовые инструменты, по которым кредитный риск не повысился значительно с момента первоначального признания.

Требования МСФО (IFRS) 9 в части обесценения являются сложными и требуют применения суждений и допущений, особенно в следующих областях, которые подробно обсуждаются ниже:

- оценка того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания; а также
- включение прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Они будут оцениваться следующим образом:

- *в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить);
- *в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату:* как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков;
- *в отношении договоров финансовой гарантии:* как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

Финансовые активы, являющиеся кредитно-обесцененными, определяются в МСФО (IFRS) 9 аналогично финансовым активам, которые являются обесцененными в соответствии с МСФО (IAS) 39.

Определение дефолта. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств Группы просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил рекомендованный лимит либо ему был рекомендован лимит, меньший, чем сумма текущей непогашенной задолженности.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Группа будет учитывать следующие показатели:

- качественные: например, нарушение ограничительных условий договора (ковенантов);
- количественные: например, статус просроченной задолженности и неуплата по другому обязательству одного и того же эмитента Группы; а также
- на основе данных, самостоятельно разработанных внутри Группы и полученных из внешних источников.

Исходные данные при оценке возникновения события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Кредитно-обесцененные финансовые активы. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 при определении того, имеет ли место значительное повышение кредитного риска (т.е. риска дефолта) по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассмотрит обоснованную и подтверждаемую информацию, актуальную и доступную без чрезмерных затрат или усилий, включая как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке качества кредита и прогнозной информации.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает, являются ли финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, кредитно-обесцененными.

Финансовый актив является кредитно-обесцененным, если происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по нему. Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, наблюдаемые данные о следующих событиях:

- значительные финансовые затруднения эмитента или заемщика;
- условий договора, такие как дефолт или просрочка платежа;
- предоставление кредитором(ами) уступки(пок) заемщику в силу экономических причин или договорных условий, связанных с финансовыми затруднениями заемщика и которую(ые) кредитор(ы) не предоставил(и) бы в ином случае;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика;
- исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений эмитента; или
- покупка или создание финансового актива с большой скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Долговой финансовый инструмент, условия которого были пересмотрены в связи с финансовыми сложностями эмитента, обычно рассматривается как кредитно-обесцененный, за исключением случаев, когда существуют свидетельства того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и другие признаки обесценения отсутствуют.

Ожидаемые кредитные убытки. Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков, скорее всего, будут являться временные структуры следующих переменных:

- вероятность дефолта (PD);
- величина убытка в случае дефолта (LGD); и
- сумма под риском в случае дефолта (EAD)

Данные показатели будут получены из внутренних статистических моделей и других исторических данных. Они будут скорректированы с тем, чтобы отражать прогнозную информацию, приведенную ниже.

Оценки вероятности дефолта (PD) представляют собой оценки на определенную дату, которые рассчитываются на основе статистических рейтинговых моделей и оцениваются с использованием инструментов оценки, адаптированных к различным категориям контрагентов и позиций, подверженных кредитному риску. Данные статистические модели будут основываться на внутренних накопленных данных, включающих как количественные, так и качественные факторы. Там, где это возможно, рыночные данные могут также использоваться с тем, чтобы установить вероятность дефолта для крупных контрагентов – юридических лиц. Если контрагент или позиция, подверженная кредитному риску, мигрируют между уровнями рейтинга, это приведет к изменению в оценке соответствующей вероятности дефолта. Вероятности дефолта будут оцениваться с учетом договорных сроков погашения позиций, подверженных кредитному риску, и предполагаемых ставок досрочного погашения.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

Величина убытка в случае дефолта (LGD) представляет собой величину вероятного убытка в случае дефолта. Группа оценит показатели LGD, исходя из информации о коэффициентах возврата средств по искам в отношении контрагентов.

Сумма под риском в случае дефолта (EAD) представляет собой ожидаемую величину позиции, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель будет рассчитываться Группой исходя из текущей величины EAD, и ее возможных изменений, допустимых по договору, включая амортизацию и досрочное погашение. Для финансового актива величиной EAD будет являться валовая балансовая стоимость в случае дефолта. Для обязательств по предоставлению займов и договоров финансовых гарантий величина EAD будет учитывать полученную сумму, также как и возможные будущие суммы, которые могут быть получены или погашены по договору, которые будут оцениваться на основе исторических наблюдений и прогнозов. Для некоторых финансовых активов Группа будет определять величину EAD путем моделирования диапазона возможных величин позиций, подверженных кредитному риску, в различные моменты времени с применением сценариев и статистических методов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного коэффициента вероятности дефолта для финансовых активов, по которым кредитный риск не был значительно повышен, Группа будет оценивать ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта в течение максимального периода по договору (включая любые опционы заемщика на пролонгацию), в течение которого она подвергается кредитному риску, даже если для целей управления рисками Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного займа или имеет право аннулировать обязательства по предоставлению займа или договора финансовой гарантии.

