

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

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

**30 июня 2017 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 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Процентный доход	5	87 787	142 796
Процентный расход	5	(1 019)	(5 510)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>5</b>	<b>86 768</b>	<b>137 286</b>
Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	6	(184 826)	(25 836)
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	7	(4 458)	(25 158)
Доход в форме дивидендов		6 902	7 998
Прочие операционные доходы		4 521	7 069
<b>Операционный (расход)/доход</b>		<b>(91 093)</b>	<b>101 359</b>
Общехозяйственные и административные расходы	8	(137 194)	(245 984)
Восстановление резерва под обесценение инвестиции в ассоциированную компанию		-	-
Прочий убыток от обесценения		(9 344)	(195)
<b>Убыток до вычета налога на прибыль</b>		<b>(237 631)</b>	<b>(144 820)</b>
Доход по налогу на прибыль	9	75 766	17 232
<b>Убыток за период</b>		<b>(161 865)</b>	<b>(127 588)</b>
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Эффект от пересчета валют		7 034	(16 661)
<b>Прочий совокупный доход/ (убыток) за период</b>		<b>7 034</b>	<b>(16 661)</b>
<b>Итого совокупный убыток за период</b>		<b>(154 831)</b>	<b>(144 249)</b>

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 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
<b>(Убыток)/прибыль, причитающийся:</b>			
- акционерам Группы		(161 790)	(127 720)
- неконтролирующей доле		(75)	132
<b>Убыток за период</b>		<b>(161 865)</b>	<b>(127 588)</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход, причитающийся:</b>			
- акционерам Группы		(154 756)	(144 381)
- неконтролирующей доле		(75)	132
<b>Итого совокупный убыток за период</b>		<b>(154 831)</b>	<b>(144 249)</b>
Базовый и разводненный убыток на акцию для прибыли, принадлежащей акционерам Группы (в российских рублях за акцию)	21	(1,50)	(1,18)

  
 Президент – Генеральный Директор  
 А. П. Бычков

  
 Главный Бухгалтер  
 Н. А. Карбанова

«24» августа 2017 года

**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 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10	430 499	319 644
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли:			
- находящиеся в собственности Группы	11	3 374 206	2 720 534
- обремененные залогом по сделкам прямого РЕПО	11	12 238	240 528
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	12	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	13	141 327	1 135 504
Инвестиции в ассоциированные компании	14	53 235	53 235
Основные средства и нематериальные активы	15	175 441	157 758
Прочие активы	16	202 150	198 536
Отложенные налоговые активы	9	65 078	47 351
<b>Итого активы</b>		<b>4 469 227</b>	<b>4 888 143</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Краткосрочные займы от брокера	17	65 909	71 375
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11	-	2 070
Кредиторская задолженность по дивидендам	18	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	13	11 000	209 277
Прочие обязательства	19	120 374	99 713
Отложенные налоговые обязательства	9	3 902	82 835
<b>Итого обязательства</b>		<b>201 185</b>	<b>465 270</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	20	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров	20	(38 202)	(38 202)
Нераспределенная прибыль		2 738 711	2 900 501
Эффект от пересчета валют		49 860	42 826
<b>Чистые активы Группы, причитающиеся акционерам Группы</b>		<b>4 242 745</b>	<b>4 397 501</b>
Неконтролирующая доля участия		25 297	25 372
<b>Итого капитал</b>		<b>4 268 042</b>	<b>4 422 873</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>4 469 227</b>	<b>4 888 143</b>

Президент – Генеральный Директор  
 А. П. Бычков

Главный Бухгалтер  
 Н. А. Карбанова

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 2017 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
<b>Операционная деятельность</b>			
Убыток до вычета налога на прибыль		(237 631)	(144 820)
Корректировки на:			
Процентный доход		(87 787)	(142 796)
Процентный расход		1 019	5 510
Создание резерва под обесценение инвестиций в ассоциированные компании		-	-
Нереализованный доход от операций с ценными бумагами		141 462	57 302
Амортизация и износ	8	3 963	5 604
Чистый нереализованный доход от операций с иностранной валютой	7	6 226	27 825
Прочее		-	145
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах</b>		<b>(172 748)</b>	<b>(191 230)</b>
<b>Изменения в операционных активах и обязательствах</b>			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		(573 822)	(143 632)
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО		994 177	412 127
Прочие активы		7 796	(20 368)
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО		(198 277)	(48 026)
Прочие обязательства		19 635	(10 460)
		<b>249 509</b>	<b>189 641</b>
Проценты полученные		89 345	122 221
Налог на прибыль уплаченный		(20 894)	(3 021)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>145 212</b>	<b>117 611</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Инвестиции в ассоциированные предприятия		-	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(21 646)	(8 839)
<b>Чистое использование денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(21 646)</b>	<b>(8 839)</b>

