

ПРИЛОЖЕНИЕ №9: Консолидированная финансовая отчетность Закрытого акционерного общества «Инвестиционная компания «РЕГИОН»загод, закончившийся 31 декабря 2011 года.



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РУСАУДИТ**

Независимый член Baker Tilly International

Россия, 129164, г. Москва,
Зубарев пер., д. 15, корп. 1

Тел: +7 (495) 783-8800
Факс: +7 (495) 783-8894
info@bakertillyrussaudit.ru
www.bakertillyrussaudit.ru

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

ЗАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «РЕГИОН»

МОСКВА, 2011

 **BAKER TILLY
INTERNATIONAL**



СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	7
КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	8
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	8
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	9
3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	10
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	10
5. НОВЫЕ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ.....	17
6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ.....	19
7. ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕННЫЕ В ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ И ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ПРОШЛОГО ГОДА.....	19
8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	20
9. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ.....	21
10. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПЕРЕДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО.....	22
11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	23
12. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	24
13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	25
14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	27
15. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ.....	28
16. ВЫПУЩЕННЫЕ ВЕКСЕЛЯ.....	29
17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	29
18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД.....	29
19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ.....	30
20. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ.....	30
21. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ.....	30
22. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ.....	31
23. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ.....	31
24. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ.....	31
25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ.....	32
26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	32
27. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА.....	34
28. ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ, НЕ ПРИВОДЯЩЕЕ К ПОТЕРЕ КОНТРОЛЯ.....	35
29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	35
30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ.....	43
31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	44
32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	44
33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	45



**БЕЙКЕР ТИЛЛИ
РУСАУДИТ**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН», которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, а также существенные положения учетной политики и прочую поясняющую информацию.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН» несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и систему внутреннего контроля, которая, по мнению руководства, требуется для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты обязывают нас действовать в соответствии с нормами профессиональной этики, планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что данная консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. При оценке указанных рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и представление достоверной консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать соответствующие аудиторские процедуры, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Аудит также включает в себя оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для формирования основания для нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН» по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

О.П. Косинцева

Старший менеджер, Департамент аудита

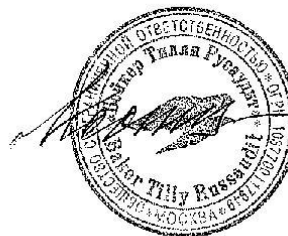
«Бейкер Тилли Русаудит» ООО

Доверенность №57-10/12-7 от 10.01.2012

ОРН 20502003497

15 июня 2012 года

129164, г. Москва, Зубарев пер., д. 15, корп. 1



 **BAKER TILLY
INTERNATIONAL**

стр. 3 из 45

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Комментарий	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	1 487 007	973 853
Торговые ценные бумаги	9	7 352 076	4 742 321
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	10	16 070 046	7 600 188
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	3	3
Займы, выданные по договорам РЕПО	12	6 854 950	5 991 350
Прочие займы выданные	12	1 843 505	1 805 475
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	13	3 969 471	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	13	182 782	81 402
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	13	37 519	415
Прочая дебиторская задолженность	14	114 349	61 422
Прочие активы	14	466 877	81
		38 388 585	26 924 438
Внеоборотные активы			
Гудвилл	27	535 010	-
Отложенные налоговые активы	26	181 147	20 781
Прочие займы выданные	12	201 952	-
Прочие активы	14	2 215 236	17 780
		3 133 345	38 541
ВСЕГО АКТИВЫ		41 521 930	26 962 979
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Краткосрочные обязательства			
Займы, полученные по договорам РЕПО	15	18 902 762	12 056 979
Прочие займы и кредиты полученные	15	4 128 340	4 749 437
Выпущенные векселя	16	12 826 951	257 018
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	17	1 096 273	7 481 159
Кредиторская задолженность перед клиентами	17	2 487 008	1 165 890
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	17	755	6 028
Прочие обязательства	17	583 932	68 920
		40 026 051	25 785 431
Долгосрочные обязательства			
Выпущенные векселя	16	6 400	-
Отложенные налоговые обязательства	26	174 779	2 215
		181 179	2 215
Собственные средства			
Уставный капитал	18	57 392	57 392
Эмиссионный доход	18	595 988	595 988
Нераспределенная прибыль		660 984	521 643
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании		1 314 364	1 175 023
Неконтрольная доля участия		336	310
		1 314 700	1 175 333
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		41 521 930	26 962 979

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с Комментариями к консолидированной финансовой отчетности на стр. с 8 по 45, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Воронкова М.В., Генеральный директор

Юрченко Н.В., Главный бухгалтер

15 июня 2012 года



стр. 4 из 45

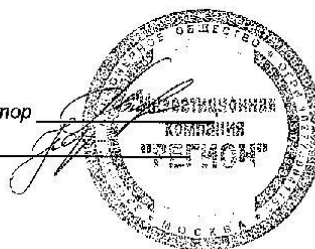
ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Комментарий	2011 год	2010 год
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	20	1 369 885	1 500 435
Чистые комиссионные доходы	21	545 861	152 808
Операционные доходы		2 415 716	1 653 243
Чистые процентные расходы	22	(1 239 213)	(486 816)
Административные расходы	23	(579 159)	(501 426)
Прочие операционные расходы	24	(195 446)	(68 689)
Операционные расходы		(2 013 818)	(1 056 931)
Прибыль от выбытия дочерней компании	28	-	4 122
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		401 898	600 434
Налог на прибыль	26	(62 531)	(126 938)
Прибыль за отчетный период		339 367	473 496
Прибыль, приходящаяся на:			
собственников материнской компании	19	339 341	473 409
неконтрольную долю участия	26	26	87
Базовая и разведенная прибыль в расчете на одну акцию, приходящаяся на собственников материнской компании		85	118
Доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	11	-	41 410
Итого совокупный доход		339 367	514 906
Совокупный доход, приходящийся на:			
собственников материнской компании		339 341	514 819
неконтрольную долю участия		26	87

Консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с Комментариями к консолидированной финансовой отчетности на стр. с 8 по 45, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Воронкова М.В., Генеральный директор
 Юрченко Н.В., Главный бухгалтер
 15 июня 2012 года



стр. 5 из 45

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Комментарий	2011 год	2010 год
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		401 898	600 434
Корректировки:			
Амортизация		7 215	4 996
Переоценка торговых ценных бумаг	20	(407 796)	(63 961)
Списание дебиторская задолженность	24	12 811	10 431
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	24	(3 043)	(9 017)
Результат от выбытия дочерней компании	28	-	(4 122)
Начисленные обязательства	17	4 307	4 585
Начисление дивидендов	20	(27 588)	(100 509)
Чистые процентные расходы	22	1 239 213	486 816
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1 226 815	939 663
Изменение стоимости торговых ценных бумаг		(2 060 766)	(1 450 293)
Изменение стоимости торговых ценных бумаг, переданных по договорам РЕПО		(8 469 858)	(4 960 979)
Изменение займов выданных по договорам РЕПО		(1 109 151)	(5 825 127)
Изменение прочих займов выданных		(20 879)	(980 657)
Изменение дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг		1 701 431	(1 655 616)
Изменение дебиторской задолженности за оказанные услуги		28 935	935
Изменение кредиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг		(5 384 886)	2 447 982
Изменение кредиторской задолженности перед клиентами		1 321 118	769 118
Изменение прочих активов и обязательств		(28 953)	150 262
Денежные средства от операционной деятельности		(13 795 994)	(10 564 713)
Дивиденды полученные		27 538	100 509
Налог на прибыль уплаченный		(119 486)	(282 973)
Проценты уплаченные		(1 416 142)	(508 302)
Проценты полученные		857 174	246 836
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(14 446 860)	(11 008 643)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Авансы выданные за основные средства с длительным сроком изготовления		(2 186 013)	-
Изменение стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	3 732 198
Выручка от продажи прочих внеоборотных активов		8 966	600
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	27	(793 550)	-
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(2 970 597)	3 732 798
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании	18	(200 000)	-
Изменение по выпущенным векселям		11 915 838	(4 099 276)
Изменение займов полученных по договорам РЕПО		8 835 871	8 649 507
Изменение прочих кредитов и займов		(621 098)	3 519 504
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		17 930 611	8 069 735
ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ЭКВИВАЛЕНТОВ		613 154	793 890
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА НАЧАЛО ГОДА		973 653	179 963
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ НА КОНЕЦ ГОДА		1 487 007	973 853

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с Комментариями к консолидированной финансовой отчетности на стр. с 8 по 45, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Воронкова М.В., Генеральный директор

