

**ГРУППА ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ИК РУСС-ИНВЕСТ»**

**Консолидированная промежуточная сокращенная
финансовая отчетность в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности**

30 июня 2016 года

Содержание

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (неаудированный)	1
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении (неаудированный)	3
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств (неаудированный)	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале (неаудированный)	6

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

1	Введение	7
2	Краткое изложение принципов учетной политики	8
3	Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики. 9	
4	Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций	10
5	Процентные доходы и расходы	10
6	Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	11
7	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	11
8	Общехозяйственные и административные расходы	12
9	Налог на прибыль	12
10	Денежные средства их эквиваленты	13
11	Финансовые инструменты, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15
12	Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	17
13	Передача финансовых активов	19
14	Инвестиции в ассоциированные компании	20
15	Основные средства и нематериальные активы	20
16	Прочие активы	20
17	Краткосрочные займы от брокера	21
18	Кредиторская задолженность по дивидендам	22
19	Прочие обязательства	22
20	Акционерный капитал	23
21	Убыток на акцию	23
22	Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль	23
23	Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств	32
24	Условные обязательства	35
25	Операции со связанными сторонами	36
26	Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации..	37
27	Сегментная отчетность	39

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
совокупном доходе (неаудированный)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Процентный доход	5	142 796	97 728
Процентный расход	5	(5 510)	(753)
Чистый процентный доход	5	137 286	96 975
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	6	(25 836)	171 588
Чистый (убыток)/ прибыль от операций с иностранной валютой	7	(25 158)	28 491
Доход в форме дивидендов		7 998	4 655
Прочие операционные доходы		7 069	31 005
Операционный доход		101 359	332 714
Общехозяйственные и административные расходы	8	(245 984)	(145 779)
Восстановление резерва под обесценение инвестиции в ассоциированную компанию		-	9 748
Прочий убыток от обесценения		(195)	(317)
(Убыток)/прибыль до вычета налога на прибыль		(144 820)	196 366
Доход/(расход) по налогу на прибыль	9	17 232	(36 850)
(Убыток)/прибыль за период		(127 588)	159 516
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Эффект от пересчета валют		(16 661)	(11 569)
Прочий совокупный (убыток)/доход за период		(16 661)	(11 569)
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(144 249)	147 947

Примечания на страницах 7 по 39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем
совокупном доходе, продолжение (неаудированный)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
<i>(Убыток)/прибыль, причитающаяся:</i>			
- акционерам Группы		(127 720)	147 947
- неконтролирующей доле		132	-
(Убыток)/прибыль за период		(127 588)	147 947
<i>Итого совокупный (убыток)/доход, причитающийся:</i>			
- акционерам Группы		(144 381)	159 516
- неконтролирующей доле		132	-
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(144 249)	147 947
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию для прибыли, принадлежащей акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	21	(1,18)	1,37


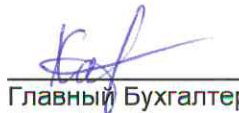
Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была утверждена и подписана 29 августа 2016 года:


 Президент – Генеральный директор
 А. П. Бычков




 Главный Бухгалтер
 Н. А. Карабанова

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении
(неаудированный)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	10	457 063	348 279
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли:			
- находящиеся в собственности Группы	11	3 556 296	3 388 353
- обремененные залогом по сделкам прямого РЕПО	11	24 481	86 207
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	12	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	13	470 732	882 859
Инвестиции в ассоциированные компании	14	54 813	54 813
Основные средства и нематериальные активы	15	157 112	153 877
Прочие активы	16	103 786	82 010
Отложенные налоговые активы	9	39 865	29 457
Итого активы		4 879 201	5 040 908
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные займы от брокера	17	126 759	93 312
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	28 262	247
Кредиторская задолженность по дивидендам	18	43 355	43 455
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	13	21 543	69 569
Прочие обязательства	19	125 789	136 309
Отложенные налоговые обязательства	9	96 881	117 155
Итого обязательства		442 589	460 047
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров	20	(38 202)	(38 202)
Нераспределенная прибыль		2 895 601	3 023 321
Эффект от пересчета валют		61 151	77 812
Чистые активы Группы, причитающиеся акционерам Группы		4 410 926	4 555 307
Неконтролирующая доля участия		25 686	25 554
Итого капитал		4 436 612	4 580 861
Итого капитал и обязательства		4 879 201	5 040 908
Президент – Генеральный Директор А. П. Бычков			
		 Главный Бухгалтер Н. А. Карабанова	

Примечания на страницах 7 по 39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств
(неаудированный)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Операционная деятельность			
Прибыль до вычета налога на прибыль		(144 820)	196 366
Корректировки на:			
Процентный доход		(142 796)	(97 728)
Процентный расход		5 510	753
Создание резерва под обесценение инвестиций в ассоциированные компании		-	(9 748)
Нереализованный доход от операций с ценными бумагами		57 302	(162 497)
Амортизация и износ	8	5 604	6 150
Чистый нереализованный доход от операций с иностранной валютой	7	27 825	213
Прочее		145	(5 246)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		(191 230)	(71 737)
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		(143 632)	43 807
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		412 127	(262 503)
Прочие активы		(20 368)	(29 066)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		(48 026)	(126 473)
Прочие обязательства		(10 460)	27 404
		189 641	(346 241)
Проценты полученные		122 221	97 270
Налог на прибыль уплаченный		(3 021)	(906)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		117 611	(321 614)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Инвестиции в ассоциированные предприятия		-	(590)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(8 839)	-
Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности		(8 839)	(590)

Примечания на страницах 7 по 39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств,
продолжение (неаудированный)

