

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	27 893	99 729
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8	2 172 161	1 466 934
Займы, выданные по договорам РЕПО	9	43 410	791 068
Прочие займы выданные	9	-	100 672
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	10	514 726	296 177
Авансы выданные		460	19 384
Гудвил		-	2 672
Отложенные активы по налогу на прибыль	19	14 540	27 015
Основные средства		1 698	725
Нематериальные активы	11	21 950	10 246
Право пользования активом по аренде	12	85 154	-
Прочие активы	13	3 041	971
Итого активы		2 885 033	2 815 593
Обязательства			
Кредиторская задолженность перед клиентами		47	-
Авансы полученные		-	1 062
Текущие обязательства по налогу на прибыль		42 271	52 185
Прочие обязательства	14	87 268	44 797
Итого обязательства		129 585	98 044
Капитал			
Уставный капитал	15	1 659 273	1 659 273
Эмиссионный доход	15	643 288	643 288
Нераспределенная прибыль		452 861	414 954
Неконтрольная доля участия		26	34
Итого капитал		2 755 448	2 717 549
Итого обязательства и капитал		2 885 033	2 815 593

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



Лев

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**

	Примечания	2019 год	2018 год
Доходы от доверительного управления		1 075 527	489 573
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	393 667	99 968
Чистые процентные доходы	17	12 598	47 018
Административные расходы	18	(386 045)	(284 364)
Прочие операционные доходы	19	37	35 047
Прочие операционные расходы	19	(5 706)	(13 064)
Прибыль до налогообложения		1 090 078	374 178
Текущий налог	20	(192 077)	(78 273)
Отложенный налог	20	(12 564)	7 237
Прибыль за отчетный период		885 437	303 142
Прибыль, приходящаяся на:			
собственников материнской компании		885 445	303 142
неконтрольную долю участия		(8)	-
Итого совокупный доход		885 437	303 142
Совокупный доход, приходящийся на:			
собственников материнской компании		885 445	303 142
неконтрольную долю участия		(8)	-

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Неконтрольная доля участия	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2017 года	1 659 273	643 288	971 574	–	3 274 135
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9	–	–	760	–	760
Сальдо на 1 января 2018 года	1 659 273	643 288	972 334	–	3 274 895
Приобретение дочерней компании	–	–	–	34	34
Совокупный доход за период	–	–	303 142	–	303 142
Дивиденды	–	–	(860 522)	–	(860 522)
Сальдо на 31 декабря 2018 года	1 659 273	643 288	414 954	34	2 717 549
Влияние перехода на МСФО (IFRS) 16	–	–	(357)	–	(357)
Сальдо на 1 января 2019 года	1 659 273	643 288	414 597	34	2 717 191
Совокупный доход за период	–	–	885 445	(8)	885 437
Дивиденды	–	–	(847 181)	–	(847 181)
Сальдо на 31 декабря 2019 года	1 659 273	643 288	452 861	26	2 755 448

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	2019 год	2018 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		1 090 078	374 178
Корректировки			
Амортизация		50 339	697
Переоценка торговых ценных бумаг	16	(136 424)	(64 923)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	19	-	(86)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочим займам выданным	19	(510)	510
Чистые расходы / (доходы) от курсовых разниц	19	(37)	8
Убыток от обесценения гудвила	19	2 672	-
Чистые процентные доходы	17	(12 598)	(47 018)
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		993 520	263 366
Изменение торговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(568 803)	1 416 120
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		(218 549)	273 611
Изменение по прочим займам выданным		107 204	(103 032)
Изменение по займам, выданным по договорам РЕПО		730 179	(894 406)
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		47	-
Изменение авансов выданных		18 924	(15 005)
Изменение авансов полученных		(1 062)	1 062
Изменение прочих активов и обязательств		(4 296)	(52 913)
Денежные средства от операционной деятельности		1 057 164	888 803
Проценты полученные		33 497	153 870
Налог на прибыль уплаченный		(201 991)	(143 046)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		888 671	899 627
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение доли в дочерней компании		-	(5 461)
Платежи в связи с приобретением основных средств		(1 658)	(683)
Платежи в связи с приобретением прочих активов		(31 201)	(3 069)
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(32 859)	(9 213)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды выплаченные		(847 181)	(2 260 522)
Платеж и основного долга по аренде		(80 469)	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(927 650)	(2 260 522)
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		(71 836)	(1 370 108)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		99 729	1 469 837
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА	7	27 893	99 729

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 10 по 39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года численность персонала Компании и её дочерней компании (далее по тексту – Группа) составила 107 человек (31 декабря 2018 года: 58 человек).