Группы будут подвергаться регулярной проверке для обеспечения того, чтобы позиции, подверженные кредитному риску, в пределах определенной группы оставались однородными.

По портфелям, в отношении которых у Группы имеются ограниченные исторические данные, сравнительная информация из внешних источников будет использоваться в качестве дополнительной информации.

Прогнозная информация. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа включит прогнозную информацию как в свою оценку значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Оценка прогнозной информации основывается в том числе на внешней информации. Внешняя информация может включать экономические данные и прогнозы, публикуемые государственными органами и органами денежно-кредитного регулирования в тех странах, где Группа осуществляет свою деятельность, такими как ЦБ РФ, Министерство экономического развития, а также отдельные индивидуальные и научные прогнозы.

Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств.

Финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Группа становится стороной по договору, определяющему условия соответствующего инструмента.

Финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости. Финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

Прекращение признания и модификация договора

МСФО (IFRS) 9 включает требования МСФО (IAS) 39 в части прекращении признания финансовых активов и финансовых обязательств без существенных поправок.

Вместе с тем, в нем содержится отдельное руководство по учету в том случае, когда модификация финансового инструмента, не оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, не приводит к прекращению признания. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Группа должна пересчитать валовую балансовую стоимость финансового актива (или амортизированную стоимость финансового обязательства) путем дисконтирования модифицированных договорных денежных потоков по первоначальной эффективной ставке процента и признать любую возникающую в результате корректировки сумму как прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка. В соответствии с МСФО (IAS) 39 Группа не признает прибыль или убыток в составе прибыли или убытка в результате модификаций финансовых обязательств и непроволблемных финансовых активов, которые не приводят к прекращению их признания.

Группа не ожидает существенного влияния от применения данных новых требований.

Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности, кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков.

Переходные положения

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 будут, в общем случае, применяться ретроспективно, за исключением ситуаций, указанных ниже.

- Группа воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года.
- Следующие оценки должны быть сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения:
 - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив.
 - Определение по усмотрению Группы и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
 - Определение по усмотрению Группы некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

5 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Новый стандарт устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящих из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. МСФО (IFRS) 15 не имеет существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность в силу характера деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 «Аренда» заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

Прочие изменения. Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014–2016 гг. – поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28
- Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)
- Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию (Поправки к МСФО (IAS) 40)
- Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

6 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Остатки на расчетных счетах	81 300	5 866
Денежные средства на счетах брокеров	221	9 550
Наличные средства	166	102
Итого денежных средств и их эквивалентов	81 687	15 518

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству на основании рейтинга Standard and Poor's по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>Не просроченные и не обесцененные</i>		
- рейтинг от ВВ- до ВВ+	79 915	5 858
- без рейтинга	1 772	9 660
Итого	81 687	15 518

По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства Группы и их эквиваленты, размещенные в одном крупном российском банке (2016 г.: один банк), составили 79 750 тысяч рублей (2016 г.: 5 813 тысяч рублей) или 98% (2016 г.: 37%) от общей суммы денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты являются текущими и необесцененными.

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Корпоративные облигации	6 971 772	5 524 078
Муниципальные облигации	955 333	1 308 420
Еврооблигации	632 359	252 192
Государственные облигации	88 161	305 930
Итого долговые ценные бумаги	8 647 625	7 390 620
Корпоративные акции	1 270	1 270
Итого ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8 648 895	7 391 890

7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

Корпоративные облигации представлены долговыми ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями и банками и свободно обращаются на российском фондовом рынке. Сроки погашения указанных ценных бумаг варьируются с 2018 года по 2050 год (2016 г.: с 2017 года по 2046 год). Ставка купона составляет от 4,5% до 12,35% годовых (2016 г.: от 8,1% до 17,5% годовых) по состоянию на 31 декабря 2017 года в зависимости от выпуска.

Муниципальные облигации представлены государственными ценными бумагами, выпущенными администрациями субъектов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. Срок погашения муниципальных облигаций варьируется с 2018 года по 2023 год (2016 г.: с 2017 года по 2023 год). Ставка купона составляет от 8,15% до 14,15% годовых (2016 г.: от 7,94% до 14,15% годовых) по состоянию на 31 декабря 2017 года в зависимости от выпуска.

Государственные облигации представлены государственными ценными бумагами, выпущенными федеральным министерством Российской Федерации с номиналом в российских рублях. Срок погашения государственных облигаций варьируется с 2018 года по 2023 год (2016 г.: с 2017 года по 2023 год). Ставка купона составляет от 8,35% до 14,15% годовых (2016 г.: от 7,94% до 13,15% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2017 года корпоративные акции представлены акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке (2016 г.: акциями российских компаний, не имеющими котировок на активном рынке).