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Получение краткосрочного займа от брокера		33 447	60 865
Проценты уплаченные		(5 510)	-
Выкуп собственных акций		-	(24)
Дивиденды выплаченные		(100)	(10)
Чистое увеличение денежных средств от финансовой деятельности		27 837	60 831
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		136 609	(261 373)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		348 279	634 014
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(27 825)	28 491
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		457 063	401 132

Примечания на страницах 7 по 39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
 Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале (неаудированный)

	Причисляется акционерам Группы					Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспре- деленная прибыль	Эффект от пересчета валют	Итого			
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	1 492 376	(38 192)	2 364 230	55 215	3 873 629	25 574	3 899 203	
Итого совокупного дохода	-	-	159 516	-	159 516	-	159 516	
Прибыль за период	-	-	-	(11 569)	(11 569)	-	(11 569)	
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	
Итого совокупный доход за период	-	-	159 516	(11 569)	147 947	-	147 947	
Выкуп собственных акций	-	(24)	-	-	(24)	-	(24)	
Остаток по состоянию на 30 июня 2015 года	1 492 376	(38 216)	2 523 746	43 646	4 021 552	25 574	4 047 126	
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	1 492 376	(38 202)	3 023 321	77 812	4 555 307	25 554	4 580 861	
Убыток за период	-	-	(127 720)	-	(127 720)	132	(127 588)	
Прочий совокупный убыток	-	-	-	(16 661)	(16 661)	-	(16 661)	
Итого совокупный убыток за период	-	-	(127 720)	(16 661)	(144 381)	132	(144 249)	
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	-	-	-	
Остаток по состоянию на 30 июня 2016 года	1 492 376	(38 202)	2 895 601	61 151	4 410 926	25 686	4 436 612	

Примечания на страницах 7 по 39 являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Предприятиями, входящими в Группу Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Группа»), являются материнское предприятие ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерние предприятия ООО «НАЦОКИН», ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ», ООО «НОВОДЕВИЧИЙ», ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ», ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР», ООО «Сапиента» и ABR Financial B.V.

Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, Бычков А. П.

Финансово-хозяйственную деятельность предприятий, входящих в Группу, можно охарактеризовать следующим образом:

Предприятие Публичное акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Предприятие») было создано в Российской Федерации как Открытый акционерный чековый инвестиционный фонд. В 1993 году фонд получил лицензию на осуществление операций на фондовом рынке. В 1998 году фонд был преобразован в инвестиционную компанию в форме Открытого акционерного общества. В настоящий момент Предприятие имеет лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и дилерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами. Предприятие также отвечает требованиям необходимым для оказания услуг финансового консультанта на рынке ценных бумаг. Основным видом деятельности Предприятия является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Предприятие также осуществляет брокерские операции по поручению клиентов. Предприятие не имеет филиалов. Средняя численность сотрудников на протяжении 2016 года составляла 62 человека (2015 год: 62 человек). Предприятие зарегистрировано по адресу: Россия, 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2. Основным местом ведения деятельности предприятия является Россия, 119019, г. Москва, Нащокинский пер., д.5, стр.4. В июне 2016 года предприятие в соответствии с законодательством поменяло организационно-правовую форму (стало Публичным акционерным обществом)

Предприятие ООО «НАЦОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЦОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2016 года составляла 2 человека (2015 год: 2 человека). По состоянию на 30 июня 2016 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 65,71% долей ООО «НАЦОКИН» (31 декабря 2015 года: 65,71%).

Предприятие ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» было создано в Российской Федерации в 2003 году как Закрытое акционерное общество. Основным видом деятельности ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников на протяжении 2016 года составляла 1 человек (2015 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2016 и 31 декабря 2015 ООО «НОВОДЕВИЧИЙ» находится в полном владении ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Предприятие ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» было создано в феврале 2004 года. Основным видом деятельности ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» является осуществление инвестиций в долговые и долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 2016 года составляла 1 человек (2015 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. ООО «УК РУСС-ИНВЕСТ» находится в полном владении ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

Предприятие ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» было приобретено Группой в сентябре 2004 года. Основными видами деятельности ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» являются торговля и содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2016 года составляла 3 человека (2015 год: 3 человека). По состоянию на

30 июня 2016 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,94% обыкновенных акций ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (2015 год: 99,94%).

Предприятие ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» было приобретено Группой в июле 2012 года (ранее ЗАО «ХАЙ КЛАСС»). Основным видом деятельности ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» является инвестиционная деятельность. Средняя численность сотрудников в течение 2016 года составляла 1 человек (2015: 1 человек). На 30 июня 2016 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,78% долей ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» (2015 год: 99,78%).

Предприятие ООО «Сапиента» было приобретено Группой в марте 2015 года. Основным видом деятельности ООО «Сапиента» является создание сервисов в области информационных технологий. Средняя численность сотрудников на протяжении 2016 года составляла 1 человек (2015: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2016 и 31 декабря 2015 ООО «Сапиента» находится в полном владении ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

ABR Financial B.V. было создано в Нидерландах, Амстердам, в октябре 2007 года. Основным видом деятельности ABR Financial B.V. является осуществление инвестиций в иностранные долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ABR Financial B.V. на протяжении 2016 года составляла 2 человека (2015 год: 3 человека). По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. ABR Financial B.V. находится в полном владении ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года Группе принадлежит более 50% прав голоса в полностью консолидируемых дочерних организациях.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В 2015 году на экономическую ситуацию в России отрицательно влияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в данном регионе, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2 Краткое изложение принципов учетной политики

Основы представления отчетности

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Настоящую консолидированную сокращенную промежуточную финансовую отчетность следует рассматривать совместно с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность является неаудированной и не включает раскрытие всей информации, которую необходимо раскрывать в годовой финансовой отчетности. Группой не была раскрыта информация, которая в значительной мере продублировала бы информацию, содержащуюся в аудированной годовой консолидированной финансовой отчетности за 2015 год, подготовленной в соответствии с

Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Руководство полагает, что раскрытия, содержащиеся в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, представлены в достаточном объеме, обеспечивая, таким образом, достоверность информации при условии изучения данной финансовой отчетности совместно с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за 2015 год, подготовленной в соответствии с МСФО. По мнению руководства, в настоящую консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность были внесены все необходимые корректировки для достоверного представления финансового положения, результатов деятельности, отчетов об изменениях в собственном капитале и движении денежных средств Группы за промежуточные периоды.

