

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«РЕГИОН ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**по состоянию на 31 декабря 2017 года
и за 2017 год**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	10
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	10
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	12
5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	14
6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ	18
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	18
8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ	19
9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ	20
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	21
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ	21
12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	21
13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД	21
14. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ	22
15. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	22
16. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	22
17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)	22
18. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	23
19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ	24
20. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	29
21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	29
22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	31
23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	33

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» (Организация) (ОГРН 1027739046895, дом 40, строение 4, улица Большая Ордынка, город Москва, 119017), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности за 2017 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Организации в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

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

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

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора



А.В. Ефремов

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

26 апреля 2018 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 469 852	1 203
Торговые ценные бумаги	8	2 818 131	3 380 083
Займы выданные	9	473	2 290
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	569 674	621 204
Авансы выданные		3 639	4 263
Отложенные активы по налогу на прибыль	18	18 613	12 869
Прочие активы	11	3 658	3 247
Итого активы		4 884 040	4 025 159
Обязательства			
Обязательства по вознаграждению работников		91 623	68 738
Авансы полученные		-	46
Текущие обязательства по налогу на прибыль		117 032	124 365
Прочие обязательства	12	1 401 250	3 207
Итого обязательства		1 609 905	196 356
Капитал			
Уставный капитал	13	1 659 273	1 659 273
Эмиссионный доход	13	643 288	643 288
Нераспределенная прибыль		971 574	1 526 242
Итого капитал		3 274 135	3 828 803
Итого обязательства и капитал		4 884 040	4 025 159

Отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе
 с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 33, которые являются
 неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
 26 апреля 2018 года



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечания	2017 год	2016 год
Доходы от доверительного управления		913 614	763 302
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	14	394 283	258 147
Процентные доходы	15	5 246	91 710
Административные расходы	16	(268 702)	(166 823)
Прочие операционные доходы/(расходы)	17	205	(2 314)
Прибыль до налогообложения		1 044 646	944 022
Налог на прибыль	18	(199 314)	(187 702)
Прибыль за отчетный период		845 332	756 320
Итого совокупный доход		845 332	756 320

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 33, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
26 апреля 2018 года



ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2016 года	1 659 273	643 288	769 922	3 072 483
Совокупный доход за период	—	—	756 320	756 320
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

Отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 33, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
26 апреля 2018 года

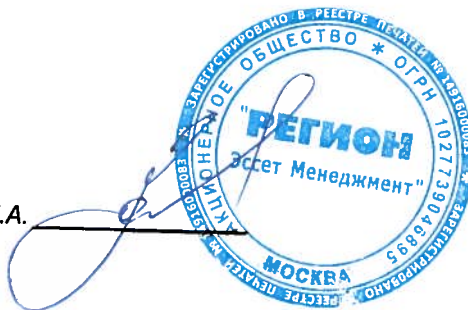


ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2017 год	2016 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		1 044 646	944 022
Корректировки			
Амортизация		1 254	571
Переоценка торговых ценных бумаг	14	(33 094)	(1 462)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	17	11	1 233
Начисление дивидендов	13	(1 400 000)	-
Чистые расходы от курсовых разниц	17	-	12
Процентные доходы	15	(5 246)	(91 710)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		(392 429)	852 666
Изменение торговых ценных бумаг		595 046	(607 618)
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		51 519	(244 617)
Изменение авансов выданных		624	(724)
Изменение авансов полученных		(46)	46
Изменение обязательств по вознаграждению работников		22 885	26 110
Изменение прочих активов и обязательств		1 396 480	(1 955)
Денежные средства от операционной деятельности		1 674 079	23 908
Налог на прибыль уплаченный		(212 391)	(139 354)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1 461 688	(115 446)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(103)	(61)
Проценты полученные		176	114 087
Платежи по займам выданным		3 357	(2 000)
Платежи по займам выданным по договорам РЕПО		3 531	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		6 961	112 026
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Увеличение уставного капитала		-	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		-	-
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		1 468 649	(3 421)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		1 203	4 624
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	7	1 469 852	1 203

Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к финансовой отчетности на страницах с 9 по 33, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности

Генеральный директор, Зайцева Е.А.
26 апреля 2018 года



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

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

Основным видом деятельности Компании является деятельность по управлению активами. Компания является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет следующие бессрочные лицензии:

- 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.

