



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РОССИЯ**

ООО «Бейкер Тилли Русаудит»
Россия, 127015, г. Москва,
ул. Новодмитровская, д. 5а, стр. 8

Т: +7 (495) 783 8800
Ф: +7 (495) 783 8894

info@bakertilly.ru
www.bakertilly.ru

**ООО «УНИВЕР Капитал»
Финансовая отчетность за 2015 год
и аудиторское заключение**

МОСКВА, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	5
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	6
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	8
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	9
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	9
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	10
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	14
6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ.....	15
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	17
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	18
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	19
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	20
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	20
12. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ	21
13. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ.....	21
14. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	21
15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	21
16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	22
17. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....	22
18. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ	22
19. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ	22
20. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	23
21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	23
22. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	23
23. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ.....	25
24. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ.....	27
25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	35
26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35
27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	35
28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	36



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Участникам ООО «УНИВЕР Капитал»

Мы провели аудит прилагаемой годовой финансовой отчетности ООО «УНИВЕР Капитал», которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчеты о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств, за 2015 год, а также примечания, состоящие из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за годовую финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

Мнение

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

30 мая 2016 года

**Директор
Департамента аудита
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО**



О.П. Косинцева
квалификационный аттестат
аудитора №02-000086 от 08.02.2012
ОПН 20502003497

Доверенность №31-17/16-8
от 11.01.2016



Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «УНИВЕР Капитал».

Место нахождения: РФ, 123317, Москва, Пресненская наб., д. 10.

Основной государственный регистрационный номер: 5067746134760.

Сведения о независимом аудиторе

Наименование: «Бейкер Тилли Русаудит» ООО.

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

Телефон: (495) 783-88-00.

Факс: (495) 783-88-94.

Основной государственный регистрационный номер: 1037700117949.

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

Номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10402000018.

Независимый член международной сети Baker Tilly International.

ООО «УНИВЕР Капитал»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 504 789	565 487
Торговые ценные бумаги	8	1 125 450	1 011 325
Займы выданные	9	578 258	2 884 268
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	10	12 714	75 544
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	584 412	512 779
Авансы выданные		64 404	29 142
Отложенные налоговые активы		746	—
Переплата по налогу на прибыль		—	1 154
Прочие активы	11	48 928	4 487
Итого активы		3 919 701	5 084 186
Обязательства			
Займы полученные	12	4 632	503
Выпущенные облигации	13	283 138	2 073 644
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	14	2 118	194 841
Кредиторская задолженность перед клиентами	14	2 969 589	2 219 637
Отложенные налоговые обязательства	22	—	1 806
Обязательства по налогу на прибыль		998	—
Прочие обязательства	15	40 811	13 896
Итого обязательства		3 301 286	4 504 327
Капитал			
Уставный капитал	16	500 000	500 000
Нераспределенная прибыль		118 415	79 859
Итого капитал		618 415	579 859
Итого обязательства и капитал		3 919 701	5 084 186

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе
с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 36, которые являются
неотъемлемой частью финансовой отчетности

Сагдиев А.Ж., Генеральный директор

Диденко Е.И., Главный бухгалтер

30 мая 2016 года



ООО «УНИВЕР Капитал»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	2015 год	2014 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	17	9 550	83 641
Чистые комиссионные доходы	18	127 146	86 994
Операционные доходы		136 696	170 635
Процентные доходы	19	129 542	150 760
Процентные расходы	19	(70 892)	(193 452)
Чистые процентные расходы		58 650	(42 691)
Административные расходы	20	(156 802)	(101 277)
Прочие доходы	21	7 238	7 205
Прочие операционные доходы/(расходы)	21	2 359	(1 794)
Операционные расходы		(147 205)	(95 866)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		48 141	32 078
Налог на прибыль	22	(9 585)	(7 501)
Прибыль за отчетный период		38 556	24 577
Прочий совокупный доход		-	-
Итого совокупный доход		38 556	24 577

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 36, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Сагдиев А.Ж., Генеральный директор

Диденко Е.И., Главный бухгалтер

30 мая 2016 года



ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

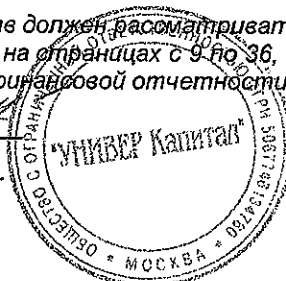
	Примечание	2015 год	2014 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		48 141	32 078
Корректировки			
Амортизация	20	338	288
Переоценка торговых ценных бумаг	17	(96 277)	(9 873)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	21	1 118	324
Чистые (доходы)/расходы от курсовых разниц	21	(6 664)	163
Процентные доходы	19	(129 542)	(150 760)
Процентные расходы	19	70 892	193 452
Списание дебиторской задолженности	21	2 369	789
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		(109 626)	66 462
Изменение стоимости торговых ценных бумаг		(18 381)	(436 394)
Изменение займов выданных		2 850 466	(2 794 351)
Изменение дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг		62 830	2 696 795
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		(74 002)	2 366 251
Изменение кредиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг		(192 723)	(3 645 055)
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		749 535	(136 562)
Изменение авансов выданных		(25 411)	5 446
Изменение прочих активов и обязательств		27 625	1 279
Денежные средства от операционной деятельности		3 270 314	(1 876 130)
Налог на прибыль уплаченный		(9 983)	(5 421)
Проценты уплаченные		(134 140)	(119 834)
Проценты полученные		62 583	135 398
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		3 188 774	(1 865 987)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выданные займы		(479 628)	(13 445)
Погашение займов выданных		1 013	3 046
Платежи в связи с приобретением основных средств		(45 490)	(255)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(524 105)	(10 654)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Получение займов		4 600	7
Возврат займов полученных		-	(11)
Выкуп собственных облигаций	13	(1 910 000)	-
Поступление по выпущенным облигациям		182 803	2 000 000
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(1 722 597)	1 999 989
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		942 072	123 348
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(2 770)	(222)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		565 487	442 361
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА		1 504 789	565 487