Юрченко Н.В., Главный бухгалтер

15 июня 2012 года



стр. 6 из 45

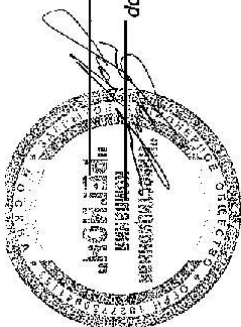
ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Приходится на собственников материнской компании					Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Заместительный доход	Доходы/ (расходы) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	Нераспреде- ленная прибыль	Итого		
Сальдо на 31 декабря 2009 года	57 392	585 988	(41 410)	48 367	650 327	-	650 327
Продажа Долей	-	-	-	(123)	(123)	223	100
Прибыль за отчетный период	-	-	-	473 409	473 409	87	473 496
Прочий совокупный доход	-	-	41 410	-	41 410	-	41 410
Итого совокупный доход	-	-	41 410	473 409	514 819	87	514 906
Сальдо на 31 декабря 2010 года	57 392	585 988	-	521 643	1 175 023	310	1 175 333
Дивиденды	-	-	-	(200 000)	(200 000)	-	(200 000)
Прибыль за отчетный период	-	-	-	339 341	339 341	26	339 367
Итого совокупный доход	-	-	-	139 341	139 341	26	139 367
Сальдо на 31 декабря 2011 года	57 392	585 988	-	660 984	1 314 364	336	1 314 700

Консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с комментариями к консолидированной финансовой
 отчетности на стр. с 3 по 45, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

Ворожкова М.В., Генеральный директор
 Юрченко Н.В., Главный бухгалтер
 15 июня 2012 года



ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ И ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания «РЕГИОН», сокращенное наименование – ЗАО «ИК РЕГИОН» (далее по тексту – Компания) зарегистрировано в качестве юридического лица в июле 1997 года в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних компаний (далее по тексту – Группы) являются следующие операции в России и относящиеся к России:

- брокерские операции;
- дилерские операции;
- услуги по управлению активами;
- депозитарные услуги;
- консалтинговые услуги, связанные с инвестиционной деятельностью.

Адрес государственной регистрации Компании: 121170, г. Москва, ул. Кульнева, д. 3, стр. 1.

Компания расположена по адресу: 119049, г. Москва, ул. Шабоповка, д. 10, корп. 2.

По состоянию на 31 декабря 2011 года численность персонала Группы составила 239 человек (на 31 декабря 2010 года: 172 человека).

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 годов Группа включала в себя следующие компании, результаты деятельности которых включены в консолидированную отчетность:

	Доля контролируемого капитала, в %		Страна регистрации	Вид деятельности
	2011 год	2010 год		
ЗАО «ИК РЕГИОН»			Россия	Материнская компания, инвестиционная деятельность
ЗАО «РЕГИОН Эсм»	100	100	Россия	Управление активами
ООО «РЕГИОН Девелопмент»	100	100	Россия	Управление активами
ЗАО «ДК РЕГИОН»	100	100	Россия	Депозитарные услуги
ООО «БК РЕГИОН»	99,9	99,9	Россия	Брокерские услуги
ООО «РЕГИОН Эйр»	100	-	Россия	Инвестиционная деятельность
ЗАО «РЕГИОН Лизинг»	100	-	Россия	Лизинг
ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции»	100	-	Россия	Управление активами
ООО «Рус-Инжиниринг»	100	-	Россия	Инжиниринг

Компании в составе Группы имеют следующие лицензии, выданные Федеральной комиссией по ценным бумагам Российской Федерации, а также Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации:

- ООО «БК РЕГИОН» – лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию на заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар;
- ЗАО «ДК РЕГИОН» – лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных инвестиционных фондов;

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- ЗАО «РЕГИОН ЭсМ» – лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;
- ООО «РЕГИОН Девелопмент» – лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» - лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

В связи с тем, что долевые инструменты материнской компании Группы не обращаются на открытом рынке, Группа не попадает в сферу применения МСФО 8 «Операционные сегменты», и, соответственно, не раскрывает сегментную информацию.

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Несмотря на то, что российская экономика признана рыночной и проведен ряд реформ, направленных на создание банковской, судебной, налоговой и законодательной систем, экономическая и законодательная инфраструктура не обладают тем уровнем стабильности, который существует в странах с более развитой экономикой.

В экономике Российской Федерации продолжают проявляться характерные особенности, присущие развивающимся странам, в частности сравнительно высокий уровень инфляции в течение ряда лет, низкий уровень ликвидности на рынках капитала, неконвертируемость национальной валюты в большинстве иностранных государств. Иностранные валюты, в особенности доллар США и евро, а также мировые цены на сырье, в частности на нефть, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства все еще допускают возможность различных толкований и подвержены частым изменениям. Будущее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономической, финансовой и денежной политик Правительства РФ, а также изменений в налоговой, юридической, нормативно-правовой и политической сферах.

Мировой финансовый кризис охватил Российскую Федерацию во второй половине 2008 года. Одним из первых и важнейших результатов влияния мирового финансового кризиса стал глобальный кризис ликвидности в 2007 – 2008 годах, который привел к сокращению как внешнего, так и внутреннего рынка капитала, падению уровня ликвидности в банковском и финансовом секторе Российской Федерации и высокой неопределенности на внутренних и внешних биржевых рынках.

В результате антикризисных мер, реализуемых Правительством РФ и Банком России, начиная со второй половины 2009 года, наметилась тенденция постепенного укрепления рубля, прекратился отток средств из финансовой системы, цены на акции и облигации российских эмитентов стабилизировались, отсутствовали значимые дефолты российских компаний по внешним и внутренним долгам.

На сегодняшний день невозможно в полной мере оценить влияние кризиса, избежать его последствий, а также оценить эффект проводимых Правительством РФ и Банком России антикризисных мероприятий.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

3. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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 финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных данных с учетом корректировок, необходимых для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

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

Подготовка финансовой отчетности требует применения бухгалтерских оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов, признаваемых в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и исполнение обязательств происходит в ходе обычной хозяйственной деятельности. Способность Группы реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут в значительной степени зависеть от существующей и будущей экономической ситуации в РФ, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Настоящая финансовая отчетность не содержит корректировок, которые были бы необходимы в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

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, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, 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 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.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но которые Группа не контролирует. В консолидированную финансовую отчетность включаются данные о доле Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний, рассчитанные по методу долевого участия, начиная с даты фактического установления указанного значительного влияния до даты фактического прекращения значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании превышает долю участия Группы в ассоциированной компании, указанная доля участия снижается до нуля, и отражение последующих убытков прекращается, за исключением случаев, когда у Группы существуют обязательства в отношении данной ассоциированной компании.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой денежные средства и (или) финансовые активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Денежные средства включают наличность в кассе, текущие и расчетные счета в банках, специальные брокерские счета в торговых системах на биржах и в брокерских компаниях. В составе денежных средств отражаются суммы, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания для осуществления операций клиентов. Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены и перепродажи в краткосрочной перспективе, это ценные бумаги, являющиеся частью торгового портфеля. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые, если у руководства Группы есть намерение продать их в краткосрочной перспективе, то есть в течение одного года с момента приобретения.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке) и впоследствии переоцениваются 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. При определении справедливой стоимости ценных бумаг на основе рыночных котировок обычно используется цена покупки (по открытым длинным нетто-позициям) или цена продажи (по открытым коротким нетто-позициям), зафиксированные по итогам торгов на фондовых биржах (в основном МБ ММВБ-РТС). В случае если цена покупки (по открытым длинным нетто-позициям) или цена продажи (по открытым коротким нетто-позициям), зафиксированные по итогам торгов на фондовых биржах, не отражают справедливую стоимость финансового инструмента, продающегося на активном рынке, то есть не определяют цену, по которой была бы совершена операция с этим инструментом на конец отчетного периода, при определении справедливой стоимости используется минимальная цена сделки, зафиксированная по итогам торгов на фондовых биржах (в основном МБ ММВБ-РТС).

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Изменения справедливой стоимости отражаются свернуто в отчете о совокупном доходе за период, в котором имели место данные изменения, в составе чистого дохода по операциям с торговыми ценными бумагами. Дивиденды отражаются в отчете о совокупном доходе по строке «Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами» на дату объявления.

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

Резерв под обесценение общей суммы задолженности также включает потенциальные убытки по займам, которые объективно присутствуют в общей сумме задолженности на отчетную дату. Такие убытки оцениваются на основе сведений о понесенных убытках прошлых лет по каждому компоненту общей суммы задолженности, кредитных рейтингах, присвоенных заемщикам, а также оценки текущих экономических условий, в которых данные заемщики осуществляют свою деятельность.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория финансовых активов включает ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени, и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Группа классифицирует ценные бумаги как имеющиеся в наличии для продажи в момент их покупки. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход по имеющимся в наличии для продажи ценным бумагам рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о совокупном доходе. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в момент установления права Группы на получение выплаты при вероятности притока экономических выгод. Все остальные элементы изменений справедливой стоимости таких ценных бумаг учитываются через прочий совокупный доход на счетах капитала Группы до момента окончания признания инвестиции или ее обесценения, при этом кумулятивная прибыль или убыток переносятся со счетов капитала на счета прибылей и убытков. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Кумулятивный убыток от обесценения, определенный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения актива, который был первоначально признан на счетах прибылей и убытков, переносится со счетов собственных средств на счета прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются через отчет о совокупном доходе.