Единственным акционером Группы на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года является ООО «РЕГИОН Финансовые услуги». Вышестоящей материнской организацией ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» является АО «ИК РЕГИОН». Доля участия АО «ИК РЕГИОН» в ООО «РЕГИОН Финансовые услуги» на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года составляет 99,99999%.

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Судариков Сергей Николаевич	90,00%	90,00%
Жуйков Андрей Евгеньевич	10,00%	10,00%
Итого	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года конечной контролирующей стороной Группы является Судариков Сергей Николаевич.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность:

	Доля контролируемого капитала, в % на		Страна регистрации	Вид деятельности
	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года		
АО «РЕГИОН ЭсМ»	100	100	Россия	Управление активами
АО «УК «Регион инвестиции»	99,99	99,99	Россия	Управление активами

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

АО «РЕГИОН ЭсМ»

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

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

АО «УК «Регион инвестиции»

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

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая характеристика

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

Начиная с марта 2014 года США, ЕС и ряд других стран ввели несколько пакетов санкций против ряда российских чиновников, бизнесменов и компаний. Действие санкций против РФ продлено ЕС до 2020 года. Данные санкции ограничили доступ определенного перечня российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Банком России, за 2019 год снизился с 69,4706 рублей за доллар США до 61,9057 рублей за доллар США.

С учетом вышеизложенного, в настоящее время сохраняется неопределенность в ухудшении операционной среды, которая оказывает влияние на будущее финансовое положение и операционную деятельность Группы. Руководство Группы считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах.

В феврале 2019 года международное рейтинговое агентство «Мудис Инвесторс Сервис» ("Moody's Investors Service") повысило суверенный кредитный рейтинг России с уровня «Ba1» до инвестиционного уровня «Вaa3», изменив прогноз по рейтингу на стабильный с позитивного.

В июле 2019 года международное рейтинговое агентство «Эс-энд-Пи Глобал Рейтингс» («S&P Global Ratings») подтвердило суверенный кредитный рейтинг России на инвестиционном уровне «BBB-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

В августе 2019 года международное рейтинговое агентство «Фитч Рейтингс» ("Fitch Ratings") повысило долгосрочный кредитный рейтинг России в иностранной валюте на инвестиционном уровне с "BBB-" до "BBB", изменив прогноз по рейтингу на стабильный с позитивного.

По состоянию на 31 декабря 2019 года ключевая ставка ЦБ РФ составила 6,25% (на 31 декабря 2018 года – 7,75%).

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

Инфляция

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

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2019 года	5,5%
31 декабря 2018 года	4,0%
31 декабря 2017 года	2,5%
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%

Валютные операции

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

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2019 года	61,9057	69,3406
31 декабря 2018 года	69,4706	79,4605
31 декабря 2017 года	57,6002	68,8668
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6927

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

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

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

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

Изменения в учетной политике

Новые стандарты, разъяснения и поправки, вступившие в силу 1 января 2019 года и влияющие на годовую финансовую отчетность Группы за период, заканчивающийся 31 декабря 2019 года, и приведшие к изменениям ее учетной политики:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»

МСФО (IFRS) 16 "Аренда" содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договоры, удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право пользования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в форме права пользования, а обязательство учитывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды (либо по ставке привлечения заемных средств в случае невозможности определить ставку, заложенную в договоре аренды). Группа решила применять МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход.

При применении действующего с 2019 года стандарта учета аренда, ранее классифицированная как операционная аренда, признается на дату первоначального применения ретроспективно с суммарным эффектом первоначального применения стандарта, а именно:

- без пересчета сравнительной информации;
- с признанием актива его балансовой стоимости, как если бы стандарт применялся с даты начала аренды, но дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором на дату первоначального применения;

- с признанием суммарного эффекта первоначального применения стандарта в качестве корректировки нераспределенной прибыли (или другого компонента собственного капитала) на дату первоначального применения.

Вследствие чего сопоставимые данные не пересчитываются, 1 января 2019 отражен эффект от первоначального признания составил, в частности, по строке Отчета о финансовом положении "Право пользования активом по аренде" 131 823 тыс. руб. (увеличение), по строке Отчета о финансовом положении "Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль" 89 тыс. руб. (увеличение), по строке Отчета о финансовом положении "Прочие обязательства" 132 270 тыс. руб. (увеличение). Таким образом, эффект от первоначального применения стандарта МСФО (IFRS) 16, на Нераспределенную прибыль составил 357 тыс. рублей.