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 36, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Сагдиев А.Ж., Генеральный директор

Диденко Е.И., Главный бухгалтер

30 мая 2016 года



ООО «УНИВЕР Капитал»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2013 года	500 000	55 282	555 282
Прибыль за отчетный период	—	24 577	24 577
Сальдо на 31 декабря 2014 года	500 000	79 859	579 859
Прибыль за отчетный период	—	38 556	38 556
Сальдо на 31 декабря 2015 года	500 000	118 415	618 415

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе
с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 36, которые являются
неотъемлемой частью финансовой отчетности

Сагдиев А.Ж., Генеральный директор

Диденко Е.И., Главный бухгалтер

30 мая 2016 года



1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество с ограниченной ответственностью «УНИВЕР Капитал», сокращенное наименование – ООО «УНИВЕР Капитал» (далее по тексту – Компания), зарегистрировано в качестве юридического лица 11 августа 2009 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Адрес государственной регистрации и местонахождение Компании: РФ, 123317, г. Москва, Пресненская наб., д. 10.

Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг на основании лицензий, выданных Федеральной службой по финансовым рынкам РФ, осуществляет следующие виды профессиональной деятельности:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- депозитарная деятельность;
- заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар.

По состоянию на 31 декабря 2015 года численность персонала Компании составила 87 человек (на 31 декабря 2014 года: 86 человек).

Компания имеет следующие представительства в городах России.

Местонахождение	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
г. Пермь	да	–
г. Ростов-на-Дону	да	да
г. Саратов	да	да
г. Казань	–	да

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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

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

Руководство Компании не имеет возможности предвидеть все изменения, которые могут повлиять на экономическую ситуацию в стране и, соответственно, будущую финансовую позицию Компании. Руководство считает, что оно предпринимает все возможные меры для поддержания устойчивого развития бизнеса Компании. Настоящая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния российских условий ведения бизнеса на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие условия ведения хозяйственной деятельности могут отличаться от оценки руководства.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

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

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

Полученные в заем ценные бумаги не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В таких случаях сделка купли-продажи учитывается в отчете о совокупном доходе в составе чистых доходов по операциям с торговыми ценными бумагами.

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

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

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

Производные финансовые инструменты признаются на дату заключения сделки. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости и учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительна, и как обязательства, если их справедливая стоимость

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

отрицательна. Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отражаются свернуто в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Выпущенные облигации первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных средств) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные облигации отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности.

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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоги. Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по методу начисления. Брокерское вознаграждение и прочие комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций признаются после завершения такой операции. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, услуги депозитария, начисляются в течение этого периода.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ**Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не вступившие в силу**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»	МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»	МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на финансовую отчетность

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	МСФО (IFRS) 16 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.	Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность

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

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных изменений»;
- «Порядок учета сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (поправки к МСФО (IFRS) 11);
- «Уточнение допустимых методов начисления амортизации» (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38);
- «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности» (поправки к МСФО (IAS) 27);
- «Сельское хозяйство: плодовые растения» (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41);
- «Продажа или вложение активов в рамках сделки между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием» (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28);
- Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2012–2014 годы – различные стандарты;
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 1).

6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

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

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив (далее по тексту – ОНА) представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. ОНА признаются по всем вычитаемым временным разницам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы и неиспользованные налоговые убытки.

Условные налоговые обязательства. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2015 года представлены ниже:

	Собственные средства	Клиентские средства	Итого
Денежные средства в кассе в рублях	131	-	131
Денежные средства на счетах в банке в рублях	453	3 987	4 440
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	69 404	4 709	74 113
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в долларах США	273 830	982 546	1 256 376
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в евро	5	140 828	140 833
Денежные средства на счетах в банке в долларах США	681	27 691	28 372
Денежные средства на счетах в банке в евро	-	524	524
Итого	344 504	1 160 285	1 504 789

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2014 года представлены ниже:

	Собственные средства	Клиентские средства	Итого
Денежные средства в кассе в рублях	84	-	84
Денежные средства на счетах в банке в рублях	1 441	16 797	18 237
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	3 022	195 122	198 144
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в долларах США	22	319 694	319 716
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в евро	4	12 729	12 734
Денежные средства на счетах в банке в долларах США	555	13 194	13 749
Денежные средства на счетах в банке в евро	-	2 823	2 823
Итого	5 128	560 359	565 487

Клиентские средства включают суммы, полученные Компанией по договорам брокерского обслуживания для осуществления операций клиентов; указанные суммы размещаются в банках и биржевых торговых системах. Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию.

Счета Компании открыты в следующих банках и биржевых торговых системах со следующими, присвоенными ими рейтингами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
AAA	Fitch	1 482 201	524 552
AA-	Fitch	13	-
A+	Fitch	4	4
AA+	S&P	-	2
BBB	Fitch	-	5 397
BBB-	Fitch	-	125
нет рейтинга		22 440	35 323
Итого		1 504 658	565 403

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ**

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	124 247	—
Корпоративные облигации	39 048	—
Корпоративные еврооблигации	504 325	—
Итого долговых ценных бумаг	667 620	—
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	455 720	7 402
Паи инвестиционных фондов	2 110	1 003 923
Итого долевых ценных бумаг	457 830	1 011 325
Итого	1 125 450	1 011 325

Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации представлены ценными бумагами субъектов российской федерации. По состоянию на 31 декабря 2015 года эти облигации имели срок погашения с января 2016 года по 2042 год и доходность к погашению от 5.6% до 10%.

