

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	99 729	1 469 837
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	1 466 934	2 818 131
Займы, выданные по договорам РЕПО	9	791 068	—
Прочие займы выданные	9	100 672	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	296 177	569 674
Авансы выданные		19 384	3 465
Гудвил	11	2 672	—
Отложенные активы по налогу на прибыль	19	27 015	19 667
Основные средства		725	171
Прочие активы	12	11 217	3 487
Итого активы		2 815 593	4 884 905
Обязательства			
Авансы полученные		1 062	—
Текущие обязательства по налогу на прибыль		52 185	117 032
Прочие обязательства	13	44 797	1 492 978
Итого обязательства		98 044	1 610 010
Капитал			
Уставный капитал	14	1 659 273	1 659 273
Эмиссионный доход	14	643 288	643 288
Нераспределенная прибыль		414 954	972 334
Неконтрольная доля участия		34	—
Итого капитал		2 717 549	3 274 895
Итого обязательства и капитал		2 815 593	4 884 905

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 40, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
23 апреля 2019 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2018 год	2017 год
Доходы от доверительного управления		489 573	913 614
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	99 968	394 283
Процентные доходы	16	47 018	5 246
Административные расходы	17	(284 364)	(268 702)
Прочие операционные доходы	18	35 047	205
Прочие операционные расходы	18	(13 064)	—
Прибыль до налогообложения		374 178	1 044 646
Текущий налог	19	(78 273)	(205 058)
Отложенный налог	19	7 237	5 744
Прибыль за отчетный период		303 142	845 332
Итого совокупный доход		303 142	845 332

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 40, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
23 апреля 2019 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2016 года	1 659 273	643 288	1 526 242	—	3 828 803
Совокупный доход за период	—	—	845 332	—	845 332
Дивиденды	—	—	(1 400 000)	—	(1 400 000)
Сальдо на 31 декабря 2017 года	1 659 273	643 288	971 574	—	3 274 135
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	—	—	760	—	760
Сальдо на 1 января 2018 года	1 659 273	643 288	972 334	—	3 274 895
Приобретение дочерней компании	—	—	—	34	34
Совокупный доход за период	—	—	303 142	—	303 142
Дивиденды	—	—	(860 522)	—	(860 522)
Сальдо на 31 декабря 2018 года	1 659 273	643 288	414 954	34	2 717 549

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 40, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2018 год	2017 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		374 178	1 044 646
Корректировки			
Амортизация		697	1 254
Переоценка торговых ценных бумаг	15	(64 923)	(33 094)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	18	(86)	11
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим займов выданных	18	510	—
Чистые расходы от курсовых разниц	18	8	—
Процентные доходы	16	(47 018)	(5 246)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		263 366	1 007 571
Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1 416 120	595 046
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		273 611	51 504
Изменение по прочим займам выданным		(103 032)	3 357
Изменение по займам, выданным по договорам РЕПО		(894 406)	3 531
Изменение авансов выданных		(15 005)	624
Изменение авансов полученных		1 062	(46)
Изменение прочих активов и обязательств		(52 913)	19 365
Денежные средства от операционной деятельности		888 803	1 680 952
Проценты полученные		153 870	176
Налог на прибыль уплаченный		(143 046)	(212 391)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		899 627	1 468 737
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение доли в дочерней компании		(5 461)	—
Платежи в связи с приобретением основных средств		(683)	—
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(3 069)	(103)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(9 213)	(103)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные		(2 260 522)	—
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(2 260 522)	—
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		(1 370 108)	1 468 634
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		1 469 837	1 203
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	7	99 729	1 469 837

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 40, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Акционерное общество «РЕГИОН Эссет Менеджмент», сокращенное наименование – АО «РЕГИОН ЭсМ» (далее по тексту – Компания) зарегистрировано в качестве юридического лица 5 февраля 2002 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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

С 29 ноября 2017 года по 13 декабря 2018 года местонахождение Компании: РФ, 119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка дом 40, строение 4 этаж 6, помещение I, комната 18.

С 14 декабря 2018 года по настоящее время местонахождение Компании: РФ, 119021, г. Москва, бульвар Зубовский, д. 11 А, этаж 11, помещение I, комната 1.

6 сентября 2018 года АО «Регион Эссет Менеджмент» приобрела 99,99% акций АО «Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ». После приобретения АО «ОФГ ИНВЕСТ» была переименована в АО «УК "РЕГИОН Инвестиции».