По состоянию на 31 декабря 2017 года численность персонала Компании составила 45 человек (31 декабря 2016 года: 24 человека).

Единственным акционером Компании на 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 2017 года составляет 99,99999%.

Единственным акционером Компании на 31 декабря 2016 года является АО «ИК РЕГИОН».

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года конечной контролирующей стороной Компании является Судариков Сергей Николаевич.

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ КОМПАНИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая характеристика.

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

ЦБ РФ последовательно осуществляет политику по снижению ключевой ставки. В течение 2017 года ключевая ставка ЦБ РФ снизилась с 10% по состоянию на 01 января 2017 года до 7,75% на 31

декабря 2017 года. После отчетной даты ЦБ РФ принято решение о дальнейшем снижении ключевой ставки: 12 февраля 2018 года до 7,5%, а с 26 марта 2018 года ставка снижена до 7,25%.

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

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

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

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

Инфляция

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

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

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

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого подвержена экономическим и финансовым рискам. Компания 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 Компании, ее дальнейшее финансовое положение, операционные результаты и перспективы бизнеса.

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

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.

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

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

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

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

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

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

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

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

Изменения справедливой стоимости отражаются свернуто в отчете о совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

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

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

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

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

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

Текущий налог на прибыль. Налоговые активы и обязательства по текущему налогу за отчетный и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате 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 отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по методу начисления. 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.

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

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

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

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Компании, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, и которые Компания не приняла досрочно.

Поправки к МСФО(IAS) 12
Признание Отложенных
Налоговых Активов в
отношении Нереализованных
Убытков

(Вступает в силу для годовых
периодов, начинающихся
1 января 2017 года или после
этой даты)

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

- вычитаемые временные разницы возникают по нереализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путем продажи или удержания до погашения;
- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что компания с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;
- В случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и
- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных активов.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

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

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

Данная поправка не оказала значительного влияния на раскрытия определенных статей в финансовой отчетности Компании.

Поправка к МСФО (IFRS) 12
«Раскрытие информации об
участии в других
предприятиях» –
Усовершенствование МСФО
(период 2014-2016)

(Вступает в силу для годовых
периодов, начинающихся
1 января 2017 года или после
этой даты)

Уточнена сфера применения МСФО (IFRS) 12: требования к раскрытиям в данном стандарте, за исключением раскрытий в параграфах B10-B16, применяются к долям вне зависимости от того, классифицированы ли они как удерживаемые для продажи, для распределения между собственниками или как прекращенная деятельность в соответствии с МСФО (IFRS) 5.

Применение данных поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

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

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.

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

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

(Вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)

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

МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в долевые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков.

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

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

(IAS) 39.

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

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

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

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

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

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

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

Ниже приведен перечень вышеуказанных поправок:

- IFRIC 22: Операции в иностранной валюте и предварительная оплата (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 2: Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 4: Применение МСФО (IFRS) 4 Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 40: Перевод недвижимости в категорию/из категории инвестиционной недвижимости (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- Ежегодное улучшение МСФО (IFRS) за период 2014-2016 касательно затруднений, связанных с МСФО (IFRS) 1 Первое применение и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2018 года)
- IFRIC 23: Неопределенность в отношении расчета налога на прибыль (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IFRS) 9: Предоплаты с отрицательным возмещением (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- Поправка к МСФО (IAS) 28: Долгосрочные вложения в ассоциированные компании и совместные предприятия (вступает в силу с 1 января 2019 года)
- МСФО (IFRS) 17: Договоры страхования (вступает в силу с 1 января 2021 года).