Корпоративные еврооблигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях выпущенные компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2015 года эти облигации имели срок погашения от мая 2017 года по октябрь 2022 года и доходность к погашению от 4,95% до 13%

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2015 года эти облигации имели сроки погашения с февраля 2016 года по июль 2023 года, доходность к погашению от 8% до 10%.

Корпоративные акции представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Паи инвестиционных фондов представляют собой инвестиции в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в ликвидные корпоративные акции, облигации, а также в недвижимость.

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

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

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации	—	113 309	10 938	124 247
Корпоративные облигации	—	38 681	—	38 681
Корпоративные еврооблигации	—	6 224	498 101	504 325
Долевые ценные бумаги				
Корпоративные акции	48 913	99 851	307 323	456 087
Паи инвестиционных фондов	—	—	2 110	2 110
Итого	48 913	258 065	818 472	1 125 450

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Инвестиционный рейтинг	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого
Долевые ценные бумаги				
Корпоративные акции	994	155	6 253	7 402
Паи инвестиционных фондов	—	765 281	238 642	1 003 923
Итого	994	765 436	244 895	1 011 325

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами	0,00%	Руб.	менее 1 месяца	-	2 798 532
Займы маржинальные	12%-18%	Руб.	до 1 года	550 347	71 850
Займы выданные необеспеченные					
Физические лица долгосрочные	10,00%	Руб.	от 1 до 2 лет	12 447	6 930
Физические лица долгосрочные	10,00%	Руб.	от 2 до 5 лет	-	1 973
Физические лица краткосрочные	10,00%	Руб.	до 1 года	9 920	4 983
Юридические лица краткосрочные	20,00%	Руб.	до 1 года	5 545	-
Итого				578 258	2 884 268

Выданные займы, обеспеченные ценными бумагами, представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Компанией при приобретении ценных бумаг по 1 части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем. Совокупный доход в виде процентов по соглашениям РЕПО об обратном выкупе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 62 223 тыс. руб. (2014 год: 135 054 тыс. руб.) и отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (см. Примечание 19).

Совокупный доход в виде процентов по остальным выданным займам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 67 319 тыс. руб. (2014 год: 15 706 тыс. руб.) и также отражен в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (см. Примечание 19).

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

Информация о подверженности Компании кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Примечании 24.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	12 714	75 544
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	585 630	512 879
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 218)	(100)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	584 412	512 779
Итого	597 126	588 323

Часть дебиторской задолженности состоит из задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг, заключаемым Компанией с другими участниками рынка ценных бумаг в ходе ведения обычной деятельности. В основном, данные сделки были заключены в интересах клиентов. Все неурегулированные торговые сделки на 31 декабря 2015 года были впоследствии урегулированы.

Срок возникновения дебиторской задолженности составляет не более трех месяцев.

Сумма прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 11.

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

	2015 год	2014 год
Текущая стоимость на 1 января	100	1 912
Восстановлено за отчетный период	—	—
Списано за счет резерва	—	(1 912)
Начислено за отчетный период	1 118	100
Текущая стоимость на 31 декабря	1 218	100

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Прочие внеоборотные активы	46 664	1 174
Основные средства	45 549	307
Программное обеспечение	1 115	867
Прочие оборотные активы	2 264	3 313
Прочая дебиторская задолженность перед персоналом	33	2 461
Переплата по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	1 015	771
Запасы	1 124	47
НДС к возмещению	92	34
Итого	48 928	4 487

На 31 декабря 2015 года, в составе Основных средств числятся объекты незавершенного строительства, связанные с неотделимыми улучшениями офиса в размере 42 291 тыс. руб.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**12. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ**

	Ставка, %	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, полученные ценными бумагами	2-5	руб.	до 3 месяцев	—	503
Займы, полученные от юридических лиц со сроком погашения менее 1 года	18	руб.	до 6 месяцев	4 632	—
Итого				4 632	503

13. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В марте 2014 года Компания выпустила долгосрочные рублевые облигации со сроком обращения 5 лет и купоном 12%. Данные облигации были реализованы по номиналу. В 2015 году Компания выкупила 1 910 000 облигаций, а так же сделала дополнительное размещение 187 324 облигаций. Выкуп и размещение было реализовано по номиналу.

Балансовая стоимость выпущенных облигаций на 31 декабря 2015 года составила 272 803 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 2 000 000 тыс. руб.). В отчете о финансовом положении по строке Выпущенные облигации учтен купонный доход.

14. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	2 118	194 841
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 969 589	2 219 637
Итого	2 971 707	2 414 478

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

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС к уплате	33 587	7 322
Кредиторская задолженность за прочие предоставленные услуги	5 560	4 619
Обязательства по вознаграждению работников	1 664	1 955
Итого	40 811	13 896

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен. Величина уставного капитала на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 составляет 500 000 тыс.руб.

Ниже представлены собственники Компании и их доля участия в ней:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
«УНИВЕР ГРУП ЛТД» (UNIVER GROUP LTD.)	62,61%	62,61%
АККОСТ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД (ACCOST INVESTMENTS LIMITED)	17,89%	17,89%
«СОРИПАТИН ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД» (SORIPATIN INVESTMENTS LIMITED)	15,00%	15,00%
ПРИТЧЕТТ КЭПИТАЛ ИНК. (PRITCHETT CAPITAL INC.)	4,50%	4,50%
Итого	100%	100%

Конечным собственником Компании является Сагдиев Асхат Жансерикович.