Дебиторская и кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг учитываются по стоимости сделки, так как обычно срок осуществления расчетов по дебиторской и кредиторской задолженности по сделкам с ценными бумагами составляет от 1 до 6 месяцев. В связи с этим руководство Группы полагает, что справедливая стоимость такой задолженности существенно не отличается от стоимости соответствующей сделки.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате.

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг, дебиторской задолженности за оказанные услуги и прочей дебиторской задолженности. Размер резерва определяется в соответствии с датой возникновения задолженности относительно отчетной даты. Задолженность, возникшая ранее, чем за 3 года до даты составления отчетности, резервируется в полном объеме. Задолженность, возникшая ранее, чем за 12 месяцев до даты составления отчетности, резервируется в размере 30%. При возникновении задолженности ранее, чем за 9 месяцев до отчетной даты, размер резерва составляет 25% от суммы дебиторской задолженности; от 6 до 9 месяцев – 20%; от 3 до 6 месяцев – 10%. Под задолженность, возникшую позднее, чем за 3 месяца до составления отчетности, резерв не создается.

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

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

Производные финансовые инструменты. Как правило, договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, заключаются Группой в спекулятивных инвестиционных целях, а не для хеджирования имеющихся инвестиций. На этом основании Группа не классифицирует производные финансовые инструменты в качестве инструментов хеджирования для целей учета хеджирования.

Рассматриваемые договоры, заключаемые Группой, включают биржевые фьючерсы и опционы. В начале своего срока действия производные договоры зачастую отражают только взаимный обмен обязательствами с передачей небольшой суммы вознаграждения или без передачи таковой. Однако зачастую эти инструменты предусматривают высокий уровень финансового рычага и являются в значительной степени волатильными.

Операции с фьючерсами и опционами совершаются на стандартных условиях на регулируемых биржах. Группа имеет возможность управлять рисками по таким сделкам при помощи заключения офсетных сделок (закрытия открытых позиций). По фьючерсам ежедневно между сторонами сделки перечисляется вариационная маржа, рассчитываемая как изменение справедливой стоимости производного инструмента по сравнению со стоимостью, установленной в предыдущий торговый день или в момент приобретения (продажи) контракта.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производные финансовые инструменты признаются на дату заключения сделки. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости и учитываются как активы, если их справедливая стоимость положительна, и как обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна. Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для торговли, отражаются свернуто в составе чистых доходов от операций с торговыми ценными бумагами.

Кредиторская задолженность перед клиентами представляет собой средства клиентов, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания и предназначенные для осуществления клиентских операций с ценными бумагами. Указанные суммы размещаются в банках, брокерских организациях и биржевых торговых системах.

Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию. Учитываются в сумме денежных средств, полученных от клиентов или в результате клиентских операций, не использованных для погашения кредиторской задолженности клиентов по операциям с ценными бумагами или для погашения задолженности перед Группой за оказанные клиентам услуги.

Займы полученные первоначально учитываются в сумме полученных денежных средств (справедливая стоимость полученных активов) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности.

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

Финансовые активы в рамках МСФО 39 классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в частности, финансовые активы, предназначенные для торговли и в том числе производные финансовые активы, займы и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании.

Финансовые обязательства в рамках МСФО 39 классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в частности, производные финансовые инструменты и прочие финансовые обязательства. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

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

Покупка или продажа финансовых активов, требующие поставки активов в течение определенного периода времени, который обычно устанавливается нормативно или по соглашению (регламенту) на рынке (по «стандартизированным» договорам), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке или продаже актива. Остальные аналогичные покупки или продажи финансовых активов по внебиржевым договорам с отсрочкой исполнения отражаются в учете как производные финансовые инструменты.

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

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента 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.

Следующие методы и допущения используются для оценки справедливой стоимости:

- денежные средства и краткосрочные депозиты, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и прочие текущие обязательства приблизительно равны их балансовой стоимости в значительной степени из-за краткосрочности этих инструментов;
- справедливая стоимость котируемых облигаций рассчитана на основе рыночных котировок по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых долговых инструментов, займов и других финансовых обязательств рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки по долговым обязательствам, выданным на сопоставимых условиях, кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

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

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

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

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

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

Наращенные процентные доходы и расходы включаются в балансовую стоимость соответствующих финансовых активов и обязательств.

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

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

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

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

Отложенные налоговые активы (далее по тексту – ОНА) признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Признание доходов и расходов. Покупка и продажа ценных бумаг и связанные с этим комиссионные доходы и расходы отражаются в учете на дату заключения сделки. Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе по методу начисления. Вознаграждение брокера и прочие комиссионные доходы за оказанные услуги отражаются тогда, когда завершаются соответствующие операции и доход можно определить с достаточной степенью уверенности. Доходы по депозитарной деятельности признаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги.

Выпущенные векселя первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных средств) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные векселя отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение периода заимствования с использованием метода эффективной доходности.

Выпущенные векселя, процентные ставки по которым отличаются от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату предоставления по справедливой стоимости, которая включает будущие платежи, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных векселей на рынке. Разница между справедливой стоимостью и первоначальной стоимостью заемных средств отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе как прибыль по векселям, выпущенным со ставками ниже рыночных и как убыток по векселям, выпущенным со ставками выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость этих выпущенных векселей корректируется с учетом амортизации прибыли/убытка, связанных с привлечением выпущенных векселей и соответствующие процентные расходы/доходы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной доходности.

Собственные акции, выкупленные у акционеров. В случае, если Компания или ее дочерние компании выкупают акции Компании, собственные средства акционеров уменьшаются на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке за вычетом налогообложения, до момента реализации данных акций или уменьшения уставного капитала на номинальную стоимость данных акций. В случае последующей продажи этих акций дополнительно полученная сумма включается в собственные средства акционеров.

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

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 расходы» в отчете о совокупном доходе.

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

Активы, находящиеся на хранении. Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но по поручению третьих лиц, не отражены в консолидированном отчете о финансовом положении. Комиссии, получаемые по таким операциям, включаются в комиссии за брокерские услуги в консолидированном отчете о совокупном доходе.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

5. НОВЫЕ, ЕЩЕ НЕ ПРИНЯТЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты и которые Группа не применила досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты). Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта. Первая часть стандарта МСФО 9 по вопросам признания и оценки финансовых активов была выпущена в ноябре 2009 года. Руководство Группы признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов, и что он, скорее всего, окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). МСФО (IFRS) 10 заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». Для всех компаний будет применяться единая консолидационная модель, базирующаяся на понятии контроля. То есть единая модель будет использоваться независимо от того, контролируется компания на основе прав голосования или через прочие договорные соглашения (как это происходит в отношении компаний специального назначения). Новое понятие контроля основано на власти, а также возможности инвестора влиять на экономическую отдачу объекта инвестиций. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 11 «Совместные соглашения» (выпущен в мае 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). МСФО (IFRS) 11 «Совместные соглашения» заменит МСФО (IAS) 31 «Участие в совместном предпринимательстве». В соответствии с новыми правилами компании не смогут применять метод пропорциональной консолидации в отношении совместно контролируемых компаний. Кроме того, новый стандарт выделяет только две формы совместного предпринимательства – совместно контролируемые операции и совместно контролируемые предприятия. Понятие «совместно контролируемые активы» исключено. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие долей владения в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие долей владения в других компаниях» требует раскрывать информацию не только о долях владения в предприятиях, включенных в консолидированную отчетность, но и о долях владения в фирмах, которые не вошли в Группу. Цель таких раскрытий – дать возможность пользователям финансовой отчетности оценить основание контроля, а также информировать их о любых ограничениях в отношении консолидированных активов и обязательств. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 13 «Измерение справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). МСФО (IFRS) 13 «Измерение справедливой стоимости» дает точное определение справедливой стоимости и устанавливает единые требования в отношении измерения и раскрытия справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Принятие Международных стандартов финансовой отчетности впервые» (выпущена в марте 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2011 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправка относится к возобновлению представления компанией отчетности согласно МСФО после того, как ее функциональная валюта перестает быть подтвержденной значительной гиперинфляцией. Также внесена поправка, отменяющая требование об

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

использовании фиксированных дат в МСФО (IFRS) 1 в отношении прекращения признания сделок, приводящих к возникновению доходов и расходов первого дня. С момента принятия этой поправки эти даты совпадают с датой перехода на МСФО. Новые поправки к стандарту не будут влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы и не потребуют внесения изменений в процессы, процедуры и системы.

Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Принятие Международных стандартов финансовой отчетности впервые» (выпущена в марте 2012 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправка дает право не применять ретроспективно правила к займам, полученным от правительственных организаций под процентную ставку ниже рыночной. Новые поправки к стандарту не будут влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы и не потребуют внесения изменений в процессы, процедуры и системы.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущена в марте 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2011 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправка требует раскрытия дополнительной количественной и описательной информации в отношении сделок по передаче финансовых активов в следующих случаях: 1) признание финансовых активов прекращается в полном объеме, но компания сокращает продолжающееся участие в них (например, опционы или гарантии на переданные активы); 2) признание финансового актива не прекращается в полном объеме. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» (выпущена в декабре 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправка вносит требование к раскрытию в развернутом виде финансовых активов и финансовых обязательств, которые могут быть зачтены в соответствии с МСФО. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка к стандарту на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущена в июле 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2012 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Первоначально предлагалось, что все компании должны были бы отражать прибыль или убыток, а также прочий совокупный доход в едином отчете о совокупном доходе. Предлагаемое изменение было отозвано; МСФО (IAS) 1 по-прежнему позволяет отражать прибыль или убыток и прочий совокупный доход либо в едином отчете, либо в двух отчетах, следующих в консолидированную финансовую отчетность друг за другом. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка к стандарту на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога» (выпущена в июле 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2012 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправка вводит опровержимое допущение о том, что отложенный налог по объекту инвестиционной недвижимости, переоцениваемому по справедливой стоимости, должен признаваться на основе допущения о возмещении балансовой стоимости данной инвестиционной недвижимости посредством ее продажи. Это предположение может быть опровергнуто, если бизнес-модель компании предусматривает, что данная инвестиционная недвижимость будет использоваться в рамках бизнеса. В этом случае налог должен признаваться на основе допущения о возмещении балансовой стоимости инвестиционной недвижимости посредством ее использования. Поправкой также вводится требование о том, что отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым с использованием модели переоценки из МСФО (IAS) 16, всегда должен оцениваться на основе допущения о возмещении их балансовой стоимости посредством продажи. Новые поправки к стандарту не будут влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы и не потребуют внесения изменений в процессы, процедуры и системы.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущена в июле 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Основные изменения связаны с признанием актуарных прибылей и убытков (результатов повторного измерения) и требованиями к раскрытию информации о вознаграждениях работникам. Новые поправки к стандарту не будут влиять на консолидированную финансовую отчетность Группы и не потребуют внесения изменений в процессы, процедуры и системы.

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» (выпущена в декабре 2011 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты с возможностью досрочного применения). Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют, что право на зачет должно быть в наличии на данный момент и должно быть юридически закреплено для всех контрагентов в ходе обычной деятельности, а также в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка к стандарту на консолидированную финансовую отчетность.

6. БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений относительно событий в будущем, влияющих на оценку активов и обязательств на отчетную дату, и оценку доходов и расходов, отражаемых в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от подобных расчетных оценок.

7. ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕННЫЕ В ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ И ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ПРОШЛОГО ГОДА

	31 декабря 2010 года до изменений	Изменения	31 декабря 2010 года после изменений
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	955 668	18 185	973 853
Торговые ценные бумаги	6 802 905	(2 060 584)	4 742 321
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	5 539 604	2 060 584	7 600 188
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	5 686 113	(18 185)	5 667 928
Прочие активы	-	81	81
Внеоборотные активы			
Прочие активы	17 841	(81)	17 760
Краткосрочные обязательства			
Займы, полученные по договорам РЕПО	-	12 056 979	12 056 979
Прочие займы и кредиты полученные	-	4 749 437	4 749 437
Займы и кредиты полученные	16 806 416	(16 806 416)	-
	2010 год до изменений	Изменения	2010 год после изменений
Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами	956 441	643 994	1 500 435
Чистые процентные доходы/(расходы)	57 178	(543 994)	(486 816)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основные изменения представлены ниже:

- в целях соответствия представления информации в текущем году векселя, которые представляют собой торговые ценные бумаги, переданные в качестве обеспечения займов полученных, отнесены в строку «Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО»;
- в связи с изменением положений учетной политики, денежные средства в брокерских компаниях отражены по строке «Денежные средства и их эквиваленты»;
- в целях соответствия представления информации в текущем году строка отчета о финансовом положении «Займы и кредиты полученные» разделена на строки «Займы, полученные по договорам РЕПО» и «Прочие займы и кредиты полученные»;
- в целях соответствия представления информации в текущем году сумма купонного дохода по облигациям перенесена из строки «Чистые процентные доходы/(расходы)» в строку «Чистые доходы от операций с торговыми ценными бумагами» отчета о совокупном доходе.

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2011 года представлены ниже:

	Собственные средства	Клиентские средства	Итого
Денежные средства в рублях	374 129	1 060 103	1 434 232
Денежные средства в кассе	3 182	-	3 182
Денежные средства на счетах в банке	300 774	140 813	441 587
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях	70 173	919 290	989 463
Денежные средства в долларах США	19 201	33 574	52 775
Денежные средства на счетах в банке	19 201	33 574	52 775
Итого	393 330	1 093 677	1 487 007

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2010 года представлены ниже:

	Собственные средства	Клиентские средства	Итого
Денежные средства в рублях	825 871	146 081	971 952
Денежные средства в кассе	1 429	-	1 429
Денежные средства на счетах в банке	795 867	63 740	859 607
Расчетные счета в торговых системах и брокерских компаниях	28 575	82 341	110 916
Денежные средства в долларах США	56	1 845	1 901
Денежные средства на счетах в банке	56	1 845	1 901
Итого	825 927	147 926	973 853

Клиентские средства включают суммы, полученные Группой по договорам брокерского обслуживания для осуществления операций клиентов; указанные суммы размещаются в банках и биржевых торговых системах. Клиентские средства ограничены в использовании и подлежат возврату по требованию.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
A+	Thomas Murray	797 646	58 119
B3	Moody's	396 237	508 077
Ba2	Moody's	61 504	8
A+	Thomas Murray	59 841	-
A-3	S&P	10 489	251 690
прочее		138 106	154 530
Итого		1 483 825	972 424

9. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года:

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя		2 611 453	2 800 821
AA-	NRA	2 326 587	26 760
прочее		284 866	2 774 061
Еврооблигации		2 567 439	-
BB	Fitch	1 469 396	-
B+	Fitch	782 151	-
BB-	Fitch	335 892	-
Корпоративные облигации		1 033 459	943 138
Б		687 981	560 033
A1		198 219	259 038
внесписочные		140 438	90 134
В		5 009	30 000
прочее		1 832	3 932
Корпоративные акции		591 813	979 747
внесписочные		353 541	814 247
Б		119 146	43 646
A1		104 174	111 607
A2		10 183	3 224
прочее		4 769	7 023
Муниципальные облигации		358 085	1 529
A1		358 084	1 528
внесписочные		1	1
Паи		188 698	15 795
внесписочные		130 005	8 619
Б		58 693	7 176
Деривативы		1 129	1 291
Итого		7 352 076	4 742 321

Векселя представлены векселями российских предприятий и банков и имеют срок погашения до 2012 года. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2011 года варьируется от 4% до 9% в год в зависимости от типа векселя (2010 год: 3% – 16%).

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Еврооблигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, выпущенные иностранными компаниями. Еврооблигации имеют сроки погашения с декабря 2012 года по декабрь 2014 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям варьировалась в 2011 году от 6% до 14% в год (2010 год: нет).

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2011 года эти облигации имели сроки погашения с июля 2012 года по октябрь 2023 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям в 2011 году варьировалась от 7% до 9% (2010 год: 7% – 15%).

Корпоративные акции представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные региональными муниципальными органами и свободно обращающиеся на российском рынке. Муниципальные облигации имеют сроки погашения с декабря 2015 года по март 2030 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям варьировалась в 2011 году от 8% до 10% в год (2010 год: 8% – 18%).

Паи инвестиционных фондов представляют собой инвестиции в фонды, занимающиеся операциями инвестирования в ликвидные корпоративные акции и облигации.

Деривативы представляют собой внебиржевые сделки купли-продажи ценных бумаг с отсрочкой исполнения обязательств по поставке финансовых активов.

10. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПЕРЕДАННЫЕ ПО ДОГОВОРАМ РЕПО

Ниже представлена информация по торговым ценным бумагам, переданным по договорам РЕПО на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года:

Рейтинговое агентство		31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Корпоративные облигации		4 751 915	4 830 894
A1		3 474 608	1 587 665
B		1 162 549	1 802 643
внеписочные		114 758	1 440 586
Еврооблигации		4 384 501	-
BB	Fitch	2 176 326	-
B+	Fitch	963 218	-
BB+	Fitch	483 172	-
BBB	Fitch	415 744	-
Ba3	Moody's	233 114	-
B-	Fitch	84 601	-
B3	Moody's	28 326	-
Корпоративные акции		4 297 384	247 465
B		3 551 236	45 689
A1		726 428	181 708
A2		19 720	-
внеписочные		-	20 088
Векселя		1 619 942	2 060 584
A-3	S&P	1 619 942	39 484
AAA	HPA	-	154 498
AA+	HPA	-	360 238
A+	Fitch	-	97 674
Aaa	Moody's	-	78 261
Aa3	Moody's	-	85 268

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Ba3	Moody's	-	145 839
Baa3	Moody's	-	57 667
Ba2	Moody's	-	910 471
прочее		-	131 184
Муниципальные облигации		1 016 304	461 245
A1		1 016 304	-
внесписочные		-	461 245
Итого		16 070 046	7 600 188

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные российскими компаниями и банками и свободно обращающиеся на российском рынке. По состоянию на 31 декабря 2011 года эти облигации имели сроки погашения с июля 2012 года по ноябрь 2023 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям в 2011 году варьировалась от 7% до 13% (2010 год: 7% – 19%).