КРМФО (IFRIC) 23 предоставляет руководство по учету текущих и отложенных налоговых обязательств и активов в обстоятельствах, когда существует неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль. Разъяснение требует от Группы:

- определить, должны ли неопределенные налоговые позиции рассматриваться отдельно или вместе как группа, основываясь на подходе, который обеспечивает наиболее точное предсказание финального урегулирования;
- определить, является ли вероятным, что налоговые органы примут позицию группы в отношении неопределенной налоговой позиции; и
- если не вероятно, что неопределенная налоговая позиция будет принята, измерить налоговую неопределенность, основываясь на наиболее вероятной сумме или ожидаемой величине, в зависимости от того, какой метод наиболее точно предсказывает финальное урегулирование. Эта оценка должна основываться на предпосылке, что налоговые органы проведут проверку сумм, которые они имеют право проверять, и что при проведении таких проверок будут полностью осведомлены о всей соответствующей информации.

Группа выбрала применение КРМФО (IFRIC) 23 на ретроспективной основе, применение данного разъяснения не оказало влияния на отчетность Группы.

Существенные положения учетной политики

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

Финансовые активы и финансовые обязательства

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

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

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и

процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов – оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков (далее – ОКУ), в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

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

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

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

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

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

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

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

Дебиторская задолженность за оказанные услуги, прочая дебиторская задолженность.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение СПИ активов с применением норм амортизации от 3% до 65% (кроме земли и крупногабаритного офисного оборудования). Стоимость крупногабаритного офисного оборудования погашается путем начисления амортизации методом уменьшаемого остатка с коэффициентом 2.

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

Аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора, все договоры аренды учитываются путем признания актива в форме права пользования и обязательства по аренде, за исключением:

- аренды активов с низкой стоимостью (низкой признается стоимость объекта аренды менее пяти тысячи долларов в год (эквивалент данной суммы в рублях, рассчитанный по курсу Банка России на дату признания);
- и аренды, продолжительностью 12 месяцев и менее.

Арендные платежи по краткосрочной аренде либо аренде, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, признаются в качестве расхода в течение срока аренды.

Переход на МСФО (IFRS) 16 был осуществлен с 1 января 2019 года без пересчета сравнительных данных. Нижеизложенная учетная политика применяется после даты первоначального применения, 1 января 2019 года.

Обязательство по аренде рассчитывается как приведенная стоимость платежей по договору, причитающихся арендодателю в течение срока аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, за исключением случаев, когда ее невозможно легко определить (что является типичной ситуацией), и тогда используется ставка привлечения дополнительных заемных средств компанией на дату начала аренды. Переменные арендные платежи включаются в оценку обязательства по аренде, только если они зависят от индекса или ставки. В таких случаях первоначальная стоимость обязательства по аренде предполагает, что переменный элемент останется неизменным на протяжении всего срока аренды. Другие переменные арендные платежи признаются в расходах периода, к которому относятся.

На дату первоначального признания, приведенная стоимость обязательства по аренде включает:

- будущие платежи по аренде;
- суммы, ожидаемые к уплате по любой гарантии остаточной стоимости;
- цену исполнения любого опциона на покупку, предоставленного в пользу Группы, если имеется достаточная уверенность в исполнении этого опциона;

- любые штрафы, подлежащие уплате за прекращение договора аренды, если срок аренды оценивался исходя из предпосылки, что опцион на прекращение будет исполнен.

Актив в форме права пользования первоначально оценивается в сумме обязательства по аренде, уменьшенной на любые полученные стимулирующие платежи, и увеличенной на:

- арендные платежи, осуществленные на дату начала аренды или ранее;
- понесенные первоначальные прямые затраты; и
- величину признанного резерва, если у Группы есть договорное обязательство по демонтажу, перемещению или восстановлению арендуемого актива (обычно в связи с обветшанием арендованного имущества).

После первоначального признания обязательство по аренде увеличивается в связи с начислением процентов по постоянной ставке на непогашенный остаток задолженности и уменьшается на произведенные арендные платежи. Актив в форме права пользования амортизируется на прямолинейной основе в течение оставшегося срока аренды или в течение оставшегося экономического срока жизни актива, если он оценен короче, чем срок аренды (что редко).