В 2015 и 2014 годах прибыль Компании не распределялась.

17. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2015 год	2014 год
Долговые и долевыe инструменты	(73 551)	5 051
Переоценка	96 277	9 873
Производные финансовые инструменты	(1)	59
Паи паевых инвестиционных фондов	(13 175)	68 658
Итого	9 550	83 641

18. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2015 год	2014 год
Комиссионные доходы		
Брокерское вознаграждение	120 070	79 026
Услуги маркет-мейкера	4 815	6 337
Услуги депозитария	3 603	3 284
Консультационно-информационные услуги	-	110
Комиссионные расходы		
Депозитарные услуги	(1 342)	(1 763)
Итого	127 146	86 994

19. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2015 год	2014 год
Процентные доходы	129 542	150 760
Проценты к получению по договорам РЕПО	62 223	135 054
Проценты к получению по займам выданным	67 319	15 706
Процентные расходы	(70 892)	(193 452)
Проценты к уплате по договорам РЕПО	(1 785)	(101)
Проценты к уплате по выпущенным облигациям	(69 046)	(193 324)
Проценты к уплате по займам полученным	(61)	(27)
Итого	58 650	(42 692)

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

20. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2015 год	2014 год
Расходы на аренду	(56 538)	(27 832)
Расходы на вознаграждения работникам	(47 868)	(43 406)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(15 631)	(8 343)
Расходы на ремонт офиса	(12 576)	—
Расходы на программное обеспечение	(11 856)	(11 410)
Материалы	(3 394)	(4 955)
Услуги банков и биржи	(3 382)	(1 039)
Услуги связи	(3 306)	(2 257)
Амортизация основных средств	(338)	(288)
Расходы на рекламу	(286)	(196)
Членские взносы	(78)	(295)
Налоги, кроме налога на прибыль	—	(2)
Прочие	(1 549)	(1 254)
Итого	(156 802)	(101 277)

Компания арендует нежилые офисные помещения, оборудованные внутренними телекоммуникационными сетями, по договорам операционной аренды.

21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2015 год	2014 год
Чистые доходы/(расходы) от курсовых разниц	6 664	(163)
Списание дебиторской задолженности	(2 369)	(789)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(1 118)	(324)
Благотворительность	(500)	(400)
Возмещение расходов	(300)	—
Госпошлины, штрафы, пени, неустойки	(16)	(20)
Прочие чистые операционные доходы/(расходы)	(2)	(98)
Итого	2 359	(1 794)

Прочие доходы на 31 декабря 2015 года в размере 7 238 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 года: 7 205 тыс. руб.) представлены доходами от сдачи имущества в субаренду.

22. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2015 год	2014 год
Текущий налог	(12 137)	(7 461)
Отложенный налог	2 552	(40)
Итого	(9 585)	(7 501)

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

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приведены основные ОНА и отложенные налоговые обязательства (далее по тексту – ОНО), признанные Компанией, и их движение в течение отчетного периода:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2015 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2014 года
Торговые ценные бумаги	(1 976)	(1)	(1 975)
Прочие активы	2 657	2 552	105
Прочие обязательства	65	1	64
Итого чистого отложенного налога	746	2 552	(1 806)

Ниже приведены основные ОНА и ОНО, признанные Компанией, и их движение в течение 2014 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2014 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2013 года
Торговые ценные бумаги	(1 975)	(117)	(1 858)
Прочие активы	105	76	29
Прочие обязательства	64	1	62
Итого чистого отложенного налога	(1 806)	(40)	(1 766)

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

	2015 год	2014 год
Прибыль до расходов по налогу на прибыль, облагаемая по законодательно установленной ставке	48 141	32 078
20%	47 905	32 002
0%	235	76
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке	(9 581)	(6 400)
20%	(9 581)	(6 400)
0%	—	—
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу	(4)	(1 061)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	(9 585)	(7 461)
Текущий налог на прибыль	(12 137)	(7 501)
Итого		

Основная сумма расходов, не уменьшающих налоговую базу относится к сделкам с ценными бумагами.

Итого эффективная ставка по налогу на прибыль (текущего и отложенного) составляет за отчетный период 20% (2014 год: 23%).

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**23. АНАЛИЗ ПО СЕГМЕНТАМ**

Компания определила в качестве отчетных следующие операционные сегменты:

- торговые операции Компании – осуществление собственных торговых операций с ценными бумагами, включая дилерскую деятельность;
- брокерские услуги и услуги на рынке капитала – совершение по поручению клиентов сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, услуги по привлечению финансирования, финансовое консультирование;
- прочее – прочие операции, не включенные в указанные выше сегменты.

Информация по данным сегментам рассматривается лицами, ответственными за принятие операционных решений, для принятия решений по распределению ресурсов и оценке результатов деятельности. Раскрытие информации по сегментам представлено на основе согласующихся с МСФО данных по операционным сегментам, скорректированных на операции между сегментами. Операции между сегментами осуществлялись преимущественно на рыночных условиях. В 2015 и 2014 годах у Компании не было выручки от операций с одним контрагентом, которая составила бы 10% от ее общей выручки.