6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

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

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

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

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

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

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

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства в кассе в рублях	-	230
Денежные средства на счетах в банке в рублях	1 466 104	663
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	3 748	310
Итого	1 469 852	1 203

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

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2016 года	31 декабря 2016 года
Ba1	Moody's	1 465 853	430
B-	S&P	3 748	310
B	S&P	-	131
BBB-	Fitch	188	83
B3	Moody's	-	11
BB	Fitch	-	8
BB-	Fitch	19	-
прочее		44	-
		1 469 852	973

8. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации	839 499	509 980
Корпоративные облигации	1 864 678	2 859 906
Итого долговых ценных бумаг	2 704 177	3 369 886
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	104 888	-
Паи инвестиционных фондов	9 066	10 197
Итого долевых ценных бумаг	113 954	10 197
Итого	2 818 131	3 380 083

Государственные облигации по состоянию на 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 2017 года эти облигации имели срок погашения январь 2025 года, доходность к погашению 9.15%.

По состоянию на 31 декабря 2016 года государственные облигации имели срок погашения декабрь 2023 года, доходность к погашению 9.37%.

Корпоративные облигации по состоянию на 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 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.

По состоянию на 31 декабря 2016 года эти облигации, выпущенные государственными корпорациями РФ и банками, имели срок погашения с октября 2020 года по май 2026 года, доходность к погашению от 9.7% до 11.7% 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.

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 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	65 720	–	104 888
Паи инвестиционных фондов	–	–	9 066	9 066
Итого	1 792 939	1 016 126	9 066	2 818 131

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

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2016 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	509 980	–	–	509 980
Корпоративные облигации	2 859 906			2 859 906
Долевые ценные бумаги				
Паи инвестиционных фондов	–	–	10 197	10 197
Итого	3 369 886	–	10 077	3 380 083

9. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	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

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2016 года
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	11.00%	руб.	до 1 месяца	84
Физические лица	11.00%	руб.	менее 1 года	173
Физические лица	10.00%	руб.	менее 1 года	2033
Итого				2 290

Задолженность по процентам по прочим займам выданным на 31 декабря 2017 года составляет 473 тыс. руб. (31 декабря 2016 года: 140 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 2017 года, составил 5 246 тыс. руб. (2016 год: 91 710 тыс. руб.) и также отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Процентные доходы» (Примечание 15).

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 19.

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	570 898	622 417
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 224)	(1 213)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	569 674	621 204
Итого	569 674	621 204

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

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

	2017 год	2016 год
Текущая стоимость на 1 января	1 213	–
Начислено за отчетный период	11	1 213
Текущая стоимость на 31 декабря	1 224	1 213

11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Программное обеспечение	2 661	2 493
Прочие нематериальные активы	505	401
Основные средства	171	116
Запасы	–	125
Прочие активы	321	111
Итого	3 658	3 247

12. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Прочая кредиторская задолженность	1 400 673	2 064
Задолженность перед поставщиками услуг	578	1 143
Итого	1 401 251	3 207

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Уставный капитал Компании зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2017 года состоит из 215 490 014 обыкновенных именных акций (31 декабря 2016 года: 215 490 014 акций).

По состоянию на 31 декабря 2017 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 7,70 руб. за акцию (31 декабря 2016 года: 7,70 рублей за акцию).

В 2017 году было принято решение о выплате дивидендов единственному акционеру Компании 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 12). На дату выпуска отчетности дивиденды полностью выплачены.

В 2016 году прибыль не распределялась.

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

14. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2017 год	2016 год
Долговые и долевыe инструменты	361 189	256 685
Переоценка	33 094	1 462
Итого	394 283	258 147

15. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В 2017 году и 2016 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).