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости за исключением финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта представления данных

Функциональной валютой материнского предприятия и большинства его дочерних предприятий является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Функциональной валютой ABR Financial B.V. является евро.

Российский рубль является валютой представления данных настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

Пересчет иностранных валют

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 71.2102 рубля и 79,6972 рубля за один евро, соответственно. Средние валютные курсы за периоды, закончившиеся 30 июня 2016 и 31 декабря 2015, составили 78,3398 рубля и 67,7767 рубля за один евро, соответственно.

Основные положения учетной политики

Учетная политика и методы расчета, использованные при подготовке данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике и методам, использованным в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Некоторые новые стандарты, разъяснения и изменения существующих стандартов, перечисленные в консолидированной финансовой отчетности группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, стали обязательными для Группы с 1 января 2016 года. Они не оказали существенного воздействия на данную консолидированную сокращенную промежуточную финансовую отчетность Группы.

3 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в консолидированной отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения и оценки. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее существенное воздействие

на суммы, отражаемые в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований.

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. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном и долгосрочном прогнозе налогооблагаемой прибыли Группы, подготовленном руководством.

Убытки от обесценения кредитов, авансов, дебиторской задолженности и предоплат. Группа анализирует свой кредитный портфель и дебиторскую задолженность на предмет обесценения на регулярной основе. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении расчетных будущих денежных потоков по финансовым активам. Такие признаки могут включать поддающиеся измерению данные о негативном изменении платежного статуса заемщиков или дебиторов в группе или национальных или местных экономических условий, связанных с невыполнением обязательств по активам в группе.

Убытки от обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Группа анализирует свои инвестиции в ассоциированные компании на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. При определении того, следует ли отражать убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, Группа применяет профессиональные суждения о наличии видимых признаков, свидетельствующих об измеримом снижении возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Такие признаки могут включать данные о негативном изменении финансового состояния ассоциированных компаний, негативном изменении экономической среды, в которой действуют данные компании, существенные изменения стратегии по развитию данных компаний.

4 Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности и интерпретаций

С даты выпуска Группой последней годовой консолидированной финансовой отчетности новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для годовых отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2016 года, выпущены не были, за исключением стандартов и интерпретаций, раскрытых в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

5 Процентные доходы и расходы

(в тысячах российских рублей)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
	Процентные доходы	
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	142 267	95 593
Займы, выданные юридическим лицам	515	-
Текущие счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	3	675
Займы, выданные сотрудникам	11	1 460

Итого процентные доходы	142 796	97 728
<hr/>		
Процентные расходы		
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(5 510)	(753)
<hr/>		
Итого процентные расходы	(5 510)	(753)
<hr/>		
Чистый процентный доход	137 286	96 975
<hr/>		

6 Чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Долевые финансовые инструменты	77 874	110 308
Долговые финансовые инструменты	(101 695)	143 547
Производные финансовые инструменты	(2 015)	(82 267)
<hr/>		
Итого чистая прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	(25 836)	171 588
<hr/>		

Нереализованная валютная переоценка долговых финансовых инструментов, номинированных в иностранной валюте, признается в составе чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли.

7 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Чистая прибыль/(убыток) от операций покупки и продажи иностранной валюты	(27 825)	28 704
Чистая прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	2 667	(213)
<hr/>		
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	(25 158)	28 491
<hr/>		

8 Общехозяйственные и административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Вознаграждения сотрудников	70 438	64 407
Расходы по взносам во внебюджетные фонды	19 565	16 542
Благотворительность	104 901	8 857
Информационные и телекоммуникационные услуги	8 099	11 896
Профессиональные услуги	4 017	1 891
Брокерские и депозитарные услуги	3 782	10 141
Амортизация	5 604	6 150
Налоги кроме налога на прибыль	6 345	5 259
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков	4 510	234
Командировочные и представительские расходы а	2 234	1 437
Реклама	1 506	2 927
Страхование	1 929	1 540
Ремонт и эксплуатация	400	1 492
Арендная плата	1 050	1 031
Услуги банков	557	658
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров	1 645	1 007
Охрана	385	442
Убыток от продажи основных средств	-	
Прочие	9 017	9 868
Итого общехозяйственные и административные расходы	245 984	145 779

9 Налог на прибыль

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(13 451)	(1 115)
Отложенное налогообложение	30 683	(37 735)
Итого доходы/(расходы) по налогу на прибыль	17 232	(36 850)

В 2016 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для предприятий, зарегистрированных в России, составляет 20% (2015 год: 20%). Дочернее предприятие, зарегистрированное в Нидерландах, облагается налогом по ставкам от 20% до 26.5% (2015 год: от 20% до 26,5%).