	Брокерские услуги и услуги на рынке капитала	Торговые операции Компании и операции по предоставлению финансирования	Прочее	Итого
31 декабря 2015 года				
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 160 285	326 668	17 836	1 504 789
Торговые ценные бумаги		1 125 450		1 125 450
Займы выданные	550 347	–	27 911	578 258
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	12 714	–	12 714
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	536 568	44 750	3 094	584 412
Авансы выданные			64 404	64 404
Прочие активы	54 023	4 297	3 184	61 504
Итого активы	2 301 223	1 513 879	116 429	3 931 531
Обязательства				
Займы полученные	–	4 632	–	4 632
Выпущенные облигации	–	283 138	–	283 138
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	2 118	–	–	2 118
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 969 589	–	–	2 969 589
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	1 976	(207)	1 769
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	998	998
Прочие обязательства	35 847	2 851	2 113	40 811
Итого обязательства	3 007 554	292 597	2 904	3 303 055

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Брокерские услуги и услуги на рынке капитала	Торговые операции Компании и операции по предоставлению финансирования	Прочее	Итого
2015 год				
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	—	9 550	—	9 550
Чистые комиссионные доходы	120 070	—	7 077	127 147
Процентные доходы	67 319	62 223	—	129 542
Процентные расходы	—	(70 892)	—	(70 892)
Административные расходы	(126 684)	(10 076)	(7 467)	(144 226)
Прочие доходы	—	—	7 238	7 238
Прочие операционные доходы/(расходы)	(3 787)	6 664	(518)	2 359
Налог на прибыль	—	—	(12 100)	(12 100)
Прибыль за отчетный период	56 918	(2 531)	(5 770)	48 617
	Брокерские услуги и услуги на рынке капитала	Торговые операции Компании и операции по предоставлению финансирования	Прочее	Итого
31 декабря 2014 года				
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	560 359	4 888	239	565 487
Торговые ценные бумаги	—	1 011 325	—	1 011 325
Займы выданные	71 850	2 798 532	13 886	2 884 268
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	75 041	503	—	75 544
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	510 755	—	2 024	512 779
Авансы выданные	—	—	29 142	29 142
Текущие активы по налогу на прибыль	—	—	1 155	1 155
Прочие активы	2 078	2 200	210	4 488
Итого активы	1 220 084	3 817 447	46 655	5 084 186
Обязательства				
Займы полученные	—	503	—	503
Выпущенные облигации	—	2 073 644	—	2 073 644
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	189 304	5 537	—	194 841
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 219 637	—	—	2 219 637
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	1 975	(168)	1 806
Прочие обязательства	6 436	6 812	649	13 896
Итого обязательства	2 415 377	2 088 470	480	4 504 327

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Брокерские услуги и услуги на рынке капитала	Торговые операции Компании и операции по предоставлению финансирования	Прочее	Итого
2014 год				
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	—	83 641	—	83 641
Чистые комиссионные доходы	79 026		7 968	86 994
Процентные доходы	15 288	135 054	418	150 760
Процентные расходы	—	(193 452)	—	(193 452)
Административные расходы	(46 904)	(49 643)	(4 729)	(101 277)
Прочие доходы	—	—	7 205	7 205
Прочие расходы	(1 113)	(183)	(497)	(1 794)
Налог на прибыль	—	(117)	(7 384)	(7 501)
Прибыль за отчетный период	46 296	(24 700)	2 981	24 577

Информация о географических областях. Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами и чистых комиссионных доходов. При раскрытии следующей информации доход сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей. Все внеоборотные активы расположены на территории РФ.

2015 год	Российская Федерация	Республика Кипр	Прочие страны	Итого
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами и комиссионные доходы	43 992	73 768	18 936	136 696

2014 год	Российская Федерация	Республика Кипр	Прочие страны	Итого
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами и комиссионные доходы	151 674	13 819	5 142	170 635

24. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ И ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ**Управление финансовыми рисками**

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

В Компании организована система риск-менеджмента, деятельность которой направлена на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Компании, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Компании в результате реализации рисков.

Рыночный риск. Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и фондовый риск. Основной целью управления рыночным риском является оптимизация соотношения риск/доходность, минимизация потерь при реализации неблагоприятных событий и снижение величины отклонения фактического финансового результата от ожидаемого. В целях ограничения рыночного риска Компанией устанавливаются лимиты и ограничения на отдельные операции, инструменты, портфели.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Фондовый риск. Для снижения фондового риска устанавливаются лимиты на операции с облигациями и акциями в разрезе отдельных эмитентов, осуществляется контроль соблюдения установленных лимитов, осуществляется регулярный мониторинг рисков, осуществляется диверсификация портфеля ценных бумаг по срокам их погашения и по эмитентам ценных бумаг. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке. Оценка рисков рыночной ликвидности эмиссионных долговых ценных бумаг осуществляется на основании анализа ключевых показателей инвестиционного качества финансового инструмента: кредитного рейтинга, объема выпуска ценных бумаг, масштабов бизнеса и объема биржевых торгов данных инструментов.

Общий уровень рыночного риска, с учетом возросшей волатильности, является средним.

Риск процентной ставки. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Управление процентным риском осуществляется путем оптимизации структуры активов и пассивов по срокам возврата и стоимости привлечения, а также дополняется мониторингом чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки. Сведения о процентных ставках по облигациям представлены в Примечании 8, по выданным и полученным заемным средствам – в Примечаниях 9 и 12 соответственно.

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют. Валютным риском Компания управляет посредством обеспечения максимально возможного соответствия между валютой его активов и валютой его обязательств.