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2017 года:

	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Государственные облигации	Евро-облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>					
- Средний	4 114 997	950 250	-	375 476	5 440 723
- Низкий	2 856 775	5 083	-	256 883	3 118 741
- Минимальный	-	-	88 161	-	88 161
Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6 971 772	955 333	88 161	632 359	8 647 625

7 Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, по кредитному качеству на 31 декабря 2016 года:

	Корпоративные облигации	Муниципальные облигации	Государственные облигации	Евро-облигации	Итого
<i>Категория кредитного риска в соответствии с внутренней шкалой</i>					
- Средний	3 991 015	1 208 438	-	-	5 199 453
- Низкий	1 533 063	99 982	-	252 192	1 885 237
- Минимальный	-	-	305 930	-	305 930
Итого долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 524 078	1 308 420	305 930	252 192	7 390 620

Описание категорий кредитного риска приведено в Примечании 18. Анализ процентных ставок ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, представлен в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

8 Депозиты в банках

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	2 153 337	1 859 781
Краткосрочные депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	278 713	520 695
Итого депозиты в банках	2 432 050	2 380 476

Депозиты в банках не являются обеспеченными.

Ниже приводится анализ депозитов в банках по кредитному качеству:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>Непросроченные и необесцененные</i>		
- в 20 крупнейших российских банках, по величине активов с рейтингом BB+ агентства Standard and Poor's	278 713	520 695
- в российских банках с рейтингом A (I) рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА)	2 153 337	-
- в российских банках с рейтингом A (II) рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА)	-	1 859 781
Итого непросроченных и необесцененных	2 432 050	2 380 476
Итого депозиты в банках	2 432 050	2 380 476

8 Депозиты в банках (продолжение)

Анализ процентных ставок депозитов в банках представлен в Примечании 18. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2017 года инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают долевые ценные бумаги (корпоративные акции) с балансовой стоимостью 165 839 тысяч рублей (2016 г.: 135 174 тысячи рублей), не имеющие свободного обращения.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2017 года справедливую стоимость долевых инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Указанные ценные бумаги отражены по стоимости приобретения, которая наилучшим образом отражает справедливую стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года в составе долевых инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражена инвестиция в сумме 20 000 тысяч рублей в компанию, не ведущую активной деятельности, доля владения Группы в которой составляет 100%. Руководство Группы не включает отчетность указанной компании в периметр консолидации Группы, т.к. консолидация данной компании не оказывает существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ниже представлена информация об изменениях портфеля инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

	2017	2016
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января	135 174	135 174
Приобретение	34 655	-
Прочее движение	(3 990)	-
Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря	165 839	135 174

10 Инвестиции в ассоциированные компании

В августе 2017 года Группа приобрела 19,9% акций АО «Главная дорога». Существенное влияние в этой компании подтверждается долей в 19,9%, а также тем, что некоторые ключевые сотрудники Группы ЗАО «Лидер» являются членами Совета директоров АО «Главная дорога». Основным видом деятельности АО «Главная дорога» является строительство и эксплуатация автомобильных дорог, дорожных сооружений и сооружений транспортной инфраструктуры. Балансовая стоимость в инвестиции в ассоциированную компанию АО «Главная дорога» составила 42 378 тысяч рублей.

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2017 года о эффективной доли участия Группы в основных финансовых показателях консолидированной финансовой отчетности АО «Главная дорога», составленной в соответствии с МСФО:

	2017	2016
Доля в прибыли (убытках) за год	60 930	(182 330)
Доля в отрицательных чистых активах по состоянию на 31 декабря	951 428	1 016 740

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

11 Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами составляет 1 070 364 тысячи рублей (31 декабря 2016 года: 2 749 620 тысяч рублей) и представляет собой начисленное вознаграждение по договорам доверительного управления за 2017 год к получению в течение 1 квартала 2018 года (2016 г.: за 2016 год к получению в течение 1 квартала 2017 года).

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Компании был один дебитор (2016 г.: один дебитор) с общей суммой дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами 1 003 633 тысячи рублей (2016 г.: один дебитор – 2 617 617 тысяч рублей) или 94% (2016 г.: 95%) от общей суммы дебиторской задолженности по вознаграждению за доверительное управление активами.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года вся дебиторская задолженность является текущей, непросроченной и необесцененной.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от амортизированной стоимости и на 31 декабря 2017 года составляет 1 070 364 тысяч рублей (2016 г.: 2 749 620 тысяч рублей).

Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

12 Прочие активы

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые активы		
Займы, выданные сотрудникам	247	1 422
Итого прочие финансовые активы	247	1 422
Прочие нефинансовые активы		
Предоплаты за услуги	29 141	28 124
Основные средства	34 556	43 304
Прочее	4 034	3 959
Итого прочие нефинансовые активы	67 731	75 387
Итого прочие активы	67 978	76 809

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года основные средства представляют собой, главным образом, остаточную стоимость офисного оборудования, оргтехники и автомобилей. По состоянию на 31 декабря 2017 года историческая стоимость основных средств составила 170 431 тысяча рублей (2016 г.: 155 294 тысяч рублей), накопленная амортизация составила 135 875 тысяч рублей (2016 г.: 111 990 тысяч рублей).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года прочие финансовые активы являются текущими и необесцененными.