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 2017 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Получение краткосрочного займа от брокера		(5 466)	33 447
Проценты уплаченные		(1 019)	(5 510)
Выкуп собственных акций		-	-
Дивиденды выплаченные		-	(100)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(6 485)</b>	<b>27 837</b>
Чистое увеличение денежных и приравненных к ним средств		117 081	136 609
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		319 644	348 279
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(6 226)	(27 825)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>		<b>430 499</b>	<b>457 063</b>

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)

	Причитается акционерам Группы					Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Эффект от пересчета валют	Итого	
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	1 492 376	(38 202)	3 023 321	77 812	4 555 307	4 580 861
Итого совокупного дохода	-	-	(127 720)	-	(127 720)	(127 588)
Убыток за период	-	-	-	(16 661)	(16 661)	(16 661)
Прочий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	-	-	(127 720)	(16 661)	(144 381)	(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	4 436 612
Остаток по состоянию на 1 января 2017 года	1 492 376	(38 202)	2 900 501	42 826	4 397 501	4 422 873
Убыток за период	-	-	(161 790)	-	(161 790)	(161 865)
Прочий совокупный доход	-	-	-	7 034	7 034	7 034
<b>Итого совокупный убыток за период</b>	-	-	(161 790)	7 034	(154 756)	(154 831)
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	-	-
Остаток по состоянию на 30 июня 2017 года	1 492 376	(38 202)	2 738 711	49 860	4 242 745	4 268 042

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 2017 года составляла 60 человек (2016 год: 62 человека). 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.

Предприятие ООО «НАЦОКИН» было приобретено Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ООО «НАЦОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей Группе. Средняя численность сотрудников на протяжении 2017 года составляла 2 человека (2016 год: 2 человека). По состоянию на 30 июня 2017 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 65,71% долей ООО «НАЦОКИН» (31 декабря 2016 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 2017 года составляла 1 человек (2016 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 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 2017 года составляла 1 человек (2016 год: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 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 2017 года составляла 3 человека (2016 год: 3 человека). По состоянию на 30 июня 2017 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,94% обыкновенных акций ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (2016 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 2017 года составляла 1 человек (2016: 1 человек). На 30 июня 2017 года ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,78% долей ООО «РУСС-ИНВЕСТ БРОКЕР» (2016 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 2017 года составляла 1 человек (2016: 1 человек). По состоянию на 30 июня 2017 и 31 декабря 2016 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 2017 года составляла 2 человека (2016 год: 2 человека). По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. ABR Financial B.V. находится в полном владении ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 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. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывали негативное влияние на российскую экономику в первом полугодии 2017 года. 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 2016 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 2016 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 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 67.4993 рубля и 63,8111 рубля за один евро, соответственно. Средние валютные курсы за периоды, закончившиеся 30 июня 2017 и 31 декабря 2016, составили 62,7187 рубля и 74.2062 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 2016 года. Некоторые новые стандарты, разъяснения и изменения существующих стандартов, перечисленные в консолидированной финансовой отчетности группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, стали обязательными для Группы с 1 января 2017 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 2017 года, выпущены не были, за исключением стандартов и интерпретаций, раскрытых в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### 5 Процентные доходы и расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
<b>Процентные доходы</b>		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	86 821	142 267
Займы, выданные юридическим лицам	774	515
Текущие счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	95	3
Займы, выданные сотрудникам	97	11
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>87 787</b>	<b>142 796</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Задолженность по сделкам прямого РЕПО	(1 019)	(5 510)
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>(1 019)</b>	<b>(5 510)</b>

Чистый процентный доход	86 768	137 286
-------------------------	--------	---------

**6 Чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Долевые финансовые инструменты	(125 474)	77 874
Долговые финансовые инструменты	(56 441)	(101 695)
Производные финансовые инструменты	(2 911)	(2 015)
<b>Итого чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли</b>	<b>(184 826)</b>	<b>(25 836)</b>