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

31 декабря 2015 года	Доллар США	Евро	Британский фунт стерлинга	Казахский тенге	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	1 284 747	141 358	-	-	-
Авансы выданные	50 121	-	-	-	-
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10 491	48	2 415	1	3
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	-	-	-
Итого финансовые активы	1 345 359	141 406	2 415	1	3
Кредиторская задолженность перед клиентами	1 575 909	-	-	-	-
Итого финансовые обязательства	1 575 909	-	-	-	-
Чистая валютная позиция	(230 550)	141 406	2 415	1	3
31 декабря 2014 года	Доллар США	Евро	Британский фунт стерлинга	Казахский тенге	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	333 465	15 557	-	-	-
Авансы выданные	1 996	-	-	-	-
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	183 562	1 901	33 281	9 235	5
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	8 371	-	-	-	-
Итого финансовые активы	527 394	17 458	33 281	9 235	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

31 декабря 2014 года	Доллар США	Евро	Британский фунт стерлинга	Казахский тенге	Прочие валюты
Кредиторская задолженность перед клиентами	515 986	17 456	26 066	–	10
Итого финансовые обязательства	515 986	17 456	26 066	–	10
Чистая валютная позиция	11 408	2	7 215	9 235	(5)

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	Воздействие на прибыль или убыток	
Укрепление доллара США на 20%	(46 110)	2 282
Укрепление Британского фунта стерлингов на 20%	483	1 443
Укрепление Евро на 20%	28 281	–
Укрепление казахского тенге на 20%	–	1 847
Итого	(17 346)	5 571
Ослабление доллара США на 20%	46 110	(2 282)
Ослабление Британского фунта стерлингов на 20%	(483)	(1 443)
Ослабление Евро на 20%	(28 281)	–
Ослабление казахского тенге на 20%	–	(1 847)
Итого	17 346	(5 571)

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков размещения по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Управление риском ликвидности в Компании включает в себя прогнозирование потоков платежей в разрезе основных видов валют с целью определения необходимого объема ресурсов для покрытия дефицита ликвидности; прогнозирование структуры активов и пассивов на основе сценарного анализа с целью контроля за требуемым уровнем ликвидных активов в среднесрочной и долгосрочной перспективе; прогнозирование и мониторинг коэффициентов ликвидности на соответствие обязательным требованиям и требованиям внутренней политики; стресс-тестирование, а также планирование действий по восстановлению необходимого уровня ликвидности в случае неблагоприятных условий или во время кризиса. Компания поддерживает стабильную и диверсифицированную структуру пассивов, включающую в себя как ресурсы, привлеченные на средний срок, так и краткосрочные однодневные средства; осуществляет вложения в высоколиквидные активы, диверсифицированные по видам валют и срокам погашения, для оперативного и эффективного покрытия непредвиденных разрывов в ликвидности, прогнозирует потоки платежей в разрезе основных видов валют с целью определения необходимого объема ресурсов для покрытия дефицита ликвидности, прогнозирует структуры активов и пассивов с целью контроля за требуемым уровнем ликвидных активов в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Существующие кредитные риски, благодаря предпринимаемым усилиям и контролю за балансом структуры активов и пассивов является низким.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

31 декабря 2015 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяца	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 504 789	-	-	-	-	1 504 789
Торговые ценные бумаги	-	-	1 125 450	-	-	1 125 445
Займы выданные	-	518 229	16 030	31 552	12 447	578 258
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	-	12 714	-	12 714
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	190 742	5 900	387 770	-	584 412
Отложенные налоговые активы	-	-	-	745	-	745
Авансы выданные	-	-	-	64 404	-	64 404
Прочие активы	-	-	-	2 264	46 665	42 929
	1 504 789	708 971	1 147 380	499 449	59 112	3 919 701
Займы полученные	-	-	-	(4 632)	-	(4 632)
Выпущенные облигации	-	-	(10 335)	(272 803)	-	(283 138)
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	(2 118)	-	-	-	(2 118)
Кредиторская задолженность перед клиентами	(2 969 589)	-	-	-	-	(2 969 589)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	(998)	-	(998)
Прочие обязательства	-	-	-	(40 811)	-	(40 811)
	(2 969 589)	(2 118)	(10 335)	(319 244)	-	(3 301 286)
Чистая позиция на 31 декабря 2015 года	(1 464 800)	706 853	1 137 045	180 206	59 112	618 415

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

31 декабря 2014 года	По востребованию	< 1 месяца	1-3 месяца	3-12 месяцев	1-5 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	565 487	-	-	-	-	565 487
Торговые ценные бумаги	-	-	1 011 325	-	-	1 011 325
Займы выданные	-	2 852 985	9 000	13 380	8 903	2 884 268
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	503	8 295	58 485	8 261	75 544
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	391 239	23 701	97 838	-	512 779
Авансы выданные	-	-	-	29 142	-	29 142
Текущие активы по налогу на прибыль	-	-	-	1 154	-	1 154
Прочие активы	-	-	-	4 488	-	4 488
	565 487	3 244 727	1 052 321	204 487	17 164	5 084 186
Займы полученные	-	(503)	-	-	-	(503)
Выпущенные облигации	-	-	(73 644)	-	(2 000 000)	(2 073 644)
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	(5 607)	(126 078)	(63 155)	-	(194 841)
Кредиторская задолженность перед клиентами	(2 219 637)	-	-	-	-	(2 219 637)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-	-	(1 806)	-	(1 806)
Прочие обязательства	-	-	-	(13 896)	-	(13 896)
	(2 219 637)	(6 110)	(199 722)	78 857	2 000 000	4 504 327
Чистая позиция на 31 декабря 2014 года	(1 654 151)	3 238 617	852 599	125 630	(1 982 836)	579 859

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

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

Компания принимает решения о заключении крупных сделок в порядке их одобрения, установленного учредительными документами. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств организаций и физических лиц. В целях мониторинга кредитного риска сотрудники проводят анализ финансовых показателей клиентов и доводят до сведения Руководства информацию о контрагентах с ухудшающейся кредитоспособностью. Максимально возможный размер маржинального кредита составляет 1:1. В качестве обеспечения при расчете уровня маржи рассматриваются только высоко ликвидные ценные бумаги из ограниченного списка, утверждаемого ежеквартально Службой Банка России (ранее ФСФР). Для контроля над достаточностью уровня маржи и величины обеспечения используется ПО Colibri.