Когда Группа пересматривает свою оценку срока аренды (например, потому что она переоценивает вероятность реализации опциона на продление или прекращение), она корректирует приведенную стоимость обязательства по аренде для отражения платежей, подлежащих уплате в течение пересмотренного срока, которые дисконтируются по пересмотренной ставке на дату переоценки. Когда пересматривается переменный элемент будущих арендных платежей, зависящих от индекса или ставки, текущая стоимость обязательства по аренде также пересматривается, но дисконтируется по первоначальной ставке на дату начала аренды. В обоих случаях текущая стоимость актива в форме права пользования корректируется на эквивалентную сумму и впоследствии амортизируется на протяжении оставшегося (пересмотренного) срока аренды.

Когда Группа перезаключает с арендодателем условия аренды, учет зависит от характера модификации:

- если перезаключение условий привело к дополнительной аренде одного или больше активов с суммой возмещения, сопоставимой с ценой отдельного договора на увеличенный объем, модификация учитывается как отдельная аренда в соответствии с вышеизложенной политикой;
- во всех остальных случаях, когда перезаключение условий увеличивает объем аренды (является ли это продлением срока аренды или увеличением количества арендуемых активов), обязательство по аренде пересчитывается, используя ставку дисконтирования на дату модификации, с корректировкой актива в форме права пользования на аналогичную сумму;
- если перезаключение условий приводит к уменьшению объема аренды, текущая величина обязательства по аренде и актива в форме права пользования уменьшаются в одинаковой пропорции для отражения частичного или полного прекращения аренды, с признанием разницы в прибыли или убытке. Обязательство по аренде дальше опять корректируется, чтобы его текущая стоимость отражала пересмотренные платежи в течение пересмотренного срока, дисконтированные по ставке на дату модификации. Актив в форме права пользования корректируется на аналогичную сумму.

В общем виде Группа не применяет упрощение практического характера, предусмотренное п. 15 МСФО (IFRS) 16; в случае, если Группа будет применять данный пункт по конкретному виду базовых активов, будет сформирован внутренний распорядительный документ.

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

Отложенные налоги. Отложенный налог признается на отчетную дату по всем временным разницам между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в целях финансовой отчетности. В консолидированном отчете о финансовом положении отложенный налог представлен свернуто.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату расчетов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по методу начисления. Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций признаются после завершения такой операции. Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, в частности, вознаграждение за управление активами, начисляются в течение этого периода в соответствии с условиями договора.

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

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

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

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

В дополнение к описанному в Примечании 4, другие новые стандарты, а также поправки к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, которые впервые применимы к текущей годовой финансовой отчетности (перечислены ниже), не оказывают влияние на Группу, так как либо не относятся к деятельности Группы, либо требуют учета, который соответствует ее текущей учетной политике:

- Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» - Условия о досрочном погашении с отрицательным возмещением и модификация финансового обязательства;
- Поправка к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» - Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия;
- Ежегодные улучшения МСФО (IFRS) за период 2015-2018 (МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», МСФО (IFRS) 11 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия», МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»);
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» - Изменения, сокращения, погашения пенсионной программы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные, но еще не вступившие в силу. Ряд стандартов, поправок к стандартам и разъяснениям, выпущенные Советом по МСФО, вступят в силу в будущих отчетных периодах и не применены Группой досрочно. Наиболее значимые из них следующие, обязательные к применению с 1 января 2020, за исключением МСФО (IFRS) 17):

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (поправка – Определение существенности);
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» (поправка – Определение бизнеса);
- Пересмотренные Концептуальные основы финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (вступает в силу с 1 января 2021).

В настоящее время Группа оценивает влияние этих новых стандартов и поправок на финансовую отчетность.

6. КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах

отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Корректировка показателей сравнительного периода

Группа произвела корректировку показателей сравнительного периода в отчете о финансовом положении, в связи с изменением учетной политики по отражению нематериальных активов. Корректировка не оказывает влияния на финансовое положение, финансовые результаты и потоки денежных средств Группы за отчетный и сравнительный периоды.