10 Денежные средства их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства в кассе	53	37
Текущие счета		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	264 085	106 160
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	33	27
30 крупнейших российских банков	8 736	604
Прочие российские банки и финансовые институты	184 156	241 451
Итого денежные средства в кассе и текущие счета	459 063	348 279
Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-
Итого депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	-	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	457 063	348 279

Концентрация текущих счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах

По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков Группы по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, могут быть представлены следующим образом:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
ЗАО АКБ НКЦ (Группа ММВБ)	175 547	240 220
AK JENSEN LIMITED	260 305	98 207
Прочие	21 158	9 815
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	457 010	348 242

По строке «Прочие» совокупно указаны остатки денежных средств, размер которых не превышает 10% от общего объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах.

Кредитный рейтинг основан на рейтинге агентства Standard & Poor's (в случае наличия этого рейтинга) или рейтинга агентств Moody's или Fitch, которые конвертируются до ближайшего эквивалентного значения по рейтинговой шкале Standard & Poor's.

10 Денежные средства их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2016 года.

	Текущие счета в банках	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Непросроченные и необесцененные			
с рейтингом от А- до А+	3 781	-	3 781
с рейтингом от BBB- до BBB+	184 316	-	184 316
с рейтингом от BB- до BB+	-	-	-
с рейтингом от В- до В+	8 606	-	8 606
не имеющие рейтинга	260 307	-	260 307
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	457 010	-	457 010

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года.

	Текущие счета в банках	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
Непросроченные и необесцененные			
с рейтингом от А- до А+	7 952	-	7 952
с рейтингом от BBB- до BBB+	240 851	-	240 851
с рейтингом от BB- до BB+	4	-	4
с рейтингом от В- до В+	1 228	-	1 228
не имеющие рейтинга	98 207	-	98 207
Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства	348 242	-	348 242

11 Финансовые инструменты, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Активы		
Российские государственные облигации	-	29
Рублевые корпоративные облигации	1 068 364	339 224
Еврооблигации	1 191 445	1 955 473
Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	-	-
Итого долговые ценные бумаги	2 259 809	2 294 726
Корпоративные акции	1 291 770	1 088 498
Акции, предоставленные по кредитному договору	-	-
Корпоративные акции, переданные в обеспечение, по сделкам прямого РЕПО	24 481	86 207
Итого долевые ценные бумаги	1 316 251	1 174 705
Опционы	4 717	5 129
Итого производных финансовых инструментов	4 717	5 129
Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли в активах	3 580 777	3 474 560
Обязательства		
Обязательства поставить корпоративные акции	28 262	247
Опционы	-	-
Итого финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	28 262	247

11 Финансовые инструменты, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 30 июня 2016 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), (в тысячах российских рублей)	Российские государственные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Еврооблигации	Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	Итого
с рейтингом А и выше	-	-	-	-	-
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	1 043	272 407	-	273 450
с рейтингом от BB- до BB+	-	292 322	1 187 849	-	1 480 171
с рейтингом от B- до B+	-	49 918	456 264	-	506 182
с рейтингом от CC- до CC+	-	-	-	-	-
с рейтингом от CCC- до CCC+	-	-	-	-	-
не имеющие рейтинга	-	6	-	-	6
Итого непросроченные и необесцененные	-	343 289	1 916 520	-	2 259 809

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Непросроченные и необесцененные (по справедливой стоимости), (в тысячах российских рублей)	Российские государственные облигации	Рублевые корпоративные облигации	Еврооблигации	Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	Итого
с рейтингом А и выше	-	-	-	-	-
с рейтингом от BBB- до BBB+	-	4 409	224 375	-	228 784
с рейтингом от BB- до BB+	-	310 371	1 376 165	-	1 686 536
с рейтингом от B- до B+	-	24 444	354 933	-	379 377
с рейтингом от CC- до CC+	-	-	-	-	-
не имеющие рейтинга	29	-	-	-	29
Итого непросроченные и необесцененные	29	339 224	1 955 473	-	2 294 726

11 Финансовые инструменты, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости финансовых инструментов и валютной переоценки долговых финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отражаются в составе чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли.

Производные финансовые инструменты

Ниже представлена информация о справедливой стоимости удерживаемых производных финансовых инструментов.

	30 июня 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Справедливая стоимость		Справедливая стоимость	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
Сделки с ценными бумагами				
- Купленные опционы типа «колл»	20	-	22	-
- Проданные опционы типа «колл»	-	-	-	-
- Купленные опционы типа «пут»	4 697	-	5 107	-
- Проданные опционы типа «пут»	-	-	-	-
- Фьючерсы	-	-	-	-
Всего производных финансовых инструментов	4 717	-	5 129	-

Все производные финансовые инструменты признаются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражены в составе активов, производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью отражены в составе обязательств.

На 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года сроки по всем производным финансовым инструментам истекали в течение 2016 года, и все производные финансовые инструменты имели рыночные котировки.

На 30 июня 2016 года классификация финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 2 631 411 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 949 366 тыс. рублей.

На 31 декабря 2015 года классификация финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 2 346 734 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 1 127 826 тыс. рублей.

12 Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи

	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Долевые инструменты – некотируемые		
ОАО СУМЗ	10 316	10 316
АО ЛОМО	9 518	9 518

Группа Публичного акционерного общества «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности – 30 июня 2016 года

ОАО ННГ	-	5 077
Итого долевые инструменты	19 834	24 911
Резерв под обесценение некотируемых финансовых инструментов	(4 781)	(9 858)
Итого финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	15 053	15 053

Основные долевые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, с учетом резерва под обесценение представлены ниже:

Название <i>(в тысячах российских рублей)</i>	Страна регистрации	Балансовая стоимость	
		30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
АО ЛОМО	РФ	4 737	4 737
ОАО ННГ	РФ	-	-
ОАО СУМЗ	РФ	10 316	10 316
Итого		15 053	15 053

На 30 июня 2016 г. некотируемые финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 15 053 тыс. рублей отражаются по фактическим затратам за вычетом резерва (31 декабря 2015 г.: 15 053 тыс. рублей). Для указанных ценных бумаг отсутствует рынок и в последнее время Группой не осуществлялись сделки с указанными бумагами, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, метод дисконтирования потоков денежных средств приводит к широкому диапазону значений справедливой стоимости из-за неопределенности будущих денежных потоков.