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

**7 Чистый убыток от операций с иностранной валютой**

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Чистый убыток от переоценки финансовых активов и обязательств	(6 226)	(27 825)
Чистая прибыль от операций покупки и продажи иностранной валюты	1 768	2 667
<b>Чистый убыток от операций с иностранной валютой</b>	<b>(4 458)</b>	<b>(25 158)</b>

## 8 Общехозяйственные и административные расходы

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Вознаграждения сотрудников	58 338	70 438
Расходы по взносам во внебюджетные фонды	19 868	19 565
Профессиональные услуги	8 707	4 017
Информационные и телекоммуникационные услуги	7 758	8 099
Расходы по созданию резерва неиспользованных отпусков	7 491	4 510
Налоги кроме налога на прибыль	5 812	6 345
Амортизация	3 963	5 604
Ремонт и эксплуатация	3 743	400
Брокерские и депозитарные услуги	3 686	3 782
Страхование	1 661	1 929
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров	1 422	1 645
Благотворительность	1 292	104 901
Реклама	1 119	1 506
Арендная плата	1 082	1 050
Услуги банков	355	557
Охрана	305	385
Командировочные и представительские расходы	231	2 234
Прочие	10 361	9 017
<b>Итого общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>137 194</b>	<b>245 984</b>

## 9 Налог на прибыль

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(20 894)	(13 451)
Отложенное налогообложение	96 660	30 683
<b>Итого возмещение/(расходы) по налогу на прибыль</b>	<b>75 766</b>	<b>17 232</b>

В 2017 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для предприятий, зарегистрированных в России, составляет 20% (2016 год: 20%). Дочернее предприятие, зарегистрированное в Нидерландах, облагается налогом по ставкам от 20% до 26,5% (2016 год: от 20% до 26,5%).

## 10 Денежные средства их эквиваленты

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства в кассе	124	125
<b>Текущие счета</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	27 737	49 359
Российские дочерние предприятия банков стран, входящих в состав ОЭСР	34	1
30 крупнейших российских банков	8 857	414
Прочие российские банки и финансовые институты	393 747	269 745
<b>Итого денежные средства в кассе и текущие счета</b>	<b>430 499</b>	<b>319 644</b>
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>430 499</b>	<b>319 644</b>

### *Концентрация текущих счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах*

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 5% 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 2017 года	31 декабря 2016 года
Банк НКЦ (АО) Группа Московская Биржа	392 826	268 086
AK JENSEN LIMITED	24 393	41 579
Прочие	13 156	9 854
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>430 375</b>	<b>319 519</b>

По строке «Прочие» совокупно указаны остатки денежных средств, размер которых не превышает 5% 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 2017 года.

	Текущие счета в банках и других финансовых институтах	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
с рейтингом от А- до А+	3 344	-	3 344
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	401 717	-	401 717
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-
с рейтингом от В- до В+	921	-	921
не имеющие рейтинга	24 393	-	24 393
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>430 375</b>	<b>-</b>	<b>430 375</b>

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2016 года.

	Текущие счета в банках и других финансовых институтах	Депозиты в банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	Итого
<i>(в тысячах российских рублей)</i>			
<b>Непросроченные и необесцененные</b>			
с рейтингом от А- до А+	7 780	-	7 780
с рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	268 503	-	268 503
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	-	-
с рейтингом от В- до В+	1 657	-	1 657
не имеющие рейтинга	41 579	-	41 579
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты, исключая наличные денежные средства</b>	<b>319 519</b>	<b>-</b>	<b>319 519</b>



**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 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>		
Российские государственные облигации	-	-
Рублевые корпоративные облигации	187 481	162 695
Еврооблигации	2 058 108	2 058 797
Корпоративные облигации, переданные в обеспечение по сделкам прямого РЕПО	-	39 455
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>	<b>2 245 589</b>	<b>2 260 947</b>
Корпоративные акции	1 124 384	496 778
Акции, предоставленные по кредитному договору	-	-
Корпоративные акции, переданные в обеспечение, по сделкам прямого РЕПО	12 238	201 073
<b>Итого долевые ценные бумаги</b>	<b>1 136 622</b>	<b>697 851</b>
Опционы	4 233	2 264
<b>Итого производных финансовых инструментов</b>	<b>4 233</b>	<b>2 264</b>
<b>Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли в активах</b>	<b>3 386 444</b>	<b>2 961 062</b>
<b>Обязательства</b>		
Обязательства поставить корпоративные акции	-	2 070
Опционы	-	-
<b>Итого финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	<b>-</b>	<b>2 070</b>