Еврооблигации представляют собой процентные ценные бумаги, номинированные в долларах США, выпущенные иностранными компаниями. Еврооблигации имеют сроки погашения с декабря 2012 года по декабрь 2014 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям варьировалась в 2011 году от 6% до 14% в год (2010 год: нет).

Корпоративные акции представлены акциями российских эмитентов, допущенных к торгам.

Векселя представлены векселями российских предприятий и банков и имеют срок погашения до 2012 года. Доходность к погашению по состоянию на 31 декабря 2011 года варьируется от 4% до 11% в год в зависимости от типа векселя (2010 год: 4% – 11%).

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги в российских рублях, выпущенные региональными муниципальными органами и свободно обращающиеся на российском рынке. Муниципальные облигации имеют сроки погашения с ноября 2012 года по ноябрь 2016 года. Ставка купонного дохода по этим облигациям варьировалась в 2011 году от 10% до 18% в год (2010 год: 10% – 18%).

11. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Ниже приведена информация об изменениях стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи:

	2011 год	2010 год
Балансовая стоимость на 1 января	3	3 680 439
Выбытие инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	-	(3 680 439)
Балансовая стоимость на 31 декабря	3	3

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

12. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
1. Займы, выданные по договорам РЕПО, обеспеченные ценными бумагами	6%	Руб.	до 1 месяца	6 864 950	6 991 350
2. Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения менее 1 года				1 843 505	1 642 825
Юридические лица	8-9%	Руб.	1-12 месяцев	1 574 987	1 426 903
Физические лица	11%	Руб.	до 12 месяцев	268 518	213 922
3. Займы выданные (не обеспеченные) со сроком погашения более 1 года				201 952	-
Юридические лица	10%	Руб.	13-29 месяцев	147 757	-
Физические лица	10%	Руб.	до 29 месяцев	54 195	-
4. Депозиты	12%	Руб.	8 месяцев	-	162 650
Итого				8 910 407	7 796 825

Выданные займы, обеспеченные ценными бумагами, представляют собой сумму денежных средств, уплаченную Группой при приобретении ценных бумаг по 1 части соглашений РЕПО, предусматривающим 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 2011 года, составил 621 623 тыс. руб. (2010 год: 54 904 тыс. руб.) и отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Чистые процентные расходы» (см. Комментарий 22 «Чистые процентные расходы»).

Совокупный доход в виде процентов по депозитам и прочим выданным займам за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составил 219 903 тыс. руб. (2010 год: 115 738 тыс. руб.) и также отражен в отчете о совокупном доходе по строке «Чистые процентные расходы» (см. Комментарий 22 «Чистые процентные расходы»).

Резерв под обесценение займов выданных не формировался по причине отсутствия объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить причитающиеся суммы в соответствии с первоначальными условиями договоров.

Информация о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам, возникающим в связи с займами выданными, отражена в Комментарий 29 «Управление финансовыми рисками».

В составе займов выданных отражена задолженность связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 2011 года	31 декабря 2010 года
Муниципальные облигации	4 830 196	1 232 798
внесписочные	4 671 838	397 974
A1	158 358	834 824
Корпоративные облигации	1 904 337	776 548
Б	1 360 517	469 584
A1	344 599	103 698
внесписочные	199 221	203 266
Корпоративные акции	507 173	5 266 667
Б	440 379	-
внесписочные	36 418	3 085 428
A1	28 635	2 181 239
A2	1 166	-
прочее	575	-
Итого	7 241 706	7 276 013

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	3 971 071	5 672 161
Резерв по дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг	(1 600)	(4 233)
Итого дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг, нетто	3 969 471	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	182 940	82 880
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	(158)	(1 478)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	182 782	81 402
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	37 519	415
Итого	4 189 772	5 749 745

Существенная часть дебиторской задолженности состоит из задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг, заключаемым Группой с другими участниками рынка ценных бумаг в ходе ведения обычной деятельности. Все неурегулированные торговые сделки на 31 декабря 2011 года были впоследствии урегулированы.

В составе дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг и дебиторской задолженности за оказанные услуги отражена задолженность от связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанным сторонами»).

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена дебиторская задолженность по срокам возникновения относительно 31 декабря 2011 года:

	< 3 мес.	3-6 мес.	6-9 мес.	9-12 мес.	1-3 года	Индивидуально обесцененная	Итого
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	3 772 792	193 179	-	-	5 000	100	3 971 071
Резерв по дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	-	-	(1 500)	(100)	(1 600)
Итого дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг, нетто	3 772 792	193 179	-	-	3 500	-	3 969 471
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	182 300	151	31	19	439	-	182 940
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	-	(15)	(6)	(5)	(132)	-	(158)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	182 300	136	25	14	307	-	182 782

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлена дебиторская задолженность по срокам возникновения относительно 31 декабря 2010 года:

	< 3 мес.	3-6 мес.	6-9 мес.	9-12 мес.	1-3 года	> 3 лет	Итого
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	5 661 169	-	700	-	8 856	1 436	5 672 161
Резерв по дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	(140)	-	(2 657)	(1 436)	(4 233)
Итого дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг, нетто	5 661 169	-	560	-	6 199	-	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	79 833	101	239	196	1 629	882	82 880
Резерв по дебиторской задолженности за оказанные услуги	-	(10)	(48)	(49)	(489)	(882)	(1 478)
Итого дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	79 833	91	191	147	1 140	-	81 402

Сумма прочей дебиторской задолженности раскрыта в Комментарии 14 «Прочие активы и прочая дебиторская задолженность».

Изменение величины резерва по сомнительным долгам за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2011 год	2010 год
Текущая стоимость на 1 января	5 711	4 273
Начислено за отчетный период	(3 953)	1 438
Текущая стоимость на 31 декабря	1 758	5 711

14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Ниже приведена информация о прочей дебиторской задолженности:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Авансы выданные	108 979	25 938
Начисленные дивиденды	-	8 546
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	3 468	3 426
Прочая дебиторская задолженность	9 397	30 097
Резерв по прочей дебиторской задолженности	(7 495)	(6 585)
Итого	114 349	61 422

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Изменение величины резерва по прочей дебиторской задолженности за отчетный и предыдущий периоды представлено ниже:

	2011 год	2010 год
Текущая стоимость на 1 января	6 585	17 040
Начислено/(восстановлено) за отчетный период	910	(10 455)
Текущая стоимость на 31 декабря	7 495	6 585

Ниже приведена информация о прочих оборотных активах:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Недвижимость, приобретенная для дальнейшей перепродажи	466 784	-
Прочее	93	81
Итого	466 877	81

Ниже приведена информация о прочих внеоборотных активах:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Авансы выданные за основные средства с длительным сроком изготовления	2 186 013	-
Основные средства	26 301	15 406
Программное обеспечение	2 860	2 315
Нематериальные активы	62	39
Итого	2 215 236	17 760

15. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	Ставка	Валюта	Срок погашения	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
1. Займы, полученные по договорам РЕПО	4-6%	Руб.	до 3 месяцев	18 902 752	12 056 979
2. Займы и кредиты, полученные со сроком погашения менее 1 года				4 128 340	4 749 437
Юридические лица	7-9%	Руб.	2-12 месяцев	4 128 340	4 749 437
Итого				23 031 092	16 806 416

В обеспечение обязательств по сделкам РЕПО Группа предоставляет собственные торговые ценные бумаги, а также ценные бумаги, полученные в обеспечение обязательств по договорам «обратного» РЕПО. Информация об указанных ценных бумагах отражена в Комментарии 10 «Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО» и Комментарии 12 «Займы выданные», соответственно. Обязательства по договорам РЕПО были погашены при наступлении срока погашения.

В составе займов полученных отражена задолженность перед связанными сторонами (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

По состоянию на отчетную дату у Группы нет неиспользованных кредитных средств.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

16. ВЫПУЩЕННЫЕ ВЕКСЕЛЯ

Выпущенные векселя Группы номинированы в российских рублях и долларах США. Большая часть векселей выпущена с дисконтом и имеет сроки погашения с января 2012 года по декабрь 2013 года. Ставка дисконта выпущенных векселей составляет от 6% до 9% годовых (2010 год: 6% – 12% годовых) от номинальной стоимости векселя.