Анализ изменения резерва под обесценение

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016	2015
Величина резерва по состоянию на начало года	(9 858)	(9 858)
Изменение резерва	5 077	(-)
Величина резерва по состоянию на конец периода	(4 781)	(9 858)

13 Передача финансовых активов

Группа осуществляет операции покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа.

Ценные бумаги, купленные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, передаются Группе без перехода права собственности. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы Группой, в том числе при отсутствии случая неисполнения третьей стороной своих обязательств, однако Группа обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она не несет за собой риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не признает их в своем учете.

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне без перехода права собственности, при этом Группа получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Группой своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Группа определила, что она сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание.

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заем ценных бумаг, а также в соответствии с требованиями, установленными биржами, где Группа выступает в качестве посредника.

По состоянию на 30 июня 2016 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 470 732 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 882 859 тыс. рублей) обеспечена долевыми ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 542 260 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 1 080 174 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2015 года обязательства по сделкам прямого РЕПО в размере 21 543 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 69 569 тыс. рублей) обеспечены ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 24 481 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 86 207 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2016 года нет ценных бумаг (31 декабря 2015 года: нет ценных бумаг), полученных в качестве обеспечения по договорам обратной продажи и переданных в залог по сделкам прямого РЕПО.

Все сделки прямого и обратного РЕПО были заключены с центральным контрагентом на Московской бирже – АО АКБ НКЦ «Национальный клиринговый центр».

14 Инвестиции в ассоциированные компании

Информация об инвестициях в ассоциированные компании по состоянию на 30 июня 2016 года и на 31 декабря 2015 года представлена ниже:

(в тысячах российских рублей) Наименование	Страна регистрации компании	Вид деятель- ности	30 июня 2016 года		31 декабря 2015 года	
			Доля владе- ния, %	Балансовая стоимость	Доля владе- ния, %	Балансовая стоимость
ООО Викигудс	РФ	ИТ сервис	25,00	5 000	25,00	5 000
ООО Семиотик	РФ	Биотехнологии	33,35	47 000	33,35	47 000
ООО Вобот	РФ	ИТ сервис	21,00	7 813	21,00	7 813
Резерв под обесценение				(5 000)		(5 000)
Итого инвестиции в ассоциированные компании				54 813		54 813

Инвестиции в ассоциированные предприятия были отражены в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Группы по фактической стоимости, так как применение метода долевого участия являлось несущественным, из-за ограниченных размеров и объемов деятельности вышеуказанных ассоциированных предприятий.

15 Основные средства и нематериальные активы

В течение 2015 года Группа приобрела компанию ООО «Сапиента», Данное приобретение отражено в консолидированной финансовой отчетности как поступление нематериальных активов стоимостью 8 253 тыс. рублей.

16 Прочие активы

(в тысячах российских рублей)	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Прочие активы		
Авансовые платежи по налогу на прибыль	22 060	652
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	24 124	26 961
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	3 104	2 891
Расчеты с прочими дебиторами	32 023	31 143
Итого нефинансовые активы в статье прочие активы	81 311	61 647
Резерв под обесценение прочих активов	(13 678)	(13 678)
Итого прочие нефинансовые активы в составе прочих активов	67 633	47 969
Финансовые активы		
Брокерские счета клиентов с ограничениями по использованию	511	630
Гарантийное обеспечение на бирже	28 168	28 163
Займы, выданные сотрудникам	251	
Дебиторская задолженность покупателей за оказанные услуги	359	1 697
Займы, выданные связанным сторонам	6 864	3 551
Итого финансовые активы в статье прочие активы	36 153	34 041

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Итого прочие активы	103 786	82 010

По состоянию на 30 июня 2016 года в состав прочих активов включена дебиторская задолженность на сумму 13 678 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 13 678 тыс. рублей), просроченная на срок более одного года.

Анализ изменения резерва под обесценение приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2016	2015
Величина резерва по состоянию на 1 января	(13 678)	(13 713)
Изменение резерва за период	-	35
Величина резерва по состоянию на конец периода	(13 678)	(13 678)

На 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. все прочие финансовые активы относились к расчетам с российскими контрагентами.

17 Краткосрочные займы от брокера

Краткосрочные займы брокера в сумме 126 759 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 93 312 тыс. рублей) представляют собой задолженность ABR перед компанией AK JENSEN LIMITED в рамках плеча, предоставленного на покупку ценных бумаг в портфель ABR. По соглашению плечо не превышает 1 к 4. Залоговое обеспечение по данной задолженности не предоставлялось.

18 Кредиторская задолженность по дивидендам

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2010 год	43 355	43 455
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2009 год	-	-
Итого кредиторская задолженность по дивидендам	43 355	43 455

Кредиторская задолженность по дивидендам представляет собой денежные средства, подлежащие уплате акционерам, но еще не выплаченные. Дивиденды, по которым не было предъявлено требований со стороны акционеров в течение пяти лет после даты объявления (2015 год: пять лет после даты объявления), зачисляются в состав прибыли соответствующего отчетного периода..