**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 2017 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 ВВВ- до ВВВ+	-	-	246 773	-	246 773
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	113 590	1 432 503	-	1 546 093
с рейтингом от В- до В+	-	70 586	378 832	-	449 418
с рейтингом от С- до С+	-	3 305	-	-	3 305
с рейтингом от ССС- до ССС+	-	-	-	-	-
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	-	<b>187 481</b>	<b>2 058 108</b>	-	<b>2 245 589</b>

Ниже приводится анализ долговых торговых ценных бумаг по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 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 ВВВ- до ВВВ+	-	-	125 390	-	125 390
с рейтингом от ВВ- до ВВ+	-	106 346	1 414 862	39 455	1 560 663
с рейтингом от В- до В+	-	51 358	518 545	-	569 903
с рейтингом от С- до С+	-	4 991	-	-	4 991
не имеющие рейтинга	-	-	-	-	-
<b>Итого непросроченные и необесцененные</b>	-	<b>162 695</b>	<b>2 058 797</b>	<b>39 455</b>	<b>2 260 947</b>

**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 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Справедливая стоимость		Справедливая стоимость	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
<b>Сделки с ценными бумагами</b>				
- Купленные опционы типа «колл»	84	-	1 558	-
- Проданные опционы типа «колл»	-	-	-	-
- Купленные опционы типа «пут»	4 149	-	706	-
- Проданные опционы типа «пут»	-	-	-	-
- Фьючерсы	-	-	-	-
<b>Всего производных финансовых инструментов</b>	<b>4 233</b>	<b>-</b>	<b>2 264</b>	<b>-</b>

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 2017 года и 31 декабря 2016 года сроки по всем производным финансовым инструментам истекали в течение 2017 года, и все производные финансовые инструменты имели рыночные котировки.

На 30 июня 2017 года классификация финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 2 466 131 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 920 313 тыс. рублей.

На 31 декабря 2016 года классификация финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 2 682 793 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 278 269 тыс. рублей.

**12 Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи**

	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>(в тысячах российских рублей)</i>		
<b>Долевые инструменты – некотируемые</b>		
ОАО СУМЗ	10 316	10 316
АО ЛОМО	9 518	9 518
<b>Итого долевые инструменты</b>	<b>19 834</b>	<b>19 834</b>
Резерв под обесценение некотируемых финансовых инструментов	(4 781)	(4 781)

Итого финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	15 053	15 053
---	--------	--------

Основные долевыми 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 2017 года	31 декабря 2016 года
АО ЛОМО	РФ	4 737	4 737
ОАО СУМЗ	РФ	10 316	10 316
<b>Итого</b>		<b>15 053</b>	<b>15 053</b>

На 30 июня 2017 г. некотируемые финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 15 053 тыс. рублей отражаются по фактическим затратам за вычетом резерва (31 декабря 2016 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>	2017	2016
Величина резерва по состоянию на начало года	(4 781)	(9 858)
Изменение резерва	-	5 077
<b>Величина резерва по состоянию на конец периода</b>	<b>(4 781)</b>	<b>(4 781)</b>

### **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 2017 года дебиторская задолженность по договорам обратного РЕПО в размере 141 327 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 1 135 504 тыс. рублей) обеспечена долевыми ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 144 839 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 1 301 719 тыс. рублей). По состоянию на 30 июня 2017 года обязательства по сделкам прямого РЕПО в размере 11 000 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 209 277 тыс. рублей) обеспечены ценными бумагами со справедливой стоимостью в размере 12 238 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 240 528 тыс. рублей).

По состоянию на 30 июня 2017 года нет ценных бумаг (31 декабря 2016 года: ценные бумаги справедливой стоимостью 4 719 тыс. рублей), 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 – Банк «Национальный Клиринговый Центр» (Акционерное общество).