По состоянию на 31 декабря 2018 года численность персонала Компании и её дочерней компании (далее по тексту – Группа) составила 58 человек (31 декабря 2017 года: 45 человек).

Единственным акционером Группы на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года является ООО «РЕГИОН Финансовые услуги». Вышестоящей материнской организацией ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» является АО «ИК РЕГИОН». Доля участия АО «ИК РЕГИОН» в ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» на 31 декабря 2018 года составляет 99,99999%.

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Судариков Сергей Николаевич	90,00%	90,00%
Жуйков Андрей Евгеньевич	10,00%	10,00%
Итого	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года конечной контролирующей стороной Группы является Судариков Сергей Николаевич.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность:

	Доля контролируемого капитала, в % на		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года		
АО «РЕГИОН ЭсМ»			Россия	Управление активами
АО «УК «Регион инвестиции»	99,99	-	Россия	Управление активами

Компании в составе Группы являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг и имеют следующие бессрочные лицензии, выданные Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации, Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации:

АО «РЕГИОН ЭсМ»

– лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 22.05.2002г № 21-000-1-00064;

- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 20.09.2005г № 045-08618-001000 (ранее № 077-08618-001000).

АО «УК «Регион инвестиции»

- лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 31.10.1996г № 21-000-1-00012
- лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации 19.12.2003г. № 045-07260-001000 (ранее 177-07260-001000).

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая характеристика.

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

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 31 июля 2019 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2018 год вырос с 57,6002 рублей за доллар США до 69,4706 рублей за доллар США. В настоящее время сохраняется неопределенность дальнейшего ухудшения операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Группы. Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

В январе 2018 года рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис» ("Moody's Investors Service") подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг России по обязательствам в иностранной валюте на уровне Ba1, улучшив прогноз по рейтингу со стабильного до позитивного.

В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» («S&P Global Ratings») повысило суверенный кредитный рейтинг России в иностранной валюте с уровня «BB+» до инвестиционного «BBB-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

По состоянию на 31 декабря 2018 года ключевая ставка ЦБ РФ составила 7,75% (на 31 декабря 2017 года – 7,75%).

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством РФ, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2018 года	4,3%
31 декабря 2017 года	2,1%
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427

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

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

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

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность.

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

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости согласно требованиям соответствующих стандартов МСФО. Существенные положения учетной политики приведены ниже в Примечании 4.

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

Изменения в учетной политике

Группа применила следующие пересмотренные МСФО, вступившие в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – МСФО (IFRS) 9), который действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Он заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее – МСФО (IAS) 39).

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 начала применение МСФО (IFRS) 9, выпущенного в июле 2014 года, с 1 января 2018 года и с этой же даты досрочно применила поправки к МСФО (IFRS) 9. Требования МСФО (IFRS) 9 существенно отличаются от МСФО (IAS) 39. Новый стандарт вносит фундаментальные изменения в учет финансовых активов и некоторые аспекты учета финансовых обязательств.

Основные изменения в учетной политике Группы в результате применения МСФО (IFRS) 9 представлены ниже.

(а) Классификация и оценка

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 категории оценки финансовых активов:

- оцениваемые по амортизированной стоимости
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (далее – ССПСД)
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (далее – ССЧПУ).

Стандарт упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в отношении классификации финансовых обязательств. Однако, в отличие от МСФО (IAS) 39, по которому все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных по усмотрению Группы, признавались в составе прибыли или убытка, по МСФО (IFRS) 9 изменения справедливой стоимости в общем случае представляются следующим образом:

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

Политика Группы по классификации и оценке финансовых инструментов представлена ниже в разделе «Финансовые активы и финансовые обязательства».

(б) Обесценение

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков» (далее – ОКУ). Новая модель обесценения применяется к определенным обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовой гарантии, но не по отношению к инвестициям в долевые инструменты.

По МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39. Описание подхода Группы к применению требований МСФО (IFRS) 9 по обесценению представлено ниже в разделе «Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки».

(в) Переходные положения

Группа воспользовалась 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, признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на 31 декабря 2017 года не отражает требований МСФО (IFRS) 9 и поэтому не сопоставима с информацией, представленной по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Следующие оценки были сделаны на основе фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения.