	Данные ОФП до корректировки	Корректировка	Данные ОФП после корректировки
Нематериальные активы	-	10 246	10 246
Прочие активы	11 217	(10 246)	971

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

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

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства на счетах в банке в рублях	16 763	63 934
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях в рублях	11 138	35 796
Резервы под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	(8)	(1)
Итого	27 893	99 729

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

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
BBB	Fitch	110	—
BBB-	Fitch	16 607	399
BB+	Fitch	—	63 047

ВВ	Fitch	42	–
ВВ-	Fitch	–	281
Прочее		11 134	36 002
Итого		27 893	99 729

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 г. все денежные средства и эквиваленты денежных средств отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержены минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

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

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги		
Государственные облигации	20 625	108 030
Корпоративные облигации	1 897 490	1 138 570
Итого долговых ценных бумаг	1 918 115	1 246 600
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	102 576	159 755
Паи инвестиционных фондов	151 470	60 579
Итого долевых ценных бумаг	254 046	220 334
Итого	2 172 161	1 466 934

Государственные облигации по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные органами власти РФ и свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2019 года эти облигации имели срок погашения с декабря 2022 года по май 2029 года, доходность к погашению от 5.75% до 6.24% в год.

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

Корпоративные облигации по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками, свободно обращающиеся на российском рынке.

По состоянию на 31 декабря 2019 года эти облигации имели срок погашения с июня 2021 года по январь 2034 года, доходность к погашению от 5.93% до 7.07% в год.

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

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

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

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

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2019 года
Долговые ценные бумаги				
Государственные облигации	20 625	—	—	20 625
Корпоративные облигации	1 854 412	43 077	—	1 897 490
Долевые ценные бумаги				
Корпоративные акции	102 576	—	—	102 576
Паи инвестиционных фондов	—	—	151 470	151 470
Итого	1 977 613	43 077	151 470	2 172 161

Ниже приводится анализ торговых ценных бумаг в разрезе рейтинговых групп эмитента/материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2018 года:

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

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

	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2019 года
Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами				
Юридические лица	6.4%	руб.	до 1 месяца	43 410
Итого				43 410
	Ставка	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2018 года
Займы выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами				
Юридические лица	7.85%	руб.	до 1 месяца	791 068
Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				
Юридические лица	9.75%	руб.	до 12 месяцев	101 182
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по займам выданным				(510)
Итого				891 740

Задолженность по процентам по прочим займам выданным на 31 декабря 2019 года равна нулю тыс. руб. (31 декабря 2018 года: 1 182 тыс. руб.).

Совокупный доход в виде процентов по прочим выданным займам (в т.ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских компаниях) за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составил 8 246 тыс. руб. (2018 год: 1 182 тыс. руб.) и также отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Чистые процентные доходы» (Примечание 17).

Все займы выданные по договорам РЕПО на 31 декабря 2019 года, а также все займы выданные на 31 декабря 2018 года, имеют минимальный кредитный риск и относятся к первой стадии для целей расчета ОКУ. Данная стадия характеризуется отсутствием факторов, свидетельствующих о существенном увеличении кредитного риска с момента первоначального признания актива и подтверждает, что актив не находится в дефолте на отчетную дату. На данной стадии ОКУ рассчитываются на горизонте 12 месяцев и составляют 510 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года. Резерв под обесценение займов выданных был сформирован в соответствии с информацией о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам (см. Примечание 22). На 31 декабря 2019 года резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным был восстановлен, так как займы были погашены (см. Примечание 19).

Вышеуказанные обеспеченные ценными бумагами займы представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Группой при приобретении ценных бумаг по первой части соглашений РЕПО, предусматривающих обратный выкуп ценных бумаг продавцом на установленную дату в будущем. Совокупный доход в виде процентов по соглашениям РЕПО об обратном выкупе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составил 11 642 тыс. руб. (2018 год: 39 162 тыс. руб.) и отражен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Чистые процентные доходы» (см. Примечание 17).

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	49 203	792 539
Итого долговых ценных бумаг	49 203	792 539

Ниже проводится анализ торговых ценных бумаг, полученных по договорам обратного РЕПО в разрезе рейтинговых групп эмитента /материнской компании эмитента по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2019 года
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	49 203	—	—	49 203
Итого	49 203	—	—	49 203

	Инвестицион- ный рейтинг (BBB- рейтинговое агентство Fitch)	Спекулятивный рейтинг	Нет рейтингов	Итого на 31 декабря 2018 года
Долговые ценные бумаги				
Корпоративные облигации	792 539	—	—	792 539
Итого	792 539	—	—	792 539

10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Дебиторская задолженность за оказанные услуги по доверительному управлению	515 971	297 421
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 245)	(1 245)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	514 726	296 177

Срок до погашения дебиторской задолженности составляет не более 12 месяцев. Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года не обеспечена и не является просроченной.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 г. вся дебиторская задолженность отнесены к Стадии 1 по кредитному качеству и подвержена минимальному кредитному риску в соответствии с МСФО 9.