По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость выпущенных векселей составила 12 833 351 тыс. руб. (2010 год: 257 018 тыс. руб.).

17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	1 096 273	7 481 159
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 487 008	1 165 890
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	795	6 028
Прочие обязательства:	583 932	68 920
Задолженность по оплате труда	42 250	32 235
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	27 096	7 046
Начисленные обязательства	18 914	14 607
Авансы полученные	7 068	2 505
Прочая кредиторская задолженность	438 604	12 527
Итого	4 168 008	8 721 997

Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг возникает у Группы в ходе обычной деятельности в результате операций с ценными бумагами, осуществляемыми с другими участниками рынка ценных бумаг.

В рамках брокерской деятельности Группа заключает договоры комиссии с физическими и юридическими лицами для осуществления операций с ценными бумагами на рынке по поручениям клиентов. Согласно данным договорам денежные средства клиентов переводятся Группе и затем используются ею для исполнения клиентских поручений. До момента использования денежных средств для урегулирования клиентских сделок они остаются у Группы и отражаются как кредиторская задолженность перед клиентами.

В составе кредиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг и кредиторской задолженности перед клиентами отражена задолженность связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанным сторонами»).

18. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	Количество акций	Номинал, в тыс. руб.	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	4 000 000	40 000	57 392

По состоянию на 31 декабря 2011 года все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 10 руб. за акцию (2010 год: 10 руб. за акцию). Каждая акция предоставляет право одного голоса. Общая сумма объявленного и оплаченного уставного капитала составляет 40 млн. руб. (2010 год: 40 млн. руб.).

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Акционеры и их доля участия в Компании представлены следующим образом:

	2011 год	2010 год
Физические лица	100%	100%

Эмиссионный доход в сумме 595 988 тыс. руб. представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

Нераспределенная прибыль может быть направлена на выплату дивидендов. В 2011 году были выплачены дивиденды в размере 200 000 тыс. руб. В 2010 году решения о выплате дивидендов принято не было.

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2011 года основывается на прибыли к распределению владельцам обыкновенных акций в размере 339 341 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 473 409 тыс. руб.) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, составляющем 4 000 000 акций (2010 год: 4 000 000 акций). У Группы нет обыкновенных акций, приводящих к разведению прибыли на акцию.

20. ЧИСТЫЕ ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИЙ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

	2011 год	2010 год
Долговые и долевыми инструменты	1 370 913	1 343 528
Производные финансовые инструменты	62 044	4 125
Паи паевых инвестиционных фондов	1 522	(1 678)
Дивидендные доходы по торговым ценным бумагам	27 588	100 509
Переоценка	407 798	53 951
Итого	1 869 865	1 500 435

В составе данной статьи отражен чистый расход от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли от связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

21. ЧИСТЫЕ КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2011 год	2010 год
Комиссионные доходы		
Доходы от доверительного управления	288 201	113 520
Услуги по размещению ценных бумаг	174 484	23 778
Брокерское вознаграждение	62 991	11 008
Услуги депозитария	44 233	34 867
Консультационно-информационные услуги	11 056	3 371
Прочие комиссионные доходы	6	6 236
Комиссионные расходы		
Комиссии за субброкерские и депозитарные услуги	(24 095)	(11 481)
Расходы по доверительному управлению	(1 781)	(24 421)
Прочие комиссионные расходы	(9 254)	(4 068)
Итого	545 851	152 808

В составе данной статьи отражены чистые комиссионные расходы от связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

22. ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2011 год	2010 год
Процентные доходы		
Проценты к получению по договорам РЕПО	621 623	54 904
Проценты к получению по займам выданным	219 303	115 738
Процентные расходы		
Проценты к уплате по договорам РЕПО	(1 058 435)	(299 227)
Проценты к уплате по выпущенным векселям	(654 095)	(207 222)
Проценты к уплате по кредитам и займам полученным	(367 609)	(151 009)
Итого	(1 239 213)	(486 816)

В составе данной статьи отражены доходы и расходы от связанных сторон (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

23. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2011 год	2010 год
Оплата труда, включая страховые взносы	(419 934)	(366 028)
Расходы на аренду	(67 648)	(61 559)
Консалтинговые и аудиторские услуги	(20 992)	(13 546)
Материалы	(14 624)	(8 362)
Услуги банков	(14 413)	(22 747)
Услуги связи	(5 057)	(5 089)
Расходы на программное обеспечение	(3 720)	(3 843)
Расходы на рекламу	(2 596)	(1 539)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 752)	(1 811)
Прочие	(28 425)	(16 902)
Итого	(579 159)	(501 426)

В состав административных расходов по строке «Оплата труда, включая страховые взносы» включено вознаграждение топ-менеджеров на сумму 44 089 тыс. руб. (2010 год: 49 627 тыс. руб.) (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

24. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2011 год	2010 год
Чистые штрафы к получению/(уплате)	7 397	(64 797)
Изменение резерва под обесценения дебиторской задолженности	3 043	9 018
Чистые доходы/(расходы) от курсовых разниц	(161 737)	2 050
Списанная дебиторская задолженность	(12 611)	(10 431)
Прочие чистые операционные расходы	(31 538)	(4 529)
Итого	(195 446)	(68 689)

Чистые штрафы к уплате включают в себя штрафы, полученные Группой в связи с нарушением контрагентами условий договоров займа (РЕПО) и штрафы, признанные Группой за неисполнение операций РЕПО.

В составе прочих операционных расходов отражены расходы по связанным сторонам (см. Комментарий 32 «Операции со связанными сторонами»).

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует нежилые офисные помещения, оборудованные внутренними телекоммуникационными сетями, по договорам операционной аренды. Расходы по аренде, отраженные в отчете о совокупном доходе за 2011 год, составили 67 646 тыс. руб. (2010 год: 61 559 тыс. руб.).

Будущие суммарные платежи по договорам операционной аренды, пролонгируемым на каждый последующий год, представлены ниже:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
В течение 1 года	67 646	90 717
От 1 до 5 лет	270 584	362 865
более 5 лет	270 584	362 865
Итого	608 814	816 447

26. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2011 год	2010 год
Текущий налог	(50 267)	(25 947)
Отложенный налог	(12 264)	(100 991)
Итого	(62 531)	(126 938)

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 отчетного периода:

	Отложенный налоговый актив/ (обязательство) на 31 декабря 2011 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Приобретено в составе компании	Отложенный налоговый актив/ (обязательство) на 31 декабря 2010 года
Краткосрочные финансовые активы	(169 918)	(167 702)	-	(2 216)
Дебиторская задолженность	(4 881)	(4 881)	-	-
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и прочее	330	(2 128)	-	2 458
Прочие внеоборотные активы	18 059	17 847	67	145
Начисленные обязательства	3 783	863	-	2 920
Непризнанный налоговый убыток	158 975	143 716	-	15 259
Итого отложенного налогового актива	181 147	160 299	67	20 781
Итого отложенного налогового обязательства	(174 779)	(172 563)	-	(2 215)
Итого чистого отложенного налога	6 368	(12 264)	67	18 566

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и их движение в течение 2010 года:

	Отложенный налоговый актив/ (обязательство) на 31 декабря 2010 года	Признано в составе прибыли за отчетный период	Признано в составе прочего совокупного дохода	Отложенный налоговый актив/ (обязательство) на 31 декабря 2009 года
Краткосрочные финансовые активы	(2 216)	(10 125)	-	7 909
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(10 352)	10 352
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности и прочее	2 458	(1 803)	-	4 261
Прочие внеоборотные активы	145	(41)	-	186
Начисленные обязательства	2 920	911	-	2 009
Непризнанный налоговый убыток	15 259	(89 936)	-	105 195
Итого отложенного налогового актива	20 781	(109 130)	-	129 912
Итого отложенного налогового обязательства	(2 215)	8 138	(10 352)	-
Итого чистого отложенного налога	18 566	(100 991)	(10 352)	129 912

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

	2011 год	2010 год
Прибыль (убыток) до налогообложения, облагаемый по законодательно установленной ставке:	401 898	600 434
20%	291 234	574 314
15%	110 664	26 120
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке:	(74 846)	(118 781)
20%	(58 247)	(114 863)
15%	(16 599)	(3 918)
Поправки на доходы или расходы, не увеличивающие или не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы/(расходы)	12 315	(8 167)
Итого по эффективной ставке налога на прибыль 16% (2010 год: 21%)	(62 531)	(126 938)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

27. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

Приобретение компании ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции». 30 июня 2011 года Группа приобрела 100% доли участия в ООО «Управляющая компания «Портфельные инвестиции». После приобретения компания была переименована в ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции». Приобретенная дочерняя компания увеличит присутствие Группы на рынке управления ценными бумагами, инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и, как ожидается, повысит прибыльность путем повышения эффективности за счет эффекта масштаба.