Справедливая стоимость прочих финансовых активов существенно не отличается от амортизированной стоимости и на 31 декабря 2017 года составляет 247 тысяч рублей (2016 г.: 1 422 тысячи рублей).

13 Прочие обязательства

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочие финансовые обязательства		
Задолженность за маркетинговые и PR-услуги	8 000	500
Итого прочие финансовые обязательства	8 000	500
Прочие нефинансовые обязательства		
Прочая задолженность по оплате труда	63 500	95 000
Резерв по неиспользованным отпускам	64 920	41 357
Обязательство по налогу на добавленную стоимость	-	218
Прочее	30 818	34 115
Итого прочие нефинансовые обязательства	159 238	170 690
Итого прочие обязательства	167 238	171 190

14 Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года общее количество разрешенных к выпуску, выпущенных и обращающихся простых акций составляет 143 571 тысяч акций номинальной стоимостью 0,1 рубля за одну акцию. Все выпущенные простые акции были полностью оплачены. Каждая простая акция имеет один голос при голосовании.

Эмиссионный доход составляет 3 993 200 тысяч рублей и представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

В 2017 году Группой были объявлены и выплачены дивиденды в размере 1 496 884 тысячи рублей (2016 г.: 680 583 тысячи рублей). Дивиденды на акцию, объявленные в течение 2017 года, составили 10,43 рубля на акцию (2016: 4,74 рублей на акцию). Дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

15 Административные и прочие операционные расходы

	2017	2016
Расходы на содержание персонала	909 228	871 406
Аренда	88 810	88 421
Информационно-консультационные услуги	52 350	59 862
Реклама	40 507	22 305
Амортизация основных средств	27 724	26 217
Расходы на страхование сотрудников	27 028	23 369
Расходы на содержание офиса	25 154	24 224
Расходы на благотворительность	17 385	11 491
Командировочные и представительские расходы	13 690	11 625
Прочие расходы	57 709	67 638
Итого административных и прочих операционных расходов	1 259 585	1 206 558

Расходы на содержание персонала в 2017 году включают взносы в государственный пенсионный фонд в размере 95 243 тысячи рублей (2016 г.: 87 763 тысяч рублей).

16 Процентные доходы

	2017	2016
Проценты по долговым ценным бумагам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток	782 530	735 895
Проценты по депозитным вкладам	277 804	301 508
Итого процентных доходов	1 060 334	1 037 403

17 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2017	2016
Текущие расходы по налогу на прибыль	406 321	718 077
Расход по отложенному налогу	10 658	36 022
Расходы по налогу на прибыль за год	416 979	754 099

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (2016 г.: 20%). Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли дочерних компаний составляет 20%. (2016 г.: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению:

	2017	2016
Прибыль по МСФО до налогообложения	1 969 184	3 702 496
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	393 837	740 499
Поправки на доходы или расходы:		
- Необлагаемые доходы	(618)	(1 036)
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	19 813	18 841
- Доходы, облагаемые налогом по иным ставкам	(251)	(3 997)
- Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым налогом по иным ставкам	(9 694)	(9 606)
- Корректировка налога на прибыль прошлых лет	21 907	-
- Прочее	(8 015)	9 398
Расходы по налогу на прибыль	416 979	754 099

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

Группа ЗАО «Лидер»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2017 года**
(данные выражены в тысячах российских рублей)**17 Налог на прибыль (продолжение)**

Ниже подробно представлены налоговые последствия движения этих временных разниц, которые отражаются по ставке 20% (2016 г.: 20%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2016 г.: 15%), дивидендов, облагаемых налогом по ставке 9% (2016 г.: 9%).

	1 января 2017 года	Отнесено на счет прибыли или убытка	31 декабря 2017 года
Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(2 547)	(25 001)	(27 548)
Наращенные расходы	8 167	17 344	25 511
Прочее	4 501	(3 001)	1 500
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	10 121	(10 658)	(537)
Признанный отложенный налоговый актив / (обязательство)	10 121	(10 658)	(537)

	1 января 2016 года	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2016 года
Переоценка ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37 349	(39 896)	(2 547)
Наращенные расходы	5 266	2 901	8 167
Прочее	3 528	973	4 501
Чистый отложенный налоговый актив	46 143	(36 022)	10 121
Признанный отложенный налоговый актив	46 143	(36 022)	10 121

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы нет непризнанных отложенных налоговых активов (2016 г.: нет непризнанных отложенных налоговых активов).

С учетом существующей структуры Группы и особенностей российского налогового законодательства, налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, следовательно, налоги могут начисляться даже при наличии совокупного налогового убытка. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и к одному и тому же налоговому органу управления. По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа признала в своей консолидированной финансовой отчетности отложенное налоговое обязательство в размере 537 тысяч рублей (2016 г.: отложенный налоговый актив в размере 10 121 тысяча рублей).