	2017 год	2016 год
Проценты к получению по займам выданным	1 716	91 710
Проценты к получению по договорам РЕПО	3 531	—
Итого	5 246	91 710

16. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2017 год	2016 год
Расходы на вознаграждения работникам	(227 394)	(127 550)
Расходы на аренду	(25 086)	(27 125)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(4 893)	(6 219)
Расходы на программное обеспечение	(3 051)	(2 487)
Услуги банков	(303)	(291)
Расходы на рекламу	(299)	(307)
Прочие	(7 676)	(2 844)
Итого	(268 702)	(166 823)

17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2017 год	2016 год
Чистые расходы от курсовых разниц	—	(12)
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(11)	(1 233)
Списанная дебиторская задолженность	(1)	—
Прочие чистые операционные расходы	217	(1 069)
Итого	205	(2 314)

18. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2017 год	2016 год
Текущий налог	(205 058)	(192 021)
Отложенный налог	5 745	4 318
Итого	(199 314)	(187 702)

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

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

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 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	18 311	5 513	12 798
Торговые ценные бумаги	187	226	(39)
Прочее	116	7	109
Итого чистого отложенного налога	18 613	5 745	12 868

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

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2016 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 1 января 2016 года
Обязательства по вознаграждению работников	12 798	4 273	8 526
Торговые ценные бумаги	(39)	(24)	(15)
Прочее	109	69	40
Итого чистого отложенного налога	12 868	4 318	8 551

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

	2017 год	2016 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	1 044 646	944 022
20%	853 174	866 989
15%	191 472	77 033
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(199 356)	(184 953)
20%	(170 635)	(173 398)
15%	(28 721)	(11 555)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	42	(2 750)
Итого по эффективной ставке налога на прибыль 19,08% (2016 год: 19,9%)	(199 314)	(187 703)

19. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

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

I уровень:

Субъект: Совет директоров

Функции:

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

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

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

Функции:

- анализ и рекомендация к утверждению списка объектов кредитного и рыночного риска (признание рисков в отношении конкретных объектов – портфелей, типов активов, типов обязательств и 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 Компании и выявление рисков, связанных с деятельностью Компании (идентификация рисков);
- разработка концептуальных и рабочих документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- контроль установленных лимитов.

Функции, касающиеся управления кредитными рисками:

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

Субъект: Департамент экономической безопасности

Функции:

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

Субъект: Юридический департамент

Функции:

- идентификация и анализ юридических рисков, в 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 Компании.
- контроль соблюдения требований инвестиционной декларации, подготовка информации для установления ограничений в соответствии с инвестиционной декларацией.

Субъект: Руководители торговых подразделений

Функции:

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

Субъект: Казначейство

Функции:

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

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

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

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

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

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

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

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

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2016 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	0.80%	1.60%	2.40%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	26 905	53 810	80 715

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

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

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

31 декабря 2017 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 469 852	—	—	—	—	1 469 852
Торговые ценные бумаги	—	—	1 607 641	1 210 490	—	2 818 131
Прочие займы выданные	—	473	—	—	—	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	79 630	490 044	—	—	569 674
Авансы выданные	—	—	—	3 639	—	3 639
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	18 613	18 613
Прочие активы	—	—	—	321	3 337	3 658
	1 469 852	80 103	2 097 686	1 214 450	21 950	4 884 040
Обязательства по вознаграждению работников	—	—	—	(91 623)	—	(91 623)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	—	—	(117 032)	—	—	(117 032)
Прочие обязательства	—	(1 401 251)	—	—	—	(1 401 250)
	—	(1 401 251)	(117 032)	(91 623)	—	(1 609 905)
Чистая позиция на 31 декабря 2017 года	1 469 852	(1 321 148)	1 980 654	1 122 828	21 950	3 274 135