Справедливая стоимость возмещения, переданного Группой, было основано на результатах оценки стоимости бизнеса приобретенной компании в целом, произведенной внешним оценщиком. Однако в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» Группа должна отражать приобретение по справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов и принятых при приобретении компании обязательств и условных обязательств. Эти два разных подхода могут привести к расхождениям в учете, и, как представлено в таблице ниже, признанию гудвилла. Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвилле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Стоимость чистых активов на 30 июня 2011 года
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	6 450
Торговые ценные бумаги	134 791
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	341
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	128 995
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	232
Прочая дебиторская задолженность	6 849
Отложенные налоговые активы	67
Прочие активы	1 594
Обязательства	
Прочие обязательства	(14 329)
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов дочерней компании	264 990
Приобретенный процент	100%
Приобретенные чистые активы	264 990
Стоимость продажи доли	800 000
Гудвилл, связанный с приобретением	5 350

Гудвилл в основном обусловлен прибыльностью приобретенной компании, ожиданиями возникновения эффективности объединенного бизнеса и ожидаемой экономии затрат.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2011 год доля приобретенной дочерней компании в части операционных доходов Группы составила 181 085 тыс. руб., а в прибыли – 84 249 тыс. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, то размер операционных доходов Группы за 2011 год составил бы 3 031 866 тыс. руб., а прибыль за 2011 год составила бы 412 044 тыс. руб.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

28. ВЫБЫТИЕ КОМПАНИЙ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ, НЕ ПРИВОДЯЩЕЕ К ПОТЕРЕ КОНТРОЛЯ

Продажа компании Region CEE Beteiligungs GmbH. В декабре 2010 года Группа заключила договор продажи 100% доли участия в уставном капитале компании Region CEE Beteiligungs GmbH. Вместе с данной компанией из Группы выбыла ее дочерняя компания Region Beteiligungs- und Vermögens-AG, Wien. Проданные в результате сделки активы и обязательства Region CEE Beteiligungs GmbH на дату продажи составили:

	Стоимость чистых активов на 9 декабря 2010 года
Активы	
Прочая дебиторская задолженность	52
Обязательства	
Прочие обязательства	(4 174)
Итого чистые активы	(4 122)
Проданный процент	100%
Проданные чистые активы	(4 122)
Стоимость продажи доли	-
Прибыль от продажи	4 122

Прибыль от данных операций отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Прибыль от выбытия дочерней компании».

Продажа доли участия в ООО «Брокерская компания «РЕГИОН». Также в июле 2010 года было продано 0,1% доли участия в Уставном капитале компании ООО «БК РЕГИОН». Стоимость продажи составила 100 тыс. руб. Убыток от данной сделки в размере 123 тыс. руб. отражен в капитале. Данная сделка классифицирована как сделка по изменению доли участия материнской компании в дочерней компании, не приводящая к потере контроля.

29. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надежное функционирование внутренней политики и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Структура управления рисками. В Группе организована система риск-менеджмента, деятельность которой направлена на своевременное выявление и управление рисками, сопутствующими профессиональной деятельности Группы, а также определение комплекса решений, мониторинга отчетности и контроля, направленных на предупреждение и минимизацию ущерба, который может быть нанесен Группе в результате реализации рисков. Система риск-менеджмента включает в себя следующие организационные уровни и субъекты:

I уровень:

Субъект: Правление

Функции:

- определение целей риск-менеджмента;
- утверждение допустимого уровня рискованности бизнеса Группы;
- утверждение распределения лимитов совокупного риска между направлениями бизнеса, утверждение новых стратегий, установление лимитов на стратегии;
- утверждение концептуальных документов риск-менеджмента.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Субъект: Член правления, курирующий направление бизнеса

Функции:

- утверждение распределения лимитов в рамках определенного направления бизнеса (при необходимости);
- утверждение рабочих документов риск-менеджмента (положения, методики, регламенты);
- участие в работе инвестиционного комитета.

II уровень:

Субъект: Инвестиционный комитет

Сфера компетенции: Инвестиционный комитет рассматривает вопросы рисков, связанные с инвестициями в финансовые инструменты и с заключением сделок с контрагентами, а также финансовые риски, связанные с оказанием услуг клиентам.

Функции:

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

Субъект: Рабочие группы, создаваемые в целях разработки и корректировки бизнес-процессов

Функции:

- идентификация операционных рисков;
- разработка механизмов минимизации выявленных рисков;
- анализ документов, разработанных в целях уменьшения операционных рисков, рекомендация для утверждения/доработки таких документов.

III уровень:

Субъект: Департамент экономической безопасности

Функции:

- обеспечивает выявление и анализ рисков криминального характера (в том числе репутационных рисков) контрагента/клиента. Результаты анализа рисков используются при расчете размеров лимитов на контрагентов/клиентов;
- разрабатывает и внедряет внутренние процедуры, регламенты для устранения или уменьшения криминальных (репутационных) рисков контрагентов и клиентов;
- обеспечивает информационную безопасность компаний Группы «РЕГИОН», контролирует соблюдение процедур и правил, установленных в целях информационной безопасности.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Субъект: Департамент риск-менеджмента

Функции:

- анализ деятельности компаний Группы и выявление рисков, связанных с деятельностью компаний Группы;
- разработка концептуальных и рабочих документов риск-менеджмента, в том числе положений, методик, регламентов;
- организация внедрения утвержденных процедур риск-менеджмента, аудит выполнения установленных процедур;
- мониторинг, анализ и оценка рыночных, операционных и кредитных рисков;
- создание и сопровождение баз данных и программного обеспечения для анализа рисков;
- расчет (предложение) размеров лимитов на доли типов активов в портфелях, лимитов на долговые обязательства заемщиков (эмитентов) и кредитные организаций, лимитов на контрагентов и других лимитов, применяемых для ограничения рисков;
- проведение сценарного анализа и стресс-тестинга;
- контроль соблюдения всех лимитов;
- контроль рисков позиций клиентов, заключивших договоры брокерского обслуживания и/или передавших активы в доверительное управление.

Субъект: Финансовое управление

Функции:

- предложение предельного допустимого риска Группы в целом и для отдельных направлений деятельности;
- разработка предложений по формированию резервов;
- расчет лимитов расходов компаний Группы.

Субъект: Отделы внутреннего контроля компаний (контролеры)

Функции:

- осуществление контроля соблюдения положений внутренних документов и требований законодательства;
- выявление операционных рисков, связанных с изменениями законодательства и внутренних документов;
- подготовка отчетов для руководителей компаний Группы;
- контроль маржинальных показателей (по брокерскому обслуживанию);
- подготовка информации для реализации контроля инвестиционных деклараций (при оказании услуг доверительного управления), контроль соблюдения инвестиционных деклараций;
- обеспечение процедур идентификации клиентов;
- анализ деятельности компаний Группы и выявление операционных рисков;
- инициация создания рабочих групп для разработки мер по минимизации и устранению операционных рисков, участие в работе таких групп.

Субъект: Руководители торговых подразделений

Функции:

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

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Функция управления рисками Группы 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 прочий ценовой риск. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. 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, в том числе акций, не обращающихся на организованном рынке, используется экспертное суждение.

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее консолидированное финансовое положение и консолидированные потоки денежных средств. Сведения о процентных ставках по векселям, корпоративным и муниципальным облигациям представлены в Комментариях 9 «Торговые ценные бумаги», 10 «Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО». Информация о процентных ставках по займам выданным представлена в Комментариях 12 «Займы выданные», по заемным средствам представлена в Комментариях 15 «Займы и кредиты полученные». Процентные ставки по выпущенным векселям представлены в Комментариях 16 «Выпущенные векселя». На 31 декабря 2011 года Группа не подвергалась существенному риску процентной ставки по другим финансовым инструментам.

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

Параметр	Изменение доходности к погашению (процентные пункты)		
	0,5	1	1,5
Изменение портфеля в процентах	0,71%	1,42%	2,12%
Абсолютное изменение портфеля, тыс. руб.	47 330	94 660	141 991

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют.

Финансовые инструменты, отраженные в валюте, отличной от функциональной, представлены ниже:

31 декабря 2011 года	Доллары США
Денежные средства и их эквиваленты	52 775
Торговые ценные бумаги	5 201 683
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	5 751 456
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	193 179
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	283
Прочая дебиторская задолженность	361
Итого финансовые активы	11 199 737
Выпущенные векселя	12 585 985
Прочие обязательства	1
Итого финансовые обязательства	12 585 986
Чистая позиция, обязательства	(1 386 249)

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31 декабря 2010 года	Доллары США
Денежные средства и их эквиваленты	1 901
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	254
Прочая дебиторская задолженность	25 738
Чистая позиция, активы	27 893

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков размещения по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Группа обеспечивает ликвидность за счет поддержания суммарного объема доступных источников финансирования в несколько раз превышающем кредиторскую задолженность.