#### 14 Инвестиции в ассоциированные компании

Информация об инвестициях в ассоциированные компании по состоянию на 30 июня 2017 года и на 31 декабря 2016 года представлена ниже:

(в тысячах российских рублей) Наименование	Страна регистрации компании	Вид деятель- ности	30 июня 2017 года		31 декабря 2016 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	46,00	6 235	46,00	6 235
Резерв под обесценение				(5 000)	(5 000)	
<b>Итого инвестиции в ассоциированные компании</b>				<b>53 235</b>	<b>53 235</b>	

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 полугодия 2017 года Группа осуществила покупку основных средств на сумму 2 390 тыс. рублей, нематериальных активов на сумму 1 227 тыс. рублей, а так же произвела капитальных затрат на сумму 18 029 тыс. рублей.

#### 16 Прочие активы

(в тысячах российских рублей)	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Прочие активы</b>		
Авансовые платежи по налогу на прибыль	11 640	230
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	135 287	136 829
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	5 261	2 521
Расчеты с прочими дебиторами	41 614	30 179
<b>Итого нефинансовые активы в статье прочие активы</b>	<b>193 802</b>	<b>169 759</b>
Резерв под обесценение прочих активов	(22 545)	(13 193)
<b>Итого прочие нефинансовые активы в составе прочих активов</b>	<b>171 257</b>	<b>156 566</b>
<b>Финансовые активы</b>		
Брокерские счета клиентов с ограничениями по использованию	-	95
Гарантийное обеспечение на бирже	28 389	28 168
Займы, выданные сотрудникам	2 252	2 852
Дебиторская задолженность покупателей за оказанные услуги	100	219
Займы, выданные связанным сторонам	152	10 636
<b>Итого финансовые активы в статье прочие активы</b>	<b>30 893</b>	<b>41 970</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>202 150</b>	<b>198 536</b>

По состоянию на 30 июня 2017 года в состав прочих активов включена дебиторская задолженность на сумму 13 156 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 13 193 тыс. рублей), просроченная на срок более одного года.

Анализ изменения резерва под обесценение приведен в таблице ниже:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	2017	2016
Величина резерва по состоянию на 1 января	(13 193)	(13 678)
Изменение резерва за период	(9 352)	485
<b>Величина резерва по состоянию на конец периода</b>	<b>(22 545)</b>	<b>(13 193)</b>

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. все прочие финансовые активы относились к расчетам с российскими контрагентами.

#### **17 Краткосрочные займы от брокера**

Краткосрочные займы брокера в сумме 65 909 тыс. рублей (31 декабря 2016 года: 71 375 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

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 (2016 год: пять лет после даты объявления), зачисляются в состав прибыли соответствующего отчетного периода. В 2016 году в состав прибыли были зачислены невостребованные дивиденды за 2010 год в сумме 43 455 тыс. рублей. На 30 июня 2017 года у Группы нет кредиторской задолженности по дивидендам.

## 19 Прочие обязательства

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Нефинансовые обязательства:</b>		
Резерв под неиспользованный отпуск	7 563	6 537
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1 974	817
Задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	3 000	2 775
Расчеты с персоналом по оплате труда	7 702	5 989
Задолженность по налогу на прибыль	100	188
<b>Итого нефинансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>20 339</b>	<b>16 306</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>		
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	96 108	76 038
Расчеты с прочими кредиторами	314	4 219
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 613	3 150
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих обязательств</b>	<b>100 035</b>	<b>83 407</b>
<b>Итого прочие обязательства</b>	<b>120 374</b>	<b>99 713</b>

На 30 июня 2017 г. классификация прочих финансовых обязательств в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 99 721 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 314 тыс. рублей.

На 31 декабря 2016 г. классификация прочих финансовых обязательств в соответствии со страной нахождения контрагента представлена следующим образом: Россия – 81 046 тыс. рублей, страны-члены ОЭСР – 2 361 тыс. рублей.



## 20 Акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Предприятия состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2016 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 2017 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (2016 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 2017 года Группа выкупила 1 069 731 (2016 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 2017 года, основывается на убытке, причитающемся владельцам обыкновенных акций, в размере 161 790 тыс. рублей (на 30 июня 2016 года: убытка в размере 127 720 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, определяется следующим образом.

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года
Убыток за период, принадлежащий акционерам Группы-владельцам обыкновенных акций, тыс. рублей	(161 790)	(127 720)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	107 930 269	107 930 269
<b>Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)</b>	<b>(1,50)</b>	<b>(1,18)</b>

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

## 22 Управление рисками, корпоративное управление и внутренний контроль

### (а) Структура корпоративного управления

Предприятие действует в форме публичного 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.

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

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 2017 года состав Правления является следующим:

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

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.