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы.
- Классификация по усмотрению Группы и отмена прежней классификации некоторых финансовых активов в категорию оценки по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- Если долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Группа исходит из допущения, что не произошло значительного повышения кредитного риска по активу с момента его первоначального признания.

(г) Влияние применения МСФО (IFRS) 9

Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и оценки не оказали значительного влияния на Группу. Группа продолжила оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые оценивались по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39.

Классификация и оценка финансовых обязательств Группы не изменилась.

В целом при принятии МСФО (IFRS) 9 Группа осуществила следующие реклассификации:

	Категория оценки согласно МСФО (IAS) 39	31 декабря 2017 года	Категория оценки согласно МСФО (IFRS) 9		
			По справедливой стоимости через прибыль или убыток	По амортизированной стоимости	По справедливой стоимости через ПСД
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	1 469 837	-	1 469 837	-
Торговые ценные бумаги	Оцениваемые по ССЧПУ	2 818 131	2 818 131	-	-
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	Займы и дебиторская задолженность	569 674	-	569 674	-
Авансы выданные	Займы и дебиторская задолженность	3 465	-	3 465	-
Прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	21	-	21	-
Прочие займы выданные	Займы и дебиторская задолженность	473	-	473	-
Итого		4 861 601	2 818 131	2 043 470	-

Замена модели понесенных кредитных убытков в МСФО (IAS) 39 на модель ОКУ в соответствии МСФО (IFRS) 9 оказала следующее влияние на показатели финансовой отчетности Компании по состоянию на 1 января 2018 года:

Категория оценки согласно МСФО (IAS) 39	Оценочный резерв под обесценение согласно МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 года	Переоценка	ОКУ согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года
Денежные средства и их эквиваленты	-	(15)	(15)
Авансы выданные	-	(174)	(174)
Итого	-	(189)	(189)

Существенные положения учетной политики

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной финансовой отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде, если не указано иное.

Финансовые активы и финансовые обязательства

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

Классификация финансовых активов. Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов,

оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

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

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты могут быть реклассифицированы только тогда, когда изменяется бизнес-модель управления данными активами. Реклассификация имеет место с начала первого отчетного периода, следующего за сменой бизнес-модели. Группа не изменяла бизнес-модели в течение текущего или сравнительного периода и не осуществляла каких-либо реклассификаций.

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа изменила учетную политику по обесценению финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, заменив модель понесенного убытка на модель ОКУ, в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9.

В соответствии с требованием МСФО (IFRS) 9 обесценению по модели ОКУ подлежат следующие финансовые активы Группы:

- размещенные депозиты и выданные займы (за исключением учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток);
- денежные средства на расчетных счетах, размещенные в кредитных организациях;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- инвестиции в долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- торговая дебиторская задолженность или активы по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- обязательства Группы предоставить в будущем заем и обязательства по выданным гарантиями и поручительствам.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, обусловленных событиями, приводящими к дефолту в течение 12 месяцев после отчетной даты; либо на основании ОКУ за весь срок финансового инструмента, которые являются

результатом всех возможных событий, приводящих к дефолту в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Резервы под обесценение прочих финансовых активов оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, пока не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания, или если инструмент содержит значительный финансовый компонент. В этих случаях резерв рассчитывается на основании ОКУ исходя из срока финансового инструмента.

Выданные займы анализируются на индивидуальной основе с учетом истории кредитных отношений каждого заемщика с Группой, финансового положения и внешних кредитных рейтингов.

Группа признает резерв на разницу между предусмотренными договором денежными потоками и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированными по первоначальной эффективной процентной ставке. Расчет приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков по обеспеченному финансовому активу отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги, прочая дебиторская задолженность.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Как предусмотрено МСФО (IFRS) 9, Группа оценивает резервы под обесценение дебиторской задолженности, используя упрощенный подход, в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок финансового инструмента. В качестве упрощения практического характера для оценки ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности Группа использует матрицу резервов, основанную на днях просрочки платежа для группировок различных сегментов клиентов с одинаковыми обстоятельствами возникновения убытков.

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

Займы выданные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. При признании займы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных активов. В дальнейшем займы учитываются по амортизированной стоимости общей суммы задолженности за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного займа, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным займам, действовавшим на дату выдачи займа. Резерв по займам начисляется с использованием модели ОКУ согласно требованиям МСФО (IFRS) 9.