31 декабря 2016 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 203	–	–	–	–	1 203
Торговые ценные бумаги	–	458 982	1 711 201	1 209 900	–	3 380 083
Прочие займы выданные	–	84	2 033	173	–	2 290
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	–	586 038	31 924	3 242	–	621 204
Авансы выданные	–	–	–	4 263	–	4 263
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	12 869	12 869
Прочие активы	–	–	36	201	3 010	3 247
	1 203	1 045 104	1 745 194	1 217 779	15 879	4 025 159
Авансы полученные	–	(46)	–	–	–	(46)
Обязательства по вознаграждению работников	–	–	–	(68 738)	–	(68 738)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	–	(124 365)	–	–	(124 365)
Прочие обязательства	–	(1 143)	–	(2 064)	–	(3 207)
	–	(1 189)	(124 365)	(70 802)	–	(196 356)
Чистая позиция на 31 декабря 2016 года	1 203	1 043 915	1 620 829	1 146 977	15 879	3 828 803

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

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

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

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства и их эквиваленты	1 469 852	974
Торговые ценные бумаги	2 818 131	3 380 083
Прочие займы выданные	473	2 290
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	569 674	621 204
Итого	4 858 130	4 004 551

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

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

В дополнение к указанным выше, Компания применяет следующие способы **минимизации рисков**:

- изменение стратегии – замена инструментов на менее рискованные, в том числе диверсификация портфеля (для рыночных и кредитных рисков);
- ограничение возможных потерь путем установления лимитов (для всех рисков);

- регламентация бизнес-процессов с установленной возможностью их контроля (для всех рисков).

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

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

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

Целями Компании при поддержании достаточного капитала являются:

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 года общий долг у Компании отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

20. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2017 года и на 31 декабря 2016 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.

21. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

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

Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно

Займы выданные

Оценочная справедливая стоимость средств, размещенных под фиксированную процентную ставку, основана на расчете дисконтированных денежных потоков с использованием процентных

ставок на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. По мнению руководства Компании, справедливая стоимость займов выданных существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Дебиторская задолженность за оказанные услуги

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

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

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, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Денежные средства и эквиваленты	1 469 852	-	-	1 469 852
Торговые ценные бумаги	2 809 065	9 066	-	2 818 131
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Займы выданные	-	-	473	473
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	569 674	569 674
Итого	4 278 917	9 066	570 147	4 858 130

31 декабря 2016 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Денежные средства и эквиваленты	1 203	-	-	1 203
Торговые ценные бумаги	3 369 886	10 197	-	3 380 083
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				
Займы выданные	-	-	2 290	2 290
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	621 204	621 204
Итого	3 371 089	10 197	623 494	4 004 780

22. 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».

В течение 2017 и 2016 годов в ходе своей обычной деятельности Компанией 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:

АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Остатки	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	3 792	-	-	310
Прочие займы выданные	-	-	-	-	-	84
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	-	1 912	-	-	-
Обязательства по вознаграждению работников	-	(31 708)	-	-	(35 743)	-
Задолженность перед поставщиками услуг	-	-	(384)	-	-	(719)
Авансы выданные	-	-	2 875	-	-	3 344
	2017 год			2016 год		
Доходы / (расходы)	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	-	-	2 938	-	-	-
Процентные доходы	-	-	-	-	-	91 657
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	-	-	(1 667)	-	-	(2 907)
Расходы на вознаграждения работникам	-	(41 808)	-	-	(41 391)	-
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	-	-	(3 191)	-	-	(3 351)
Расходы на программное обеспечение	-	-	(2 064)	-	-	(2 184)
Прочие чистые операционные расходы	-	-	(1 467)	-	-	(899)
Расходы на аренду	-	-	(25 086)	-	-	(27 125)
Административные расходы	-	-	(6)	-	-	-

АО «РЕГИОН Эссет Менеджмент»
 Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Объем операций	2017 год			2016 год		
	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочее	Участник	Ключевой управленческий персонал	Прочее
Приобретение программного обеспечения	-	-	(470)	-	-	(2 560)

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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