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

### **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 2017 года может быть представлена следующим образом.

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

	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне-тарные активы	Всего
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	42 634	13 196	374 592	77		430 499
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	187 479	4 233	2 058 110	-	1 136 622	3 386 444
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	141 327	-	-	-	-	141 327
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	53 235	53 235
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	175 441	175 441
Прочие активы	30 893	-	-	-	171 257	202 150
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	65 078	65 078
<b>Всего активов</b>	<b>402 333</b>	<b>17 429</b>	<b>2 432 702</b>	<b>77</b>	<b>1 616 686</b>	<b>4 469 227</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Краткосрочные займы от брокера	-	(65 909)	-	-	-	(65 909)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(11 000)	-	-	-	-	(11 000)
Прочие обязательства	(99 721)	(314)	-	-	(20 339)	(120 374)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(3 902)	(3 902)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(110 721)</b>	<b>(66 223)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24 241)</b>	<b>(201 185)</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2017 года</b>	<b>291 612</b>	<b>(48 794)</b>	<b>2 432 702</b>	<b>77</b>	<b>1 592 445</b>	<b>4 268 042</b>

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Евро	Доллары	Прочие валюты	Немоне-тарные активы	Всего
<i>(в тысячах российских рублей)</i>						
<b>АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	26 444	20 524	272 602	74		319 644
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	202 150	2 264	2 058 797	-	697 851	2 961 062
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	1 135 504	-	-	-	-	1 135 504
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	-	53 235	53 235
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	157 758	157 758
Прочие активы	41 970	-	-	-	156 566	198 536
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	47 351	47 351
<b>Всего активов</b>	<b>1 406 068</b>	<b>22 788</b>	<b>2 331 399</b>	<b>74</b>	<b>1 127 814</b>	<b>4 888 143</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Краткосрочные займы от брокера	-	(71 375)	-	-	-	(71 375)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	(2 070)	-	-	-	(2 070)
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(209 277)	-	-	-	-	(209 277)
Прочие обязательства	(83 407)	-	-	-	(16 306)	(99 713)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	(82 835)	(82 835)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(292 684)</b>	<b>(73 445)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(99 141)</b>	<b>(465 270)</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>1 113 384</b>	<b>(50 657)</b>	<b>2 331 399</b>	<b>74</b>	<b>1 028 673</b>	<b>4 422 873</b>

Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 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)

	2017 год		2016 год	
	Прибыль или убыток	Капитал	Прибыль или убыток	Капитал
2017 20% (2016: 20%) снижение курса евро по отношению к российскому рублю	7 807	7 807	8 105	8 105
2017 20% (2016: 20%) снижение курса доллара по отношению к российскому рублю	(389 232)	(389 232)	(373 024)	(373 024)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 года, и упрощенного сценария 20% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2017 год		2016 год	
	Чистая прибыль или убыток	Капитал	Чистая прибыль или убыток	Капитал
<i>(в тысячах российских рублей)</i>				
2017 20% (2016: 20%) рост котировок ценных бумаг	181 860	181 860	111 656	111 656
2017 20% (2016: 20%) снижение котировок ценных бумаг	(181 860)	(181 860)	(111 656)	(111 656)

## 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 2017 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	430 499	-	-	-	430 499
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	3 386 444	-	-	-	3 386 444
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	141 327	-	-	-	141 327
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	53 235	53 235
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	175 441	175 441
Прочие активы	28 489	-	2 404	171 257	202 150
Отложенные налоговые активы	-	-	-	65 078	65 078
<b>Всего активов</b>	<b>3 986 759</b>	<b>-</b>	<b>2 404</b>	<b>480 064</b>	<b>4 469 227</b>
Краткосрочные займы от брокера	(65 909)	-	-	-	(65 909)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(11 000)	-	-	-	(11 000)
Прочие обязательства	(99 721)	-	(314)	(20 339)	(120 374)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(3 902)	(3 902)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(176 630)</b>	<b>-</b>	<b>(314)</b>	<b>(24 241)</b>	<b>(201 185)</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 30 июня 2017 года</b>	<b>3 810 129</b>	<b>-</b>	<b>2 090</b>	<b>455 823</b>	<b>4 268 042</b>