До начала 2014 года действовали следующие нормативы: при достижении критических уровней маржи в соответствии с регламентом брокерского обслуживания, клиенту направляется сообщение с требованием о доведении необходимого обеспечения, либо осуществлении закрытия позиции (продажи ценных бумаг), в противном случае происходит принудительное закрытие брокером позиций клиента. Общий объем выдаваемых маржинальных займов всем клиентам (R1) и размер маржинального займа, предоставляемый одному клиенту (R2), ограничены требованиями нормативных правовых актов ФСФР. Ежедневно организатору торговли предоставляется отчет о соблюдении нормативов R1 и R2, а также отчет обо всех клиентах, уровень маржи которых менее 100%.

С 12 июля 2014 года на основании Указания Банка России №3234-У в целях учета стоимости портфеля клиента признается равной сумме значений плановых позиций, по ценным бумагам каждого эмитента и по денежным средствам (в том числе иностранной валюте).

Возникновение или увеличение отрицательного значения плановой позиции по ценной бумаге допускается, если указанная ценная бумага является предметом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, и размер обеспечения исполнения обязательств из сделки с этой ценной бумагой (за исключением коллективного клирингового обеспечения), требуемого от участника клиринга в отсутствие у него иных обязательств, допущенных к клирингу, рассчитывается клиринговой организацией исходя из ставок, соответствующих требованиям Указания, или указанная ценная бумага не является предметом обязательств, допускаемых к клирингу с участием центрального контрагента, но клиринговая организация раскрывает на своем официальном сайте в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ставку риска по этой ценной бумаге, определенную в порядке, в котором определены ставки, предусмотренные в Указаниях.

Брокер не совершает в отношении портфеля клиента действий, в результате которых стоимость указанного портфеля станет меньше соответствующего ему размера начальной маржи, рассчитанного по формулам, предусмотренным Указанием, или в результате которых положительная разница между размером начальной маржи и стоимостью портфеля клиента увеличится.

Если стоимость портфеля клиента стала меньше соответствующего ему размера минимальной маржи, рассчитанного в соответствии с Указанием, брокер до окончания основной торговой сессии проведения организованных торгов ценными бумагами в день, в который наступило указанное обстоятельство, совершает действия по снижению указанного размера минимальной маржи и/или увеличению стоимости портфеля клиента, кроме как если до закрытия позиций клиента стоимость портфеля этого клиента превысила размер минимальной маржи, или если

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

размер минимальной маржи равен нулю при отрицательной стоимости портфеля клиента, либо в отношении клиента брокера, отнесенного в соответствии с Указанием к категории клиентов с особым уровнем риска.

В результате закрытия позиций клиента стоимость его портфеля должна превышать размер начальной маржи на величину, порядок определения которой должен быть согласован брокером с клиентом.

В случае если стоимость портфеля клиента стала меньше размера начальной маржи, брокер в порядке и сроки, предусмотренные договором о брокерском обслуживании, направляет указанному клиенту уведомление об этом (далее по тексту – уведомление), если иное не предусмотрено настоящим Указанием.

Брокер ведет журнал направленных уведомлений и вносит в него записи о направленных уведомлениях не позднее рабочего дня, следующего за днем их направления.

В связи с этим кредитные риски невысоки.

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Денежные средства и их эквиваленты	1 504 789	565 487
Торговые ценные бумаги	1 125 445	1 011 325
Займы выданные	578 258	2 884 268
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	12 714	75 544
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	584 412	512 779
Прочие активы	33	2 461
Итого	3 805 650	5 051 863

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

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

На 31 декабря 2015 года у Компании был один клиент, который имел задолженность в размере 10 831 тыс. руб. по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

На 31 декабря 2014 года у Компании был один клиент, который имел задолженность в размере 51 750 тыс. руб. по сделкам купли-продажи ценных бумаг. Данная задолженность была погашена после отчетной даты.

Управление операционными и стратегическими рисками

Правовой риск. Правовой риск характеризуется возникновением у Компании убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов, заключенных договоров, возникших правовых ошибок, несовершенства правовой системы, нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров. Основными методами минимизации правового риска, применяемыми Компанией является комплекс мер, направленных на устранение факторов возникновения указанного риска на основе стандартизации операций и сделок, установления внутреннего порядка согласования Юридическим Департаментом заключаемых Компанией договоров, проводимых операций и других сделок, отличных от стандартных, осуществления на постоянной основе мониторинга изменений законодательства РФ; проведения регулярных инструктажей в соответствии с законодательством о ПОД/ФТ; обеспечения доступа максимального количества служащих к актуальной информации по законодательству. Благодаря применяемым мерам данный вид риска является низким.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Риск потери деловой репутации. Риск потери деловой репутации это риск возникновения убытков, в результате уменьшения числа клиентов и/или контрагентов вследствие формирования в Компании негативного представления об устойчивости Компании, качестве предоставляемых им услуг (продуктов) или характере деятельности Компании в целом.