19 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Нефинансовые обязательства:		
Резерв под неиспользованный отпуск	1 830	1 890
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	3 229	760
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	2 588	2 929
Расчеты с персоналом по оплате труда	8 559	5 677
Задолженность по налогу на прибыль	153	-
Итого нефинансовые обязательства в составе прочих обязательств	16 359	11 256
Финансовые обязательства:		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	100 227	118 569
Расчеты с прочими кредиторами	396	3 084
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	8 807	3 400
Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств	109 430	125 053
Итого прочие обязательства	125 789	136 309

На 30 июня 2016 г. классификация прочих финансовых обязательств в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 107 366 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 2 064 тыс. рублей.

На 31 декабря 2015 г. классификация прочих финансовых обязательств в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 122 897 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 2 156 тыс. рублей.

20 Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Предприятия состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2015 год: 109 000 000). Номинальная стоимость одной акции – 1 рубль.

Взносы в акционерный капитал, осуществленные до 1 января 2003 года, были скорректированы на сумму 1 383 376 тыс. рублей с учетом изменений общей покупательной способности рубля в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции».

Таким образом, балансовая стоимость акционерного капитала по состоянию на 30 июня 2016 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (2015 год: 1 492 376 тыс. рублей).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых общих и внеочередных общих собраниях акционеров Предприятия.

По состоянию на 30 июня 2016 года Группа выкупила 1 069 731 (2015 год: 1 069 731) собственных акций (стоимостью 38 202 тыс. рублей).

21 Убыток на акцию

Показатель базового убытка на акцию за период, закончившийся 30 июня 2016 года, основывается на убытке, причитающемся владельцам обыкновенных акций, в размере 127 720 тыс. рублей (на 30 июня 2015 года: прибыли в размере 147 947 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется следующим образом.

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года
(Убыток)/прибыль за период, принадлежащая акционерам Группы-владельцам обыкновенных акций, тыс. рублей	(127 720)	147 947
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	107 930 269	107 929 869
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)	(1,18)	1,37

У Предприятия нет обыкновенных акций, приводящих к разводнению прибыли на акцию.

22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

(а) Структура корпоративного управления

Предприятие создано в форме открытого акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Предприятием является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает решения относительно деятельности Предприятия.

Общее собрание акционеров определяет состав Совета Директоров. Совет Директоров несет ответственность за общее управление деятельностью Предприятия.

Законодательством Российской Федерации и уставом Предприятия определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом Директоров.

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом - Президентом – Генеральным директором, и коллегиальным исполнительным органом Предприятия – Правлением. Заседание Совета Директоров назначает Президента – Генерального директора, определяет состав Правления. Исполнительные органы Предприятия несут ответственность за выполнение решений, принятых Общим собранием акционеров и Советом Директоров Предприятия. Исполнительные органы Предприятия подотчетны Совету Директоров Предприятия и Общему собранию акционеров.

По состоянию на 30 июня 2016 года состав Правления является следующим:

- Бычков А. П. – Председатель Правления;
- Тепляшина С. М.; и
- Карабанова Н. А.

(б) Политики и процедуры внутреннего контроля

Совет Директоров и Президент – Генеральный директор несут ответственность за разработку, применение и поддержание внутренних контролей в Группе, соответствующих характеру и масштабу операций.

Целью системы внутренних контролей является обеспечение:

- надлежащей и всесторонней оценки и управления рисками;
- надлежащего функционирования бизнес-подразделений и подразделений, ответственных за ведение бухгалтерского учета и подготовку финансовой отчетности, включая соответствующую авторизацию, обработку и отражение в учете операций;
- полноты, точности и своевременности данных бухгалтерского учета, управленческой информации и отчетов для регулирующих органов;
- надежности ИТ-систем, целостности и защиты данных и систем;
- предотвращения мошеннической или незаконной деятельности, включая неправомерное присвоение активов;
- соблюдения законодательства и нормативно-правовых актов.

Руководство несет ответственность за выявление и оценку рисков, разработку контролей и мониторинг их эффективности. Руководство осуществляет мониторинг эффективности внутренних контролей Группы и на периодической основе вводит дополнительные контроли или вносит изменения в существующие контроли, при необходимости.

Группа разработала систему стандартов, политик и процедур для обеспечения надлежащего выполнения операций и соблюдения соответствующих законодательных и нормативных требований, включая следующие области:

- требования к надлежащему распределению полномочий, включая независимую авторизацию операций;
- требования к отражению в учете, сверке и мониторингу операций;
- соблюдение законодательных и нормативных требований;
- документирование средств контроля и процедур;

22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль (продолжение)

- требования к периодической оценке рисков, с которыми сталкивается Группа, и адекватности средств контролей и процедур, применяемых в отношении выявленных рисков;
- разработку резервных планов по восстановлению деятельности;
- посещение тренингов и профессиональное развитие;
- нормы этического и предпринимательского поведения; и
- снижение уровня рисков, в том числе путем страхования в тех случаях, когда это является эффективным.

В Группе существует иерархия требований к авторизации операций в зависимости от их масштаба и сложности.

Соблюдение стандартов Группы поддерживается с помощью программы периодических проверок, выполняемых Отделом внутреннего аудита. Результаты проверок Отдела внутреннего аудита обсуждаются с соответствующими сотрудниками, ответственными за ведение финансово-хозяйственной деятельности. Краткий отчет с результатами проверок доводится до сведения Совета Директоров, Комитета по финансам и аудиту и высшего руководства Группы.

Органы, ответственные за организацию системы внутренних контролей Группы:

- Совет Директоров и его комитеты, включая Комитет по финансам и аудиту;
- Президент-Генеральный директор;
- Ревизионная комиссия;
- Главный бухгалтер;
- Вице-президент-заместитель Генерального директора по внутреннему контролю;
- Отдел по управлению рисками;
- Отдел внутреннего аудита;
- Прочие сотрудники, подразделения и службы, ответственные за соблюдение установленных стандартов, политик и процедур.