Последующая оценка финансовых активов и обязательств. Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

К данной категории относятся инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств. Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда он погашен, либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением; или Группа не передала, сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства и краткосрочные высоколиквидные инвестиции, легко обратимые в заранее известные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения их стоимости. Денежные средства включают наличность в кассе, расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях, депозиты до востребования и прочие краткосрочные депозиты.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Группы есть намерение продать их в краткосрочной перспективе. Торговые ценные бумаги классифицируются Группой в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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 консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

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.

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

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

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

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

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в 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.

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

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

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

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.

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение СПИ активов с применением норм амортизации от 3% до 65%.

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

консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за тот год, в котором было прекращено признание.

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем 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 налоговыми органами. 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. В консолидированном отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления. 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, вознаграждение за управление активами, начисляются в течение этого периода в соответствии с условиями договора.

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

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

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

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

В дополнение к описанному в Примечании 4, прочие новые изменения и усовершенствования к стандартам, приведенные ниже, вступившие в действие с 1 января 2018 г., не оказали влияния или оказали незначительное влияние на финансовую отчетность Группы:

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

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

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала.

В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на

передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

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

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

Применение данного стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- IFRIC 22 Операции в иностранной валюте и предварительная оплата (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 4: Применение МСФО (IFRS) 4 Договоры страхования (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Поправка к МСФО (IAS) 40: Перевод недвижимости в категорию/из категории инвестиционной недвижимости (вступил в силу с 1 января 2018 года);
- Ежегодное улучшение МСФО (IFRS) за период 2014-2016 касательно затруднений, связанных с МСФО (IFRS) 1 Первое применение и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступил в силу с 1 января 2018 года).

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

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

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

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

Компания решила применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, поэтому, будет признавать активы и обязательства по аренде на балансе только на 1 января 2019 года. Также было решено рассчитывать право пользования активом по его балансовой стоимости, как если бы

стандарт применялся с даты начала аренды, но дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором на дату первоначального применения. Группа ожидает, что применение данного стандарта не приведет к существенным изменениям чистых активов Группы.

Группа также не ожидает, что другие стандарты, выпущенные Советом по МСФО, но еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу. Ниже приведен перечень вышеуказанных поправок:

- IFRIC 23 Неопределенность в отношении расчета налога на прибыль (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 Предоплаты с отрицательным возмещением (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- Поправка к МСФО (IAS) 28: Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2019 года);
- МСФО (IFRS) 17 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2021 года).

6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

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

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

Корректировка показателей сравнительного периода

Группа произвела корректировку показателей сравнительного периода в отчете о движении денежных средств в связи с некорректной презентацией информации в отношении начисления дивидендов за 2017 год. Корректировка не оказывает влияния на финансовые результаты и потоки денежных средств Группы за отчетный и сравнительный периоды.

	Данные ОДДС до корректировки	Корректировка	Данные ОДДС после корректировки
Начисление дивидендов	(1 400 000)	1 400 000	-
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	(392 429)	1 400 000	1 007 571
Изменение прочих активов и обязательств	1 419 365	(1 400 000)	19 365

Оценка обесценения гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании наибольшей из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования (Примечание 11). При проведении данных расчетов используются оценки.

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

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам и 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 Группы, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов. Интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, что может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства в кассе в рублях	—	—
Денежные средства на счетах в банке в рублях	63 934	1 466 104
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	35 796	3 748
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(1)	(15)
Итого	99 729	1 469 837

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

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Ba1	Moody's	—	1 465 853
B-	S&P	—	3 748
BVB-	Fitch	399	188
BB+	Fitch	63 047	—
BB-	Fitch	281	19
прочее		36 002	29
Итого		99 729	1 469 837

8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации	108 030	839 499

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Корпоративные облигации	1 138 570	1 864 678
Итого долговых ценных бумаг	1 246 600	2 704 177
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	159 755	104 888
Паи инвестиционных фондов	60 579	9 066
Итого долевых ценных бумаг	220 334	113 954
Итого	1 466 934	2 818 131

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2018 года государственные облигации имели срок погашения с февраля 2019 года до января 2025 года, доходность к погашению от 7.12% до 7.95% в год.