В Группе используются следующие методы управления кредиторской задолженностью:

- обеспечение ликвидности портфелей ценных бумаг, что позволяет реализовать часть портфеля на рынке или осуществлять сделки прямого РЕПО с минимальным дисконтом;
- открытие и поддержание торговых лимитов, открытых контрагентами на компании Группы, что позволяет привлекать денежные средства путем проведения сделок РЕПО;
- открытие и поддержание кредитных лимитов банков, что позволяет оперативно привлекать денежные средства;
- контроль погашения кредиторской задолженности по сделкам РЕПО (ведется подразделениями внутреннего учета и сотрудниками торговых подразделений);
- контроль погашения банковских кредитов (осуществляется Казначейством Группы).

Основными источниками заемных средств являются:

- операции прямого РЕПО с ценными бумагами;
- беззалоговые кредитные линии;
- залоговые кредитные линии;
- займы.

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

31 декабря 2011 года	По востребо- ванию	< 1 мес.	1-3 мес.	3-12 мес.	1-5 лет	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	1 483 825	-	-	-	-	1 483 825
Торговые ценные бумаги	-	-	7 352 076	-	-	7 352 076
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	-	-	16 070 046	-	-	16 070 046
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	3	-	-	3
Займы выданные	-	6 864 950	35 504	1 808 001	201 952	8 910 407
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	3 776 292	-	193 179	-	3 969 471
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	57 267	125 348	167	-	182 782
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	37 519	-	-	37 519
Прочая дебиторская задолженность	-	4 312	21 246	88 791	-	114 349
	1 483 825	10 702 821	23 641 742	2 090 138	201 952	38 120 478
Займы и кредиты полученные	-	-	18 902 752	4 128 340	-	23 031 092
Выпущенные векселя	-	13 517	12 692 277	121 157	6 400	12 833 351
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	1 096 273	-	-	1 096 273
Кредиторская задолженность перед клиентами	2 487 008	-	-	-	-	2 487 008
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	795	-	-	795
Прочие обязательства	-	518 047	27 908	37 904	73	583 932
	2 487 008	531 564	32 720 005	4 287 401	6 473	40 032 451
Чистая позиция на 31 декабря 2011 года	(1 003 183)	10 171 257	(9 078 263)	(2 197 263)	195 479	(1 911 973)

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

31 декабря 2010 года	По востребованию	< 1 мес.	1-3 мес.	3-12 мес.	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	972 424	-	-	-	972 424
Торговые ценные бумаги	-	-	4 742 321	-	4 742 321
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	-	-	7 600 188	-	7 600 188
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	3	-	3
Займы выданные	-	5 991 351	10 008	1 795 466	7 796 825
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	4 198 462	1 469 466	-	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	80 876	469	57	81 402
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	415	-	415
Прочая дебиторская задолженность	-	17 477	-	43 945	61 422
	972 424	10 288 166	13 822 870	1 839 468	26 922 928
Займы и кредиты полученные	-	12 056 979	-	4 749 437	16 806 416
Выпущенные векселя	-	135 367	78 549	43 102	257 018
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	7 481 159	-	-	7 481 159
Кредиторская задолженность перед клиентами	1 165 890	-	-	-	1 165 890
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	6 028	-	6 028
Прочие обязательства	-	-	68 920	-	68 920
	1 165 890	19 673 505	153 497	4 792 539	25 785 431
Чистая позиция на 31 декабря 2010 года	(193 466)	(9 385 339)	13 669 373	(2 953 071)	1 137 497

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа занимается брокерской деятельностью и оказывает консультационные услуги, как организациям, так и частным лицам. В ходе своей обычной деятельности Группа осуществляет различные операции с ценными бумагами и производит расчеты по ним.

В результате этой деятельности Группа подвергается риску понесения убытков, в случае если контрагент не сможет выполнить свои контрактные обязательства и Группа будет вынуждена купить или продать ценные бумаги с убытком.

Дебиторская задолженность может возникать в следующих случаях:

- со стороны контрагентов по сделкам с финансовыми инструментами дебиторская задолженность возникает вследствие осуществления сделок с финансовыми инструментами на условиях предоплаты или предпоставки со стороны компаний Группы, а также в случае проведения сделок РЕПО. Контролируется подразделениями внутреннего учета;
- со стороны клиентов дебиторская задолженность возникает при проведении маржинальных операций с ценными бумагами. Контролируется подразделениями внутреннего учета. На отчетную дату данная дебиторская задолженность отсутствует в связи с закрытием направления по маржинальной торговле.

Кредитный риск по консолидированным внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении консолидированных балансовых финансовых инструментов, основанную на установленных процедурах мониторинга.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства и их эквиваленты	1 483 825	972 424
Торговые ценные бумаги	6 570 436	3 745 488
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	11 772 662	7 352 723
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	3
Займы, выданные по договорам РЕПО	6 864 950	5 991 350
Прочие займы выданные	1 843 505	1 805 475
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	3 969 471	5 667 928
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	182 782	81 402
	32 687 634	25 616 793

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых активов представлена в Комментариях 8 «Денежные средства и их эквиваленты», 9 «Торговые ценные бумаги», 10 «Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО», 11 «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи», 12 «Займы выданные», 13 «Дебиторская задолженность».

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

На 31 декабря 2011 года у Группы было 3 клиента, каждый из которых имел задолженность в следующем размере:

Контрагент 1	1 085 617
Контрагент 2	299 838
Контрагент 3	193 179
Доля от общей суммы задолженности	40%
Итого	1 578 684

Данная задолженность была погашена после отчетной даты.

Каждый из остальных контрагентов не имели задолженность более 1% всей дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

На 31 декабря 2010 года у Группы был 1 клиент, который имел задолженность в размере более 300 000 тыс. руб., каждый из остальных контрагентов не имели задолженность более 1% всей дебиторской задолженности по сделкам купли-продажи ценных бумаг.

Группа 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.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПЕРЕД КЛИЕНТАМИ

Являясь поставщиком брокерских и депозитарных услуг, Группа хранит активы клиентов, включая денежные средства, ценные бумаги и прочие активы, на специальных банковских счетах и счетах «депо». Ценные бумаги, хранящиеся на счетах депо от имени клиента, не включаются в настоящую финансовую отчетность.

На 31 декабря 2011 года Группа держала финансовые инструменты от лица клиентов, в соответствии с брокерскими и депозитарными соглашениями, рыночная стоимость которых составляла 44 200 767 тыс. руб. (31 декабря 2010 года: 26 771 228 тыс. руб.).

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 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.

31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

31 декабря 2011 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	3 577 369	1 163 254	2 611 453	7 352 076
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	14 450 104	-	1 619 942	16 070 046
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	-	-	3
Итого	18 027 476	1 163 254	4 231 395	23 422 125
31 декабря 2010 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговые ценные бумаги	1 243 136	698 364	2 800 821	4 742 321
Торговые ценные бумаги, переданные по договорам РЕПО	5 539 604	-	2 060 584	7 600 188
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3	-	-	3
Итого	6 782 743	698 364	4 861 405	12 342 512

32. 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». При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В течение 2011 года в ходе своей обычной деятельности Группой был проведен ряд операций со связанными сторонами. Они включали операции с денежными средствами, куплю-продажу ценных бумаг, получение и предоставление займов. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Ниже указаны остатки на конец года, а также соответствующие статьи доходов и расходов за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Акционеры	Прочие	Акционеры	Прочие
Оборотные активы				
Дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	100	-	2 243	120
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	-	127	-	9
Займы выданные	-	-	124 400	-

ЗАО «Инвестиционная компания «РЕГИОН»
 Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (Все суммы приведены в тыс. руб., если не указано иное)

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Акционеры	Прочее	Акционеры	Прочее
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность по сделкам купли-продажи ценных бумаг	-	-	648 157	77 414
Кредиторская задолженность перед клиентами	-	-	-	11 471
Прочие обязательства	-	7 976	-	-
	2011 год		2010 год	
	Акционеры	Прочее	Акционеры	Прочее
Чистые операционные доходы/(расходы)	73 577	-	(648 157)	67 252
Чистые комиссионные доходы	-	204	-	-
Чистые процентные доходы/(расходы)	5 085	1 320	-	(13 389)
Административные расходы	-	(44 089)	-	(49 627)
Объем операций	2011 год		2010 год	
	Акционеры	Прочее	Акционеры	Прочее
Займы выданные	-	-	(124 400)	-
Выдано	(241 137)	(31 681)	(124 400)	(93 402)
Погашено	241 137	31 681	-	93 402
Займы полученные	-	-	-	-
Получено	-	-	208 188	-
Погашено	-	-	(208 188)	-

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

С 5 марта 2012 года ЗАО «ИК «РЕГИОН» является единственным участником ООО «БК РЕГИОН». Руководство Группы не имеет информации о каких-либо других событиях, произошедших после отчетной даты, которые требовали бы отражения в консолидированной финансовой отчетности или Комментариях к ней.