Законодательство Российской Федерации, включая Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», устанавливает требования к профессиональной квалификации, деловой репутации и прочие требования к членам Совета Директоров, Правления, контролеру профессионального участника рынка ценных бумаг и прочим ключевым руководящим сотрудникам. Все члены руководящих органов и органов управления Группы соответствуют указанным требованиям.

Руководство считает, что Группа соответствует требованиям Банка России, установленным к системе управления рисками и системе внутренних контролей, и система управления рисками и система внутренних контролей соответствуют масштабу, характеру и уровню сложности операций.

(в) Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг, и появляющейся лучшей практики.

22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль (продолжение)

Совет Директоров несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа. Группа управляет данными рисками следующим образом.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных ставок и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 30 июня 2016 года может быть представлена следующим образом.

**22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль
 (продолжение)**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне- тарные активы	Всего
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	78 520	12 691	365 723	129		457 063
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	343 286	3 043	1 918 196	-	1 316 252	3 580 777
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	470 732	-	-	-	-	470 732
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	54 813	54 813
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	157 112	157 112
Прочие активы	36 153	-	-	-	67 633	103 786
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	39 865	39 865
Всего активов	928 691	15 734	2 283 919	129	1 650 728	4 879 201
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные займы от брокера	-	(126 759)	-	-	-	(126 759)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	(28 262)	-	-	-	(28 262)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(43 355)	-	-	-	-	(43 355)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(21 543)	-	-	-	-	(21 543)
Прочие обязательства	(109 430)	-	-	-	(16 359)	(125 789)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(96 881)	(96 881)
Всего обязательств	(174 328)	(155 021)	-	-	(113 240)	(442 589)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2016 года	754 363	(139 287)	2 283 919	129	1 537 488	4 436 612

22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль (продолжение)

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне-тарные активы	Всего
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты	88 641	50 580	208 977	81		348 279
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	339 253	5 129	1 955 473	-	1 174 705	3 474 560
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	882 859	-	-	-	-	882 859
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	54 813	54 813
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	153 877	153 877
Прочие активы	34 041	-	-	-	47 969	82 010
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	29 457	29 457
Всего активов	1 344 794	55 709	2 164 450	81	1 475 874	5 040 908
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные займы от брокера	-	(93 312)	-	-	-	(93 312)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	(247)	-	-	-	(247)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(43 455)	-	-	-	-	(43 455)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(69 569)	-	-	-	-	(69 569)
Прочие обязательства	(125 053)	-	-	-	(11 256)	(136 309)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(117 155)	(117 155)
Всего обязательств	(238 077)	(93 559)	-	-	(128 411)	(460 047)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	1 106 717	(37 850)	2 164 450	81	1 347 463	4 580 861

Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года вызвал бы описанное ниже уменьшение капитала и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

**22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль
(продолжение)**

	2016 год		2015 год	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
2016 20% (2015: 20%) снижение курса евро по отношению к российскому рублю	22 286	22 286	6 056	6 056
2016 20% (2015: 20%) снижение курса доллара по отношению к российскому рублю	(365 427)	(365 427)	(346 312)	(346 312)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Риск колебаний цен на акции

Риск колебаний цен на акции – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Риск изменения цен на акции возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала к изменениям котировок долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года, и упрощенного сценария 20% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2016 год		2015 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
2016 20% (2015: 20%) рост котировок ценных бумаг	210 600	210 600	187 953	187 953
2016 20% (2015: 20%) снижение котировок ценных бумаг	(210 600)	(210 600)	(187 953)	(187 953)

22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Недисконтированные потоки по финансовым обязательствам несущественно отличаются от балансовой стоимости финансовых обязательств.

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2016 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	457 063	-	-	-	457 063
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	3 580 777	-	-	-	3 580 777
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	470 732	-	-	-	470 732
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	54 813	54 813
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	157 112	157 112
Прочие активы	29 038	-	7 115	67 633	103 786
Отложенные налоговые активы	-	-	-	39 865	39 865
Всего активов	4 537 610	-	7 115	334 476	4 879 201
Краткосрочные займы от брокера	(126 759)	-	-	-	(126 759)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(28 262)	-	-	-	(28 262)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(43 355)	-	-	-	(43 355)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(21 543)	-	-	-	(21 543)
Прочие обязательства	(117 697)	-	(292)	(7 800)	(125 789)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(96 881)	(96 881)
Всего обязательств	(337 616)	-	(292)	(104 681)	(442 589)
Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2016 года	4 199 994	-	6 823	229 795	4 436 612

**22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль
 (продолжение)**

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения) отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Без срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	348 279	-	-	-	348 279
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	3 474 560	-	-	-	3 474 560
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	882 859	-	-	-	882 859
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	54 813	54 813
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	153 877	153 877
Прочие активы	30 490	-	3 551	47 969	82 010
Отложенные налоговые активы	-	-	-	29 457	29 457
Всего активов	4 736 188	-	3 551	301 169	5 040 908
Краткосрочные займы от брокера	(93 312)	-	-	-	(93 312)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(247)	-	-	-	(247)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(43 455)	-	-	-	(43 455)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(69 569)	-	-	-	(69 569)
Прочие обязательства	(127 672)	-	(3 058)	(5 579)	(136 309)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(117 155)	(117 155)
Всего обязательств	(334 255)	-	(3 058)	(122 734)	(460 047)
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2015 года	4 401 933	-	493	178 435	4 580 861

23 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Группа получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении следующих сделок:

- сделки прямого РЕПО; и
- сделки обратного РЕПО.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены до срока погашения сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

Раскрытие информации, представленной в таблице далее, включает информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

23 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 30 июня 2016 года:

Виды финансовых активов/финансовых обязательств (в тысячах российских рублей)	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (а)	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении (б)	Чистая сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении (в) = (а) – (б)	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска (е) = (в) – (г) – (д)
				Финансовые инструменты (г)	Денежное обеспечение полученное (д)	
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	24 481	-	24 481	21 543	-	2 938
Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	24 481	-	24 481	21 543	-	2 938
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	21 543	-	21 543	24 481	-	-
Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	21 543	-	21 543	24 481	-	-

23 Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств (продолжение)

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Виды финансовых активов/финансовых обязательств (в тысячах российских рублей)	Валовые суммы до выполнения взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Валовые суммы взаимозачета, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	Чистая сумма после выполнения взаимозачета, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении	Суммы, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении		Чистая сумма риска
	(а)	(б)	(в) = (а) – (б)	Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
	(а)	(б)	(в) = (а) – (б)	(г)	(д)	(е) = (в) – (г) – (д)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	86 207	-	86 207	69 569	-	16 638
Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	86 207	-	86 207	69 569	-	16 638
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	69 569	-	69 569	86 207	-	-
Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений	69 569	-	69 569	86 207	-	-

24 Условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Российской Федерации. Группа не осуществляла в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Группы или в иных случаях, относящихся к деятельности Группы. До того момента, пока Группа не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 30 июня 2016 и на 31 декабря 2015 руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть предъявлены против Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

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

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

24 Условные обязательства (продолжение)

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между компаниями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Воздействие любых таких спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. В состав Группы входят компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из предположений о том, что эти компании не подлежат обложению налогом на прибыль в Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в Российской Федерации. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. В 2014 году согласно закону о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Начиная с 2015 года, доход КИК будет облагаться налогом по ставке 20%, если КИК контролируется юридическим лицом, и по ставке 13%, если она контролируется физическим лицом. В связи с этим руководство переоценило налоговые позиции Группы и признало отложенное налогообложение в отношении временных разниц в связи с предполагаемым налогооблагаемым характером возмещения по соответствующим операциям Группы, к которым будет применен закон о контролируемых иностранных компаниях.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Воздействие любых спорных ситуаций не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако оно может быть существенным для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

25 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

В состав ключевого управленческого персонала входят члены Совета Директоров и Правления Группы. За 6 месяцев 2016 года общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы включенная в статью «Вознаграждение сотрудников» составила 16 566 тыс. рублей, взносы во внебюджетные фонды с вознаграждения составили 2 312 тыс. рублей (6 месяцев 2015 года: 16 524 тыс. рублей).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года составили:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года	31 декабря 2015 года
Консолидированный отчет о финансовом положении		
АКТИВЫ		
Прочие активы	825	3
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	3 594	2 634
Прочие обязательства	649	870

25 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Прочими связанными сторонами являются акционеры Группы, владеющие более 5% акций (Три предприятия с процентом владения от 19% до 20%) и ассоциированные компании. По состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года остатки задолженности по операциям с прочими связанными сторонами, а также суммы, включенные в состав прибыли и убытка по операциям с прочими связанными сторонами составили:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2016 года/2016 год	31 декабря 2015 года/2015 год		
Консолидированный отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	6	-	8	-
Дебиторская задолженность по договору займа	6 824		3 551	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	55	-	217	-
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Прочие операционные доходы	162	-	903	-

26 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

(а) Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

(б) Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости направлена на определение цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Тем не менее, учитывая неопределенность и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передаче обязательств.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Группа определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых инструментов Группы с использованием прочих методов оценки.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Группа провела оценку справедливой стоимости своих финансовых инструментов в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых инструментов, предназначенных для торговли, основывается на рыночных котировках по состоянию на отчетную дату без вычета затрат по сделкам.

26 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации (продолжение)

Группа оценивает справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов;
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных;
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

По состоянию на 30 июня 2016 года справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 15 053 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 15 053 тыс. рублей) не могла быть определена, и данные финансовые инструменты отражены по фактическим затратам за вычетом обесценения (Уровень 3).

Справедливая стоимость всех остальных финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, оценивается как близкая к их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 30 июня 2016 года и 31 декабря 2015 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	30 июня 2016 года Уровень 1	31 декабря 2015 года Уровень 1
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
Активы		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долговые финансовые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	2 259 809	2 294 726
- Долевые финансовые инструменты	1 316 251	1 174 705
- Производные финансовые инструменты	4 717	5 129
	3 580 777	3 474 560
Обязательства		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долевые финансовые инструменты	(28 262)	(247)
- Производные финансовые инструменты	-	-
	(28 262)	(247)

27 Сегментная отчетность

Группа ведет свою деятельность в одном операционном сегменте, представляющем собой инвестиционные операции с финансовыми инструментами.

Информация о географических регионах

Исполнительные органы компаний Группы находятся в Российской Федерации и Нидерландах. При раскрытии информации по географическим регионам распределение операционного результата основывается на географическом расположении исполнительных органов, управляющих активами.

Операционный результат сегмента состоит из чистого процентного дохода, чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами и иностранной валютой, дивидендного, а также прочего операционного дохода.

Информация по географическим регионам по операционному результату и активам за 6 месяцев 2016 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	117 982	4 586 816
Нидерланды	(16 623)	292 385
Всего	101 359	4 879 201

Информация по географическим регионам по операционному результату за 6 месяцев 2015 года и активам на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	314 634	4 763 256
Нидерланды	18 080	279 330
Всего	332 714	5 042 586