По состоянию на 31 декабря 2017 года эти облигации имели срок погашения январь 2025 года, доходность к погашению 9.15% в год.

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками, свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2018 года эти облигации имели срок погашения с мая 2019 года по февраль 2025 года, доходность к погашению от 9.2% до 9.42% в год.

По состоянию на 31 декабря 2017 года эти облигации имели срок погашения с августа 2018 года по май 2046 года, доходность к погашению от 7.36% до 17.96% в год.

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

Паи инвестиционных фондов представляют собой инвестиции в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в недвижимость и в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в государственные облигации.

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 2018 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	108 030	–	–	108 030
Корпоративные облигации	249 838	888 732	–	1 138 570
Долевые ценные бумаги				
Корпоративные акции	133 278	26 477	–	159 755
Паи инвестиционных фондов	–	–	60 579	60 579
Итого	491 146	915 209	60 579	1 466 934

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

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	839 499	–	–	839 499
Корпоративные облигации	914 273	950 405	–	1 864 678
Долевые ценные бумаги				
Корпоративные акции	39 167	65 721	–	104 888
Паи инвестиционных фондов	–	–	9 066	9 066
Итого	1 792 939	1 016 126	9 066	2 818 131

9. ЗАЙМЫ, ВЫДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО, И ПРОЧИЕ ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2018 года
Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами				
Юридические лица	7.85%	руб.	до 1 месяца	791 068
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	9.75%	руб.	до 12 месяцев	101 182
Резервы под обесценение по займам выданным				(510)
Итого				891 740
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2017 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	11.00%	руб.	до 1 месяца	473
Итого				473

Задолженность по процентам по прочим займам выданным на 31 декабря 2018 года составляет 1 182 тыс. руб. (31 декабря 2017 года: 473 тыс. руб.).

Совокупный доход в виде процентов по прочим выданным займам (в т.ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских компаниях) за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составил 1 182 тыс. руб. (2017 год: 5 246 тыс. руб.) и также отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (Примечание 16).

Все займы выданные на 31 декабря 2018 года, имеют минимальный кредитный риск и относятся к первой стадии для целей расчета ОКУ. Данная стадия характеризуется отсутствием факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с момента первоначального признания актива и подтверждает, что актив не находится в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ОКУ рассчитываются на горизонте 12 месяцев и составляют 510 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года. Резерв под обесценение займов выданных был сформирован в соответствии с информацией о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам (см. Примечание 21).

Вышеуказанные обеспеченные ценными бумагами займы представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Группой при приобретении ценных бумаг по первой 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 2018 года, составил 39 162 тыс. руб. (2017 год: 0)

и отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (см. Примечание 16).

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	792 539	—
Итого долговых ценных бумаг	792 539	—

Ниже проводится анализ торговых ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в разрезе рейтинговых групп эмитента /материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2017 года
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	792 539	—	—	792 539
Итого	792 539	—	—	792 539

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по доверительному управлению	297 421	570 919
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 245)	(1 245)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	296 177	569 674

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более 12 месяцев. Дебиторская задолженность не обеспечена и не является просроченной.

Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2018 год	2017 год
Текущая стоимость на 1 января	1 245	1 212
Начислено за отчетный период	—	32
Текущая стоимость на 31 декабря	1 245	1 245

11. ГУДВИЛ

6 сентября 2018 года АО «Регион Эссет Менеджмент» приобрела 99,99% акций АО «Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ». После приобретения АО «ОФГ ИНВЕСТ» была переименована в АО «УК "РЕГИОН Инвестиции"». В результате тестирования на обесценение у Группы не было необходимости признавать обесценение гудвила на 31 декабря 2018 года.

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Программное обеспечение	9 456	2 661
Прочие нематериальные активы	790	505

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	102	236
НДС к возмещению	–	85
Прочая дебиторская задолженность	869	21
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	–	(21)
Итого	11 217	3 487

13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательства по вознаграждению работников	37 251	91 623
Прочая кредиторская задолженность	7 546	1 400 672
Задолженность перед поставщиками услуг	–	683
Итого	44 797	1 492 978

14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Уставный капитал Группы зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2018 года состоит из 215 490 014 обыкновенных именных акций (31 декабря 2018 года: 215 490 014 акций).