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

	2019 год	2018 год
Текущая стоимость на 1 января	1 245	1 245
Начислено за отчетный период	—	—
Текущая стоимость на 31 декабря	1 245	1 245

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Программное обеспечение	21 216	9 456
Прочие нематериальные активы	734	790
Итого	21 950	10 246

12. ПРАВО ПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОМ ПО АРЕНДЕ

У Группы заключены договора аренды помещений, по которым ниже представлена необходимая информация:

Право пользования по договору аренды

Признание на 1 января 2019	131 823
Амортизация за 2019 г	(46 669)
Итого на 31 декабря 2019	85 154

Периодическая арендная плата фиксирована на протяжении договора аренды, вследствие чего влияние изменения арендных платежей на текущую стоимость аренды не оценивается.

13. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	208	102
НДС к возмещению	2 832	—
Прочая дебиторская задолженность	—	869
Итого	3 040	971

14. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Обязательство по аренде	70 687	—
Обязательства по вознаграждению работников	13 630	37 251
Прочая кредиторская задолженность	2 951	7 546
Итого	87 268	44 797

Пояснения по договорам аренды:**Обязательства по аренде**

Признание на 1 января 2019	132 270
Проценты по арендным обязательствам за 2019 год	9 443
Погашение арендных обязательств за 2019 год	(71 026)
Итого на 31 декабря 2019	70 687

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Уставный капитал Группы зарегистрирован и полностью оплачен.

Уставный капитал на 31 декабря 2019 года состоит из 215 490 014 обыкновенных именных акций (31 декабря 2018 года: 215 490 014 акций).

По состоянию на 31 декабря 2019 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 7,70 руб. за акцию (31 декабря 2018 года: 7,70 рублей за акцию).

В 2019 году было принято решение о выплате дивидендов акционерам Группы в размере 847 181 тыс. руб. Дивиденды были полностью выплачены в 2019 году.

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

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

16. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2019 год	2018 год
Долговые и долевыe инструменты	251 602	32 757
Переоценка	136 424	64 923
Дивидендные доходы по торговым ценным бумагам	3 454	2 288
Паи паевых инвестиционных фондов	2 187	—
Итого	393 667	99 968

17. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

В 2019 году и 2018 году в составе процентных доходов отражены проценты к получению по займам выданным (в т.ч. по денежным средствам, размещенным в торговых системах и брокерских счетах) и проценты к уплате по договорам аренды.

	2019 год	2018 год
Проценты к получению по займам выданным	8 246	1 182
Проценты к получению по депозитам и расчетным счетам	2 153	6 674
Проценты к уплате по аренде	(9 443)	—
Проценты к получению по договорам РЕПО	11 642	39 162
Итого	12 598	47 018

18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2019 год	2018 год
Расходы на вознаграждения работникам	(261 760)	(222 047)
Амортизация права пользования по договору аренды	(46 669)	—
Расходы на программное обеспечение	(38 164)	(6 471)
Расходы на рекламу	(12 903)	(879)
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	(4 934)	(3 115)
Расходы на аренду	(4 420)	(41 668)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 671)	(697)
Материалы	(1 270)	(150)
Услуги банков	(1 041)	(458)
Услуги связи	(679)	(2 835)
Расходы на содержание помещений и прочих основных средств	(35)	(9)
Прочие	(10 500)	(6 035)
Итого	(386 045)	(284 364)

19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ)

	2019 год	2018 год
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	510	(510)
Чистые расходы от курсовых разниц	37	35 047
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и их эквивалентам	18	(11)
Убыток от обесценения гудвила	(2 672)	—
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	(2 615)	(6 467)
Прочие чистые операционные расходы	(947)	(6 050)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	—	86
Чистые штрафы к получению	—	(113)
Итого	(5 669)	21 983

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2019 год	2018 год
Текущий налог	(192 077)	(78 273)
Отложенный налог	(12 564)	7 237
Итого	(204 641)	(71 036)

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

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2019 года:

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2019 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 1 января 2019 года	Влияние перехода на МСФО 16	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года
Обязательства по вознаграждению работников	1 848	(5 638)	7 486	—	7 486
Торговые ценные бумаги	(20 061)	(38 818)	18 757	—	18 757
Непризнанный налоговый убыток	28 882	28 882	—	—	—
Основные средства	(10 839)	(10 839)	—	—	—
Кредиты и займы полученные, в том числе по договорам РЕПО	8 891	8 891	—	—	—
Прочее	5 818	4 958	861	89	771
Итого чистого отложенного налога	14 540	(12 564)	27 104	89	27 015