## 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 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	319 644	-	-	-	319 644
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 958 798	2 264	-	-	2 961 062
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	15 053	15 053
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	1 135 504	-	-	-	1 135 504
Инвестиции в ассоциированные предприятия	-	-	-	53 235	53 235
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	157 758	157 758
Прочие активы	28 481	-	13 489	156 566	198 536
Отложенные налоговые активы	-	-	-	47 351	47 351
<b>Всего активов</b>	<b>4 442 427</b>	<b>2 264</b>	<b>13 489</b>	<b>429 963</b>	<b>4 888 143</b>
Краткосрочные займы от брокера	(71 375)	-	-	-	(71 375)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(2 070)	-	-	-	(2 070)
Кредиторская задолженность по дивидендам	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	(209 277)	-	-	-	(209 277)
Прочие обязательства	(79 188)	-	(4 219)	(16 306)	(99 713)
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	(82 835)	(82 835)
<b>Всего обязательств</b>	<b>(361 910)</b>	<b>-</b>	<b>(4 219)</b>	<b>(99 141)</b>	<b>(465 270)</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>4 080 517</b>	<b>2 264</b>	<b>9 270</b>	<b>330 822</b>	<b>4 422 873</b>

### 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 2017 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	12 238	-	12 238	11 000	-	1 238
<b>Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений</b>	<b>12 238</b>	<b>-</b>	<b>12 238</b>	<b>11 000</b>	<b>-</b>	<b>1 238</b>
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	11 000	-	11 000	12 238	-	-
<b>Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений</b>	<b>11 000</b>	<b>-</b>	<b>11 000</b>	<b>12 238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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 2016 года:

Виды финансовых активов/финансовых обязательств (в тысячах российских рублей)	Валовые суммы до выполнения взаимозачета а, 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 (г)	Денежное обеспечение полученное (д)	
						(е) = (в) – (г) – (д)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	240 528	-	240 528	209 277	-	31 251
<b>Итого финансовых активов, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений</b>	<b>240 528</b>	<b>-</b>	<b>240 528</b>	<b>209 277</b>	<b>-</b>	<b>31 251</b>
Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО	209 277	-	209 277	240 528	-	-
<b>Итого финансовых обязательств, подлежащие взаимозачету, подпадающие под действие генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений</b>	<b>209 277</b>	<b>-</b>	<b>209 277</b>	<b>240 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## **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 2017 и на 31 декабря 2016 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 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.

## 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 2017 года общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы включенная в статью «Вознаграждение сотрудников» составила 15 001 тыс. рублей, взносы во внебюджетные фонды с вознаграждения составили 3 243 тыс. рублей (6 месяцев 2016 года: 16 566 тыс. рублей и 2 312 тыс. рублей соответственно).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года составили:

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	30 июня 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		
<b>АКТИВЫ</b>		
Прочие активы	175	565
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	3 956	3 424
Прочие обязательства	58	78

## 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 2017 года и 31 декабря 2016 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 2017 года/2017 год		31 декабря 2016 года/2016 год	
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
<b>АКТИВЫ</b>				
Дебиторская задолженность по выплате брокерского вознаграждения	5	-	6	-
Дебиторская задолженность по договору займа	2 000		10 636	
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	145	-	33	-
<b>Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>				
Прочие операционные доходы	298	-	511	-

## 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 2017 года справедливая стоимость финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 15 053 тыс. рублей (31 декабря 2016 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 2017 года и 31 декабря 2016 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	<b>30 июня 2017 года Уровень 1</b>	<b>31 декабря 2016 года Уровень 1</b>
<b>Активы</b>		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долговые финансовые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	2 245 589	2 260 947
- Долевые финансовые инструменты	1 136 622	697 851
- Производные финансовые инструменты	4 233	2 264
	<b>3 386 444</b>	<b>2 961 062</b>
<b>Обязательства</b>		
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли		
- Долевые финансовые инструменты	-	(2 070)
- Производные финансовые инструменты	-	-
	-	<b>(2 070)</b>



## 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 2017 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	(88 917)	4 201 107
Нидерланды	(2 176)	268 120
<b>Всего</b>	<b>(91 093)</b>	<b>4 469 227</b>

Информация по географическим регионам по операционному результату за 6 месяцев 2016 года и активам на 31 декабря 2016 года может быть представлена следующим образом.

<i>(в тысячах российских рублей)</i>	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	117 982	4 610 173
Нидерланды	(16 623)	277 970
<b>Всего</b>	<b>101 359</b>	<b>4 888 143</b>