По состоянию на 31 декабря 2018 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 7,70 руб. за акцию (31 декабря 2017 года: 7,70 рублей за акцию).

В 2018 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 860 522 тыс. руб. Дивиденды были полностью выплачены в 2018 году.

В 2017 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 1 400 000 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2017 года дивиденды не были выплачены, задолженность включена в строку Прочая кредиторская задолженность (Примечание 13). В 2018 году дивиденды полностью выплачены.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

15. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2018 год	2017 год
Долговые и долевыe инструменты	32 757	361 189
Переоценка	64 923	33 094
Дивидендные доходы по торговым ценным бумагам	2 288	–
Итого	99 968	394 283

16. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В 2018 году и 2017 году в составе процентных доходов отражены проценты к получению по займам выданным (в т.ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских счетах).

	2018 год	2017 год
Проценты к получению по займам выданным	1 182	1 716
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	6 674	–
Проценты к получению по договорам РЕПО	39 162	3 531
Итого	47 018	5 246

17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2018 год	2017 год
Расходы на вознаграждения работникам	(222 047)	(227 394)
Расходы на аренду	(41 668)	(25 086)
Расходы на программное обеспечение	(6 471)	(3 051)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(3 115)	(4 893)
Услуги связи	(2 835)	(19)
Расходы на рекламу	(879)	(299)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(697)	(1 254)
Услуги банков	(458)	(303)
Материалы	(150)	—
Расходы на содержание помещений и прочих основных средств	(9)	—
Прочие	(6 035)	(6 404)
Итого	(284 364)	(268 702)

18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2018 год	2017 год
Чистые расходы от курсовых разниц	35 047	—
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	86	(11)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданных	(510)	—
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(11)	—
Чистые штрафы к получению	(113)	—
Списанная дебиторская задолженность	—	(1)
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	(6 467)	—
Прочие чистые операционные расходы	(6 050)	217
Итого	21 983	205

19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2018 год	2017 год
Текущий налог	(78 273)	(205 058)
Отложенный налог	7 237	5 744
Итого	(71 036)	(199 314)

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

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2018 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Приобретено путем объединения бизнесов (Примечание 20)	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года
Обязательства по вознаграждению работников	7 486	(10 999)	—	18 485
Торговые ценные бумаги	18 757	17 824	—	933
Прочее	772	412	111	249

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Приобретено путем объединения бизнесов (Примечание 20)	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года
Итого чистого отложенного налога	27 015	7 348	(111)	19 667

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2017 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года	Влияние перехода на МСФО 9	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2016 года
Обязательства по вознаграждению работников	18 485	(174)	18 311	5 513	12 798
Торговые ценные бумаги	933	(747)	187	226	(39)
Прочее	249	(133)	115	6	109
Итого чистого отложенного налога	19 667	(1 054)	18 613	5 745	12 868

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

	2018 год	2017 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	374 178	1 044 646
20%	348 924	853 174
15%	25 254	191 472
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(73 573)	(199 356)
20%	(69 785)	(170 635)
15%	(3 788)	(28 721)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	2 537	42
Итого по эффективной ставке налога на прибыль 19,08% (2017 год: 19,9%)	(71 036)	(199 314)

20. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Приобретение компании АО УК «Регион Инвестиции». В сентябре 2018 года Группа приобрела 99.99% доли участия в АО «Объединенная Финансовая Группа ИНВЕСТ». После приобретения компания была переименована в АО УК «Регион Инвестиции». Ниже приводится справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и обязательств, стоимость приобретения и гудвил, возникший при приобретении.

	Справедливая стоимость при приобретении
Денежные средства и их эквиваленты	235 711
Авансы выданные и дебиторская задолженность	240
Прочие активы	1 103
Итого активы	237 754
Прочие обязательства	411
Итого обязательства	411
Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	237 343
Справедливая стоимость уплаченного денежного возмещения	239 981
Неконтрольная доля участия	34
Гудвил (Примечание 11)	2 672

21. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В Группе компаний «РЕГИОН» (далее по тексту – Группа «РЕГИОН») организована централизованная, сквозная система управления рисками. Общая политика управления рисками и лимиты риска на отдельные направления бизнеса определяются Советом директоров головной компании Группы «РЕГИОН». Департамент риск-менеджмента Группы «РЕГИОН» обеспечивает функционирование механизмов выявления и предупреждения риска, осуществляет оценку риска и контроль соблюдения установленных ограничений в направлениях бизнеса и отдельных компаниях Группы «РЕГИОН». За каждой компанией блока доверительного управления закреплены риск-менеджеры, являющиеся штатными сотрудниками компании. Они обеспечивают непосредственное осуществление процедур риск-менеджмента с учетом специфики данного направления бизнеса и конкретной компании.