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

	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2018 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Приобретено путем объединения бизнесов (Примечание 21)	Отложенные активы/ (обязательства) по налогу на прибыль на 31 декабря 2017 года
Обязательства по вознаграждению работников	7 486	(10 999)	—	18 485
Торговые ценные бумаги	18 757	17 824	—	933
Прочее	772	412	111	249
Итого чистого отложенного налога	27 015	7 237	111	19 667

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

	2019 год	2018 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	1 090 078	374 178
20%	983 502	348 924
15%	106 576	25 254
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(212 687)	(73 573)
20%	(196 700)	(69 785)
15%	(15 986)	(3 788)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	8 046	2 537
Итого по эффективной ставке налога на прибыль 18,73% (2018 год: 18,99%)	(204 641)	(71 036)

21. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

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

В 2019 году в результате тестирования на обесценение Группа признала убыток от обесценения гудвила в сумме 2 672 тыс. рублей в составе прочих операционных расходов (Примечание 19).

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

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

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

I уровень:

Субъект: Совет директоров

Функции:

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

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

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

Функции:

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

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

Функции:

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

III уровень

Субъект: Департамент риск-менеджмента

Общие функции:

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

Функции, касающиеся управления кредитными рисками:

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

Функции, касающиеся управления рыночными рисками:

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

Функции, касающиеся управления операционными рисками:

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

Субъект: Департамент экономической безопасности

Функции:

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

Функции:

- идентификация и анализ юридических рисков, в т.ч.:

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

Субъект: Контролер – заместитель Генерального директора

Функции:

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

Субъект: Руководители торговых подразделений

Функции:

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

Субъект: Казначейство

Функции:

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

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

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

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

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

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

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

Параметр	Изменение доходности к погашению на 31 декабря 2019 года (процентные пункты)		
	0.5	1	1.5
Изменение портфеля в процентах	1.64%	3.28%	4.92%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	31 432	62 864	94 296

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

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

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

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

31 декабря 2019 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	27 893	—	—	—	—	27 893
Торговые ценные бумаги	—	—	—	2 172 161	—	2 172 161
Займы выданные по договорам РЕПО	—	43 410	—	—	—	43 410
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	—	514 726	—	514 726
Авансы выданные	—	—	—	—	460	460
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	14 540	14 540
Основные средства	—	—	—	—	1 698	1 698
Нематериальные активы	—	—	—	—	21 950	21 950
Право пользования активом по аренде	—	—	—	—	85 154	85 154
Прочие активы	—	—	—	3 040	—	3 040
	27 893	43 410	—	2 689 927	123 802	2 885 033
Кредиторская задолженность перед клиентами	—	(47)	—	—	—	(47)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	—	—	(42 271)	—	—	(42 271)
Прочие обязательства	—	—	—	(87 268)	—	(87 268)
	—	(47)	(42 271)	(87 268)	—	(129 586)
Чистая позиция на 31 декабря 2019 года	27 893	43 363	(42 271)	2 602 659	123 802	2 755 447

31 декабря 2018 года	По востребова нию	< 1 месяца	1-3 месяцев	3-12 месяцев	Срок погашения не установлен	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	99 729	—	—	—	—	99 729
Торговые ценные бумаги	—	—	70 187	1 396 747	—	1 466 934
Займы выданные по договорам РЕПО	—	791 068	—	—	—	791 068
Прочие займы выданные	—	—	—	100 672	—	100 672
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	296 177	—	—	296 177
Авансы выданные	—	—	—	—	19 384	19 384
Гудвил	—	—	—	—	2 672	2 672
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	27 015	27 015
Основные средства	—	—	—	—	725	725
Нематериальные активы	—	—	—	—	10 246	10 246
Прочие активы	—	—	—	971	—	11 217
	99 729	791 068	366 364	1 498 390	60 042	2 815 593
Авансы полученные	—	(1 063)	—	—	—	(1 063)
Текущие обязательства по налогу на прибыль	—	—	(52 185)	—	—	(52 185)
Прочие обязательства	—	—	—	(44 797)	—	(44 797)
	—	(1 063)	(52 185)	(44 797)	—	(98 045)
Чистая позиция на 31 декабря 2018 года	99 729	790 005	314 179	1 453 592	60 042	2 717 548

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

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

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

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Денежные средства и их эквиваленты	27 893	99 729
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 172 161	1 466 934
Займы выданные по договорам РЕПО	43 410	791 068
Прочие займы выданные	—	100 672
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	514 726	296 177
Итого	2 758 190	2 754 580

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

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

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

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

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

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

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

Целями Группы «РЕГИОН» при поддержании достаточного капитала являются:

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 года общий долг у Группы отсутствует, в связи с чем расчет не производится.

23. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не участвовала в правовых спорах или судебных разбирательствах с контрагентами или государственными органами, которые являлись бы достаточно существенными, чтобы требовать раскрытия в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора (отражены только обязательства на 31 декабря 2018 года, т. к. с 01 января 2019 года Группа перешла на МСФО (IFRS) 16).

	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Менее 1 года	-	25 831
От 1 до 5 лет	-	41 043
Итого	-	66 874

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Финансовые инструменты, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости

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

Финансовые инструменты, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно

Денежные средства и их эквиваленты

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

Займы выданные

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

Дебиторская задолженность за оказанные услуги

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

Ниже представлена иерархия активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости в отчетности, по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года.

31 декабря 2019 года	Уровень 1 (рыночные котировки)	Уровень 2 (существенные наблюдаемые на рынке исходные данные)	Уровень 3 (существенные ненаблюдаемые на рынке исходные данные)	Итого
Финансовые активы, впоследствии оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2 020 691	151 470	—	2 172 161
Финансовые активы, по которым справедливая стоимость раскрывается отдельно				

Денежные средства и эквиваленты	—	27 893	—	27 893
Займы выданные по договорам РЕПО	—	—	43 410	43 410
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	514 726	514 726
Итого	2 020 691	179 363	558 136	2 758 190

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

В течение 2019 и 2018 годов переводов активов и обязательств между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии определения справедливой стоимости не осуществлялось.

25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Для целей составления данной консолидированной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».

В течение 2019 и 2018 годов в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. В составе прочих связанных сторон отражены операции с вышестоящей материнской компанией, дочерними компаниями материнской компании и вышестоящей материнской компании.

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

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Остатки	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года		
	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	57	—	—	36 001
Прочие займы выданные	—	—	—	100 672	—	—
Авансы выданные	—	—	—	—	—	17 059
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	—	—	995	—	—	358
Право пользования активом по аренде	85 154	—	—	—	—	—
Прочие активы	—	—	116	—	—	—
Авансы полученные	—	—	(569)	—	—	(569)
Обязательства по вознаграждению работников	—	(1 336)	—	—	(13 260)	—
Прочие обязательства	(70 699)	—	(360)	—	—	(360)
Доходы / (расходы)	2019 год			2018 год		
	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие	Материнская компания	Управлен- ческий персонал	Прочие
Доходы от доверительного управления	—	—	4 830	—	—	127 657
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	—	—	(340)	—	—	—
Консультационно-информационные услуги	—	—	100	—	—	—
Чистые процентные доходы	8 246	—	—	1 182	—	—
Проценты к уплате по аренде	(9 443)	—	—	—	—	—
Амортизация права пользования по аренде	(46 669)	—	—	—	—	—
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу	—	(24 367)	(1 253)	—	(61 901)	—
Консалтинговые, аудиторские и прочие профессиональные услуги	—	—	(640)	—	—	—
Расходы на программное обеспечение	—	—	(4 589)	—	—	—
Расходы на аренду	—	—	—	(41 344)	—	—

Группа «РЕГИОН Эссет Менеджмент»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Услуги банков	–	–	(29)	–	(544)
Комиссии за брокерские и депозитарные услуги	–	–	(808)	–	(1 023)
Прочие административные расходы	–	(89)	–	–	(7 473)
Прочие чистые операционные расходы	510	–	(2 155)	(510)	(384)

В 2019 году были выплачены дивиденды акционерам Группы в размере 847 181 тыс. руб. В 2018 году были начислены дивиденды в размере 860 522 тыс. руб.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В связи с пандемией коронавируса (COVID-19), разразившейся в первом квартале 2020 года, руководство Группы проводит мониторинг и оценку текущей ситуации и влияние ее на текущую деятельность Группы. По мнению руководства Группы, применяемые и предполагаемые меры по предотвращению, сдерживанию и подавлению ее распространения, включая транспортные ограничения, временное закрытие различных организаций, ограничения на проведения собраний и встреч, карантин и изоляцию, принимаемые Правительством Российской Федерации, а также руководством Группы, являются достаточными в сложившейся ситуации. Руководство не ожидает существенного сокращения деятельности Группы.