18 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитного риска, рыночных рисков - ценового, процентного, валютного, риска ликвидности), операционных и юридических рисков.

Главной задачей управления финансовыми рисками является поддержание принимаемого на себя совокупного риска на уровне, определенном Компанией, в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов клиентов и собственного капитала на основе минимизации подверженности кредитному риску, реализация которого может привести к неожиданным потерям. Действующая в Компании система управления рисками направлена на обеспечение сохранности находящихся в доверительном управлении активов клиентов, обеспечение финансовой устойчивости Компании. Целью организации системы управления рисками является достижение оптимального уровня доходности и риска.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур, законодательства, регулирующего деятельность на рынке ценных бумаг, в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Стратегия управления рисками Компании базируется на соблюдении принципа безубыточности деятельности, направлена на обеспечение оптимального соотношения между прибыльностью и уровнем принимаемых на себя рисков и предполагает:

- учет факторов, оказывающих существенное влияние на инвестиционную активность: размер и структура инвестиционного портфеля, величина собственных средств;
- построение классического умеренно консервативного портфеля, основанного на трех принципах: консервативности (соотношение между высоконадежными и рискованными долями поддерживается таким образом, чтобы возможные потери от рискованной доли с подавляющей вероятностью покрывались доходами от надежных активов), диверсификации и ликвидности;
- приоритетное значение вложений в инструменты с фиксированной доходностью (облигации, депозиты, и т.д.);
- учет уровня риска при принятии решений о целесообразности проведения операций и оценке эффективности инвестиционной деятельности;
- отказ от проведения операций в том случае, если объем возможных потерь превышает допустимый уровень либо экономическую целесообразность;
- ограничение возможных потерь посредством установления и исполнения требований к качеству активов, разрешенных для инвестирования;
- ограничение объема возможных потерь посредством диверсификации активов и обязательств контрагентов, достигаемой за счет ограничения концентрации активов одного или группы связанных эмитентов/контрагентов, а также посредством установления и выполнения требований по среднему уровню качества инвестиционного портфеля активов.

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие невыполнения обязательства. Кредитный риск возникает в результате инвестиционных операций по размещению собственных средств и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Под кредитным риском понимается риск потерь, связанных с ухудшением состояния дебитора, контрагента по сделке, эмитента ценных бумаг. Под ухудшением состояния (рейтинга) понимается, как ухудшение финансового состояния дебитора, так и ухудшение деловой репутации, позиций среди конкурентов в регионе, отрасли, снижение способности завершить некий конкретный проект и т. д., т. е. все факторы, способные повлиять на платежеспособность дебитора. Потери могут быть как прямые – дефолт по облигациям, так и косвенные – снижение стоимости ценных бумаг эмитента.

В целях управления кредитными рисками Компанией разработано Положение об управлении кредитным риском, Методика оценки и лимитирования кредитных рисков, которая предполагает использование собственных методик оценки, показателей и инструментов управления, реализуемых по усмотрению Компании.

Система управления кредитным риском Компании основана на следующих составляющих:

- стратегия;
- методология;
- процедуры;
- контроль;
- актуализация.

Основными методами снижения кредитного риска являются принятие обеспечения по договорам и установление непокрытых лимитов на проведение операций, основанное на оценке кредитного риска эмитента/контрагента/инструмента по сделкам со следующими финансовыми инструментами:

- размещение денежных средств в депозитах, на расчетных счетах в кредитных организациях, на специальных брокерских счетах у брокеров;
- операции на внебиржевом рынке;
- вложения в долговые ценные бумаги.

Цели и задачи политики управления кредитными рисками достигаются при соблюдении определенных принципов следующими инструментами:

- система минимальных требований к кредитному качеству,
- система кредитных лимитов,
- система полномочий и принятия решений,
- информационная система,
- система мониторинга и контроля.

Система кредитных лимитов призвана устанавливать определенные ограничения на принятие Компанией чрезмерных рисков. Превышение соответствующих лимитов не допускается, кроме как по решению Генерального директора и/или Совета по управлению активами.

Система кредитных лимитов состоит из следующих видов лимитов:

- Лимит риска на размещение денежных средств в кредитной организации (срочные банковские вклады, депозитные сертификаты, остатки на расчетных счетах, долговые ценные бумаги);
- Лимит риска долговых ценных бумаг корпоративных эмитентов, а также муниципальных образований и субъектов РФ;

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- Лимит риска контрагента;
- Лимит на отдельный выпуск долговых ценных бумаг - для некоторых классов эмитентов (еврооблигации, кредитные ноты, секьюритизированные/субординированные выпуски облигаций и т.п.);
- Лимит риска на средний уровень качества инвестиционного портфеля.