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

Структура управления рисками. Функционирование системы риск-менеджмента направлено на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы «РЕГИОН», а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Группе «РЕГИОН» в результате реализации рисков. Система риск-менеджмента включает в себя следующие организационные уровни и субъекты:

I уровень:

Субъект: Совет директоров

Функции:

- определение целей риск-менеджмента;
- определение организационной структуры риск-менеджмента;
- утверждение распределения лимитов совокупного риска между типами активов;
- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента.

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

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

Функции:

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

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

Функции:

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

III уровень

Субъект: Департамент риск-менеджмента

Общие функции:

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

Функции, касающиеся управления кредитными рисками:

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

Функции, касающиеся управления рыночными рисками:

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

- контроль соблюдения всех лимитов;
- оценка ликвидности финансовых инструментов.

Функции, касающиеся управления операционными рисками:

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

Субъект: Департамент экономической безопасности

Функции:

- идентификация и анализ репутационных рисков контрагентов, клиентов и эмитентов;
- разработка и внедрение мероприятий по устранению или минимизации репутационных рисков;
- подготовка заключений об уровне репутационных рисков.
- Субъект: Юридический департамент

Функции:

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

Субъект: Контролер – заместитель Генерального директора

Функции:

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

Субъект: Руководители торговых подразделений

Функции:

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

Субъект: Казначейство

Функции:

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

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

Рыночный риск. Рыночный риск включает в себя риск процентной ставки, валютный риск и фондовый риск обесценения активов. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по долговым и долевым инструментам, в том числе валютным, которые подвержены риску общих изменений на рынке, а также специфическому риску. Рыночный риск по клиентским портфелям принимается в объеме возможного невыполнения обязательств перед клиентами по причине обесценения активов.

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

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

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Примечании 9.

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

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2018 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	1.59%	3.18%	4.78%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	19 851	39 702	59 553

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2017 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0.83%	1.67%	2.50%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	22 548	45 096	67 643

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

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

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

31 декабря 2018 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	99 729	—	—	—	—	99 729
Торговые ценные бумаги	—	—	70 187	1 396 747	—	1 466 934

«РЕГИОН Эссет Менеджмент»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

31 декабря 2018 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Займы выданные по договорам РЕПО	–	791 068	–	–	–	791 068
Прочие займы выданные	–	–	–	100 672	–	100 672
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	–	296 177	–	–	296 177
Авансы выданные	–	–	–	–	19 384	19 384
Гудвил	–	–	–	–	2 672	2 672
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	27 015	27 015
Основные средства	–	–	–	–	725	725
Прочие активы	–	–	–	869	10 348	11 217
	99 729	791 068	366 364	1 498 288	60 144	2 815 593
Авансы полученные	–	(1 063)	–	–	–	(1 063)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(52 185)	–	–	(52 185)
Прочие обязательства	–	–	–	(44 797)	–	(44 797)
	–	(1 063)	(52 185)	(44 797)	–	(98 045)
Чистая позиция на 31 декабря 2018 года	99 729	790 005	314 179	1 453 491	60 144	2 717 548

31 декабря 2017 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 469 837	–	–	–	–	1 469 837
Торговые ценные бумаги	–	–	1 607 642	1 210 490	–	2 818 132
Прочие займы выданные	–	473	–	–	–	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	79 630	490 044	–	–	569 674
Авансы выданные	–	–	–	3 465	–	3 465
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	19 667	19 667
Основные средства	–	–	–	–	169	169
Прочие активы	–	–	–	320	3 168	3 488
	1 469 837	80 103	2 097 686	1 214 275	23 004	4 884 905
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(117 032)	–	–	(117 032)
Прочие обязательства	–	(1 400 578)	–	(92 400)	–	(1 492 978)
	–	(1 400 578)	(117 032)	(92 400)	–	(1 610 010)
Чистая позиция на 31 декабря 2017 года	1 469 837	(1 320 475)	1 980 654	1 121 875	23 004	3 274 895

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

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

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства и их эквиваленты	99 729	1 469 837
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 466 934	2 818 131
Займы выданные по договорам РЕПО	791 068	
Прочие займы выданные	100 672	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	296 177	569 674
Итого	2 754 580	4 858 115

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

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

В дополнение к указанным выше, Группа «РЕГИОН» применяет следующие способы **минимизации рисков**:

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

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

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

Раскрытия в отношении капитала. Группа «РЕГИОН» осуществляет контроль над капиталом, который состоит из компонентов собственного капитала таких как: уставный капитал и нераспределенная прибыль.