Минимизация внешних и внутренних факторов, влияющих на риск потери деловой репутации достигается в Компании постоянным контролем за соблюдением законодательства РФ, обеспечением своевременности расчетов по поручению клиентов и контрагентов, а также расчетов по иным сделкам, контролем за достоверностью бухгалтерской отчетности и иной публикуемой информации, активной и постоянной обратной связью с клиентами и контрагентами Компании.

Операционный риск. Операционный риск это риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности Компании, требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения операций и других сделок, их нарушения служащими организации и/или иными лицами, несоразмерности функциональных возможностей применяемых организацией информационных, технологических и других систем и/или их отказов, а также в результате воздействия внешних событий. В целях снижения операционного риска Компанией приняты следующие меры: ведется квалифицированная методологическая проработка технических заданий; разработана и введена жесткая система тестирования программ до их ввода в эксплуатацию, включая и стресс-тесты на ошибки; обеспечено наличие адекватной технической документации; применяется использование только лицензионного оборудования и программного обеспечения; тщательно соблюдаются технические условия эксплуатации оборудования и программного обеспечения; ведется проверка правильности методик в качестве экспертов специалистов непрофильных подразделений, но имеющих большой профессиональный или научный опыт по предмету методики или модели; выстроена и применяется процедура внутреннего контроля за подбором и расстановкой кадров; разработаны положения о структурных подразделениях, службах, разработки порядков, методик, регламентов проведения операций Компании и должностных инструкций каждого сотрудника; осуществляется внутренний контроль за ведением сотрудниками первичной документации, полнотой, своевременностью и правильностью отражения в бухгалтерском учете всех операций; осуществляется непрерывное повышение квалификации сотрудников; ведется контроль за распределением полномочий при совершении операций; поддерживается база данных по операционным убыткам. Реализация комплекса данных мер позволяет поддерживать величину операционного риска на низком уровне.

Страновой риск. Страновой риск это риск возникновения убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими и физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

В целях минимизации странового риска, характеризующегося в настоящее время выраженными внешними факторами, Компания применяет расчеты по сделкам внутри страны, максимизирует применение типа расчетов поставка-против-платежа, проводит постоянный мониторинг сделок с клиентами и контрагентами нерезидентами. В целом страновой риск находится на умеренном уровне.

Стратегический риск. Стратегический риск это риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании и выражающихся в недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых организация может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Компании.

Целью управления стратегическим риском является поддержание принимаемого на себя риска на уровне, определенном Компанией в соответствии с собственными стратегическими задачами. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала на основе уменьшения (исключения) возможных убытков.

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В целях минимизации стратегического риска Компанией разрабатывается и регулярно пересматривается (корректируется) стратегия развития деятельности Компании, учитывающая прогноз будущих возможностей и угроз деятельности, а также оценку сильных и слабых сторон Компании; определяются и в случае необходимости корректируются приоритетные направления деятельности с учетом имеющихся ресурсов (финансовыми, материально-техническими, людскими) и конкурентной позиции на рынке финансовых услуг; осуществляется постоянный мониторинг процессов, происходящих в денежно-кредитной сфере в целом, с целью оперативного принятия решений, снижающих негативное воздействие на деятельность внешних факторов стратегического риска; осуществляется постоянный мониторинг и своевременное реагирование на возможные действия организаций, являющихся основными конкурентами по приоритетным направлениям деятельности; фиксируется во внутренних документах Компании, разграничение полномочий органов управления по принятию решений; контролируется исполнение принятых вышестоящим органом решений нижестоящими подразделениями и службами Компании.

Благодаря применяемому комплексу мер стратегический риск оценивается как низкий.

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

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

31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	1 048 895	76 556		1 125 450
Итого	1 048 895	76 556	-	1 125 450

31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	4 850	1 006 475	-	1 011 325
Итого	4 850	1 006 475	-	1 011 325

26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В течение 2015 и 2014 годов в ходе своей обычной деятельности Компанией был проведен ряд операций со связанными сторонами. Они включали куплю-продажу ценных бумаг, предоставление займов. Данные операции осуществлялись преимущественно на рыночных условиях. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**Операции с ключевым управленческим персоналом:**

Остатки	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	–	51 750
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	45	51 175
Итого активы	45	102 925
Кредиторская задолженность перед клиентами	28 563	5 337
Итого обязательства	28 563	5 337

Доходы/(расходы)	2015 год	2014 год
Чистые комиссионные доходы	1 576	930
Чистые процентные доходы	–	40
Расходы на вознаграждения работникам	(1 845)	(3 139)
Итого	(269)	(2 168)

Операции с прочими связанными сторонами

Остатки	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Компании, имеющие совместный контроль	Другие связанные стороны	Компании, имеющие совместный контроль	Другие связанные стороны
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	23	9	15	5 410
Займы выданные	–	–	–	97
Кредиторская задолженность перед клиентами	1 510	7 011	9 109	131 870

Доходы/(расходы)	2015 год		2014 год	
	Компании, имеющие совместный контроль	Другие связанные стороны	Компании, имеющие совместный контроль	Другие связанные стороны
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	–	–	–	2 120
Чистые комиссионные доходы	1 201	7 843	1 921	2 523
Прочие доходы (аренда)	–	6 142	–	7 249

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

27 мая 2016 года принято решение о приобретении 15 июня 2016 года облигаций серии 01 у их владельцев. Срок принятия владельцами предложений – с 7 до 14 июня 2016 года включительно. Количество приобретаемых облигаций – до 168 466 штук. Ценой приобретения выпуска является номинальная стоимость.

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