Величина кредитных лимитов пересматривается не реже одного раза в квартал. Инициатором изменения конкретных лимитов могут выступать управляющие активами, аналитики, отдел управления рисками отдел внутреннего контроля, служба безопасности или Генеральный директор. Предложения об установлении лимита выносят руководители структурных подразделений Компании. Аналитическое управление Компании проводит анализ деятельности контрагента/эмитента, на основании которого присваивается категория кредитного риска согласно разработанным методикам. Отдел управления рисками производит расчет лимитов и выносит их на рассмотрение Совета по управлению активами. Утверждение величины лимита производится Советом по управлению активами.

Актуализация кредитных рейтингов и пересмотр лимитов риска проводится так часто, как часто меняется кредитоспособность эмитента/контрагента, но не реже одного раза в квартал. Существенные события отслеживаются ежедневно: выход новой отчетности, изменения в структуре капитала, поглощение других компаний или иные крупные экономические события.

В случае возникновения угрозы значительных потерь при проведении операций в рамках установленного лимита, лимит может быть оперативно сокращен/закрыт/приостановлен по инициативе руководителя любого из вышеуказанных подразделений, Заместителя генерального директора по работе на фондовом рынке или Генерального директора.

Определяется 7 основных категорий кредитного риска, к которым может относиться контрагент/эмитент:

- **Минимальный** – минимальное значение кредитного риска. Достаточная способность своевременно и полностью выполнять свои долговые обязательства. Возможность дефолта оценивается как маловероятная.
- **Низкий** – низкое значение кредитного риска. Низкая уязвимость в краткосрочной перспективе, однако, более высокая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях. Возможность дефолта оценивается как низкая.
- **Средний** – среднее значение кредитного риска. Высокая уязвимость при наличии неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий, однако в настоящее время имеется возможность исполнения долговых обязательств в срок и в полном объеме. Возможность дефолта оценивается как средняя.
- **Повышенный** – повышенное значение кредитного риска. На данный момент существует потенциальная возможность невыполнения эмитентом своих долговых обязательств; своевременное выполнение долговых обязательств в значительной степени зависит от благоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Возможность дефолта оценивается как повышенная.
- **Высокий** – в настоящее время существует высокая вероятность невыполнения финансовой организацией своих долговых обязательств.
- **Технический дефолт** - нарушение сроков исполнения обязательств и/или частичное невыполнение обязательств несмотря на физическую возможность их исполнения
- **Дефолт** - отсутствие физической возможности исполнить обязательства, банкротство эмитента/контрагента

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Определение категории кредитного риска эмитента осуществляется на основе многомерного сравнительного анализа нескольких групп показателей:

- кредитные рейтинги от международных и российских рейтинговых агентств;
- факторы риска, связанные с отраслевыми рисками;
- факторы риска, связанные с качеством корпоративного управления;
- факторы риска, связанные с позицией компании в бизнесе;
- факторы риска, связанные с финансовым состоянием.

В целях установления более жестких критериев выставления итогового рейтинга методика анализа эмитентов была расширена за счет включения в нее оценки методами Бивера и ожидаемой частоты дефолтов. Таким образом, в настоящее время методика состоит из 2-х независимых частей. По результатам анализа в каждой части определяется значение рейтинга с использованием интегрального значения всех составляющих систему показателей, учитываемых с весовыми коэффициентами. Разброс значений показателя рейтинга может находиться в интервале от 0 до 100. Далее вычисляется итоговый комбинированный рейтинг.

Лимиты для разных групп эмитентов устанавливаются согласно утвержденным методикам. Для категорий «высокий риск», «технический дефолт», «дефолт» лимит риска не устанавливается, операции с контрагентами/эмитентами данной категории не проводятся. Для категории «повышенный риск» лимит может быть открыт в исключительных случаях при наличии дополнительных обоснований экономической целесообразности совершения сделки/операции, по общему правилу лимит риска на данную категорию не устанавливается.

В случае возникновения угрозы значительных потерь (приближение эмитента/контрагента/инструмента к нижней границе категории «повышенный риск», а также в случае перехода эмитента/контрагента/инструмента в категорию «высокий риск», «технический дефолт» или «дефолт») лимит может быть оперативно сокращен/закрит/приостановлен по инициативе руководителя любого из вышеуказанных подразделений, Заместителя генерального директора по работе на фондовом рынке или Генерального директора и рассматривается вопрос о прекращении проведения операций с ценными бумагами данного эмитента и/или реализации торговых позиций по данному эмитенту.

Кроме наличия рейтинга с категорией кредитного риска не ниже «среднего», для открытия лимита на проведение операций с банками – контрагентами необходимо одновременное выполнение следующих условий:

- капитал банка превышает 2 млрд. рублей;
- валюта баланса превышает 15 млрд. рублей;
- работа на финансовых рынках не менее 5-ти лет.