Целями Группы «РЕГИОН» при поддержании достаточного капитала являются:

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

Группа «РЕГИОН» устанавливает объемы требуемого капитала пропорционально риску. Группа «РЕГИОН» управляет структурой своего капитала и вносит в нее корректировки в свете изменений экономических условий и характеристик рисков лежащих в основе ее активов. Чтобы управлять

структурой капитала или корректировать ее, Группа «РЕГИОН» может изменять величину прибыли, распределяемой участнику, изменить величину уставного капитала или продать активы, чтобы уменьшить долг.

Как и другие компании отрасли, Группа «РЕГИОН» проводит мониторинг капитала на основе соотношения долга к капиталу. Это соотношение рассчитывается как скорректированный на чистый долг капитал. Чистый долг рассчитывается как общий долг (под общим долгом понимаются займы и кредиты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении) за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года общий долг у Группы отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Менее 1 года	25 831	25 726
От 1 до 5 лет	41 043	—
Итого	66 874	25 726

На 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года Группа не участвовала в правовых спорах или с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Финансовые инструменты, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и эквиваленты денежных средств и депозиты с фиксированным сроком погашения отражаются в отчетности по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, за вычетом резервов под ОКУ.

Займы выданные

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

Дебиторская задолженность за оказанные услуги

Стоимость краткосрочной дебиторской задолженности принимается равной номинальной стоимости требования за вычетом обесценения на соответствующую дату, поскольку эффект

начисления процентов и дисконтирования для таких активов является несущественным в связи с их краткосрочным характером.

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года.

31 декабря 2018 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	1 406 355	60 579	—	1 466 934
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Денежные средства и эквиваленты	—	99 729	—	99 729
Займы выданные по договорам РЕПО	—	—	791 068	791 068
Прочие займы выданные	—	—	100 672	100 672
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	296 177	296 177
Итого	1 406 355	160 308	1 087 245	2 754 580

31 декабря 2017 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговые ценные бумаги	2 809 065	9 066	—	2 818 131
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Денежные средства и эквиваленты	—	1 469 837	—	1 469 837
Прочие займы выданные	—	—	473	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	569 674	569 674
Итого	2 809 065	1 478 903	570 147	4 858 115

В течение 2018 и 2017 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать

существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

В течение 2018 и 2017 годов в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. В составе прочих связанных сторон отражены операции с вышестоящей материнской компанией, дочерними компаниями материнской компании и вышестоящей материнской компании.

Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Остатки	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года		
	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	36 001	-	-	3 792
Прочие займы выданные	-	-	100 672	-	-	-
Авансы выданные	-	-	17 059	-	-	2 875
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	358	-	-	1 912
Авансы полученные	-	-	(569)	-	-	-
Обязательства по вознаграждению работников	-	(13 260)	-	-	(31 708)	-
Прочие обязательства	-	-	(360)	-	-	-
Доходы / (расходы)	2018 год			2017 год		
	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	-	-	127 657	-	-	2 938
Процентные доходы	-	-	1 182	-	-	-
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	-	-	-	-	-	(1 667)
Расходы на вознаграждения работникам	-	(61 901)	-	-	(41 808)	-
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	-	-	-	-	-	(3 191)
Расходы на программное обеспечение	-	-	-	-	-	(2 064)
Прочие чистые операционные расходы	-	-	(22 761)	-	-	(1 467)
Расходы на аренду	-	-	(41 344)	-	-	(25 086)
Административные расходы	-	-	(7 473)	-	-	(6)
Приобретение программного обеспечения	-	-	-	-	-	(470)

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

Всего прошито и скреплено
печатью 40 листов

Партнер
АО «БДЮНИКОМ»
А.В. Ефремов

» 04 2019 г.