Максимальный размер кредитного риска, которому подвержена Группа, представлен суммами финансовых активов за исключением долевых инструментов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Рыночный риск. Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Уполномоченные органы принятия решений устанавливают лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролируют их соблюдение на ежедневной основе. Для предотвращения убытков, которые могут быть вызваны существенными резкими изменениями на рынке, применяются процедуры стресс-тестирования.

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск. Группа, принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Данный риск возникает непосредственно в результате осуществления Группой транзакций, и наличия соответствующих активов и обязательств, когда данные транзакции, активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты.

Стратегия Группы в отношении управления валютным риском заключается в минимизации чистых открытых позиций, выраженных в иностранных валютах. По состоянию на 31 декабря 2017 года сумма таких позиций является незначительной и составляет 1,7 тыс. долларов США (2016 г.: 5,7 тыс. долларов США). По мнению руководства Группы, валютный риск не является существенным для Группы.

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев	Непро- центные	Итого
31 декабря 2017 года						
Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	434 933	2 153 337	740 123	7 751 282	247	11 079 922
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года	434 933	2 153 337	740 123	7 751 282	247	11 079 922
31 декабря 2016 года						
Итого финансовых активов, чувствительных к изменению процентных ставок	370 578	2 020 366	632 363	6 749 059	1 422	9 773 788
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года	370 578	2 020 366	632 363	6 749 059	1 422	9 773 788

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств. Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) в результате изменения чистого процентного дохода к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, может быть представлен следующим образом.

	2017	2016
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(19 070)	(17 483)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	19 070	17 483

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, вследствие изменений процентных ставок (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года) представлен далее.

Если бы на 31 декабря 2017 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов ниже (2016 г.: на 100 базисных пунктов ниже) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 149 559 тысяч рублей (2016 г.: на 95 120 тысяч рублей) больше в результате более высокой стоимости долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Если бы на 31 декабря 2017 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (2016 г.: на 100 базисных пунктов выше) при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль составила бы на 145 673 тысяч рублей (2016 г.: на 93 055 тысяч рублей) меньше в результате более низкой стоимости долговых ценных бумаг, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже приведен анализ эффективных процентных ставок по видам финансовых инструментов:

<i>процентов в год</i>	2017	2016
Активы		
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	6,7	9,2
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	8,8	10,6
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка:		
-Государственные облигации	7,7	10,1
-Корпоративные облигации	7,7	9,5
-Муниципальные облигации	7,4	9,5
-Еврооблигации	9,3	9,1

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Сроки погашения финансовых обязательств в основном не превышают одного месяца, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	81 687	-	-	-	-	81 687
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	156 220	-	740 123	3 404 769	4 347 783	8 648 895
Депозиты в банках	278 713	2 153 337	-	-	-	2 432 050
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	165 839	165 839
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	46 367	46 367
Дебиторская задолженность	-	1 070 364	-	-	-	1 070 364
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	247	247
Итого финансовые активы	516 620	3 223 701	740 123	3 404 769	4 560 236	12 445 449
Обязательства						
Прочие финансовые обязательства	8 000	-	-	-	-	8 000
Итого финансовые обязательства	8 000	-	-	-	-	8 000
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года	508 620	3 223 701	740 123	3 404 769	4 560 235	12 437 449
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2017 года	508 620	3 732 321	4 472 444	7 877 213	12 437 449	

18 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств Группы для оценки риска ликвидности по ожидаемым срокам по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	15 518	-	-	-	-	15 518
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	10 469	632 363	4 785 541	1 963 517	7 391 890
Депозиты в банках	370 578	2 009 898	-	-	-	2 380 476
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	135 174	135 174
Дебиторская задолженность	-	2 749 620	-	-	-	2 749 620
Прочие финансовые активы	-	-	-	1 422	-	1 422
Итого финансовые активы	386 096	4 769 987	632 363	4 786 963	2 098 691	12 674 100
Обязательства						
Прочие финансовые обязательства	500	-	-	-	-	500
Итого финансовые обязательства	500	-	-	-	-	500
Чистый избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	385 596	4 769 987	632 363	4 786 963	2 098 691	12 673 600
Совокупный избыток ликвидности по состоянию на 31 декабря 2016 года	385 596	5 155 583	5 787 946	10 574 909	12 673 600	

19 Управление капиталом

Управление капиталом Группы имеет следующие цели: (i) соблюдение требований к капиталу, установленных законодательством Российской Федерации (ii) обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующего предприятия.

Компания обязана соблюдать следующее нормативное требование по капиталу (которые рассчитываются на основании отчетов, подготовленных в соответствии с требованиями российского законодательства):

Норматив достаточности собственных средств управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов. В соответствии с действующим законодательством, минимальный размер собственных средств на 31 декабря 2017 года составляет 80 млн. рублей (2016 г.: 10 млн. рублей).

Контроль за выполнением нормативов достаточности собственных средств, установленных Банком России, осуществляется на ежемесячной основе с формированием отчетов, содержащих соответствующие расчеты, которые проверяются и визируются руководителем и главным бухгалтером Группы, а также предоставляются в Банк России и размещаются на интернет-сайте Группы.

Фактический и нормативный размеры показателя собственных средств Компании приведены в таблице ниже:

31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
Фактический	Нормативный	Фактический	Нормативный
7 320 665	80 000	6 194 164	10 000

В течение 2017 года и 2016 года Группа соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

20 Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам в консолидированной финансовой отчетности.

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

20 Условные обязательства (продолжение)

Правила российского трансфертного ценообразования во многом соответствуют международным принципам ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития. Эти правила предоставляют налоговым органам возможность осуществлять корректировки в отношении трансфертного ценообразования и начислять дополнительные налоговые обязательства по всем контролируемым операциям (операциям со связанными сторонами и некоторым видам операций с несвязанными сторонами) при условии, что цена операции не является рыночной.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года руководство считает, что у Группы нет потенциальных налоговых обязательств, за исключением маловероятных (2016 г.: аналогично).

Обязательства по операционной аренде.

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Менее 1 года		
От 1 до 5 лет	88 916	100 857
	355 664	403 429
Итого обязательств по операционной аренде	444 580	504 286

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в котором все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, первоначально отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Справедливая стоимость определяется на основе котировок на покупку. Информация относительно балансовой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, представлена в Примечании 9.

21 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Прочие финансовые инструменты, отражаемые по амортизированной стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, депозиты, дебиторская задолженность, задолженность по договорам продажи и обратного выкупа, прочие финансовые активы и прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости, поскольку данные финансовые инструменты относятся к категориям «краткосрочные» или «до востребования».

Иерархия финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Уровень 1	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
- Корпоративные облигации	6 971 772	-	5 524 078	-
- Муниципальные облигации	955 333	-	1 308 420	-
- Еврооблигации	632 359	-	252 192	-
- Государственные облигации	88 161	-	305 930	-
- Корпоративные акции	-	1 270	-	1 270
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	8 647 625	1 270	7 390 620	1 270

22 Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Группа классифицирует/распределяет свои финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2017 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	81 687	-	-	81 687
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-
Депозиты в банках	2 432 050	-	8 648 895	8 648 895
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	165 839	-	165 839
Дебиторская задолженность	1 070 364	-	-	1 070 364
Прочие финансовые активы	247	-	-	247
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	3 584 348	165 839	8 648 895	12 399 082
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				114 098
ИТОГО АКТИВЫ				12 513 180

22 Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	15 518	-	-	15 518
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-
Депозиты в банках	2 380 476	-	7 391 890	7 391 890
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	135 174	-	135 174
Дебиторская задолженность	2 749 620	-	-	2 749 620
Прочие финансовые активы	1 422	-	-	1 422
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	5 147 036	135 174	7 391 890	12 674 100
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				85 508
ИТОГО АКТИВЫ				12 759 608

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости.

23 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. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2017 года по операциям со связанными сторонами:

	Группа «Газпром»	Группа Внешэко- номбанк	НПФ «Газфонд»	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты:				
Остатки на расчетных счетах	-	-	-	80 958
Депозиты в банках	-	-	-	2 432 050
Облигации, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (доходность к погашению 4,5% – 10,7%)	291 348	829 638	-	359 631
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	100	-	1 003 633	-

23 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки по состоянию на 31 декабря 2016 года по операциям со связанными сторонами:

	Группа «Газпром»	Группа Внешэко- номбанк	НПФ «Газфонд»	Прочие связанные стороны
Денежные средства и их эквиваленты:				
Остатки на расчетных счетах	-	-	-	5 813
Депозиты в банках	-	-	-	2 380 476
Облигации, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (доходность к погашению 8,1% –15,3%)	261 786	637 382	-	255 826
Дебиторская задолженность по вознаграждению за доверительное управление активами	100	-	2 617 617	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2017 год:

	Группа «Газпром»	Группа Внешэко- номбанк	НПФ «Газфонд»	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за доверительное управление активами	400	10 533	1 831 050	-
Процентные доходы	28 534	58 501	-	274 686
Административные и прочие операционные расходы	-	-	(87 878)	-

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2016 год:

	Группа «Газпром»	Группа Внешэко- номбанк	НПФ «Газфонд»	Прочие связанные стороны
Вознаграждение за доверительное управление активами	4 646	11 933	3 435 278	-
Процентные доходы	27 970	52 830	-	242 693
Административные и прочие операционные расходы	-	-	(88 421)	-

Ниже представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству Группы:

	2017		2016	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
<i>Краткосрочные выплаты:</i>				
- Заработная плата	71 514	-	57 344	-
- Премияльные выплаты	87 349	63 500	120 380	95 000
Итого	158 863	63 500	177 724	95 000

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года к ключевому руководству Группы относятся генеральный директор Компании, заместители генерального директора и члены Совета директоров Компании.