

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Группы за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет руководство Группы.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных положений учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

27 апреля 2012 года

		2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Чистый процентный доход	4	166 539	68 788
Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли	5	(410 706)	509 236
Чистая реализованная прибыль от операций с финансовыми инструментами, имеющимися в наличии для продажи		978	33 879
Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	6	1 630	(5 000)
Доход в форме дивидендов		45 674	79 028
Списание кредиторской задолженности по невостребованным дивидендам	15	-	403 447
Прочие операционные доходы	7	38 509	19 762
Операционные (расходы)/доходы		(157 376)	1 109 140
Резервы под обесценение инвестиции в ассоциированную компанию		12 461	(12 461)
Общехозяйственные и административные расходы	8	(349 860)	(298 069)
Операционные расходы		(337 399)	(310 530)
(Убыток)/прибыль до вычета налога на прибыль		(494 775)	798 610
Возврат/(расход) по налогу на прибыль	9	88 784	(82 516)
(Убыток)/ прибыль за год		(405 991)	716 094
Прочий совокупный (убыток)/прибыль			
Резерв по переоценке финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи:			
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль		-	8 508
- чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка, за вычетом налога		(782)	(27 103)
Переоценка паевых инвестиционных фондов		-	10 630
Курсовые разницы		4 343	(13 739)
Прочая совокупная прибыль/(убыток) за период за вычетом налога на прибыль		3 561	(21 704)
Итого совокупного (убытка)/прибыли за год		(402 430)	694 390
(Убыток)/Прибыль причитающаяся:			
- акционерам Группы		(404 170)	714 990
- доля неконтролирующих акционеров		(1 821)	1 104
(Убыток)/ прибыль за год		(405 991)	716 094
(Убыток)/прибыль на обыкновенную акцию, принадлежащую акционерам Группы (руб. на обыкновенную акцию)	18	(3,74)	6,62
Всего совокупного (убытка)/прибыли, причитающейся:			
- акционерам Группы		(400 609)	682 656
- доля неконтролирующих акционеров		(1 821)	11 734
Итого совокупного (убытка)/прибыли за год		(402 430)	694 390

Консолидированная финансовая отчетность, представленная на страницах с 4 по 54, была одобрена Советом Директоров 27 апреля 2012 года и подписана от его имени:

Президент - Генеральный Директор
А. П. Бычков

Главный Бухгалтер
Н. А. Карабанова

Консолидированный отчет о совокупной прибыли должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

		2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
АКТИВЫ			
Денежные средства		46	8
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	10	897 642	1 166 280
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	11	2 768 410	3 593 532
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	12	9 141	10 829
Прочие активы	13	128 120	83 303
Основные средства и нематериальные активы		86 382	113 526
Требования по отложенному налогу	9	163 133	71 183
Всего активов		4 052 874	5 038 661
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Счета и депозиты банков	14	-	339 024
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	11	126 933	348 024
Кредиторская задолженность по дивидендам	15	144 345	100 923
Прочие обязательства	16	191 165	147 172
Обязательства по отложенному налогу	9	7 917	5 383
Всего обязательств		470 360	940 526
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Акционерный капитал	17	1 492 376	1 492 376
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(36 529)	(31 381)
Нераспределенная прибыль		2 023 375	2 535 588
Резерв по переводу в валюту представления данных финансовой отчетности		6 062	1 719
Резерв по переоценке финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи:		(4 681)	(3 899)
Всего собственных средств, причитающихся акционерам Группы		3 480 603	3 994 403
Доля неконтролирующих акционеров		101 911	103 732
Всего собственных средств		3 582 514	4 098 135
Всего обязательств и собственных средств		4 052 874	5 038 661

Консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

		2011 год	2010 год
	Пояснения	тыс. рублей	тыс. рублей
Операционная деятельность			
Прибыль до вычета налога на прибыль		(494 775)	798 610
Корректировка на:			
(Восстановление)/создание резерва под обесценение инвестиции в ассоциированную компанию		(12 461)	12 461
Амортизация и износ	8	14 800	19 490
Нереализованный расход/(доход) от операций с ценными бумагами		572 759	(425 145)
Восстановление неустраченных дивидендов		-	(403 447)
Чистый убыток от продажи основных средств и нематериальных активов		12 899	1 649
Чистый нереализованный (доход)/убыток от операций с иностранной валютой	6	(1 630)	5 024
Процентные доходы		(166 539)	(68 788)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(74 947)	(60 146)
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах		(16 070)	(13 580)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли – активы		218 019	(28 905)
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи		831	39 987
Прочие активы		(31 311)	32 684
Счета и депозиты банков		(339 024)	339 024
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли – обязательства		(221 091)	(74 126)
Прочие обязательства		37 008	10 811
		(426 585)	245 749
Проценты полученные		190 646	60 066
Налог на прибыль уплаченный		(13 749)	(82 498)
Чистое (использование)/поступление денежных средств от операционной деятельности		(249 688)	223 317
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Инвестиция в ассоциированную компанию		12 461	(12 461)
Поступления от выбытия/(приобретения) основных средств и нематериальных активов		18 805	(15 553)
Чистое поступление/(использование) денежных средств от инвестиционной деятельности		31 266	(28 014)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выкуп собственных акций		(5 148)	(3 760)
Дивиденды выплаченные		(65 408)	(85 583)
Чистое (использование) денежных средств от финансовой деятельности		(70 556)	(89 343)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных и приравненных к ним средств		(288 978)	105 960
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 030 118	929 150
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		4 308	(4 992)
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец периода	22	745 448	1 030 118

Консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

тыс. рублей	Собственные средства, причитающиеся акционерам Группы							
	Акцио- нерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переводу в валюту представи- я данных финансовой отчетности	Резерв по переоценке финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	Всего	Доля неконтро- лирующих акционеров	Всего собственных средств
Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	1 492 376	(27 621)	1 963 393	15 458	14 696	3 458 302	92 406	3 550 708
Всего совокупной прибыли								
Прибыль за год		-	714 990	-	-	714 990	1 104	716 094
Прочий совокупный (убыток)/прибыль								
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихсся в наличии для продажи, за вычетом налога на прибыль в размере 2 127 тыс. рублей	-	-	-	-	8 508	8 508	-	8 508
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихсся в наличии для продажи, переведенных в состав прибыли или убытка за период, за вычетом налога на прибыль в размере 6 776 тыс. рублей	-	-	-	-	(27 103)	(27 103)	-	(27 103)
Переоценка паевых инвестиционных фондов	-	-	-	-	-	-	10 630	10 630
Курсовые разницы	-	-	-	(13 739)	-	(13 739)	-	(13 739)
Итого прочего совокупного убытка за год	-	-	-	(13 739)	(18 595)	(32 334)	10 630	(21 704)
Итого совокупной прибыли за год	-	-	714 990	(13 739)	(18 595)	682 656	11 734	694 390
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственных средств								
Акции, погашенные дочерней компанией	-	-	-	-	-	-	(408)	(408)
Выкуп собственных акций	-	(3 760)	-	-	-	(3 760)	-	(3 760)
Дивиденды объявленные (1,32 рубля на акцию)	-	-	(142 795)	-	-	(142 795)	-	(142 795)
Всего операций с собственниками	-	(3 760)	(142 795)	-	-	(146 555)	(408)	(146 963)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	1 492 376	(31 381)	2 535 588	1 719	(3 899)	3 994 403	103 732	4 098 135

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Собственные средства, причитающиеся акционерам Группы								
тыс. рублей	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резерв по переводу в валюту представлений данных финансовой отчетности	Резерв по переоценке финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	Всего	Доля неконтролирующих акционеров	Всего собственных средств
Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	1 492 376	(31 381)	2 535 588	1 719	(3 899)	3 994 403	103 732	4 098 135
Всего совокупной прибыли								
Убыток за год	-	-	(404 170)	-	-	(404 170)	(1 821)	(405 991)
Прочий совокупный убыток								
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, переведенных в состав прибыли или убытка за период, за вычетом налога на прибыль в размере 196 тыс. рублей	-	-	-	-	(782)	(782)	-	(782)
Курсовые разницы	-	-	-	4 343	-	4 343	-	4 343
Итого прочего совокупной прибыли за год	-	-	-	4 343	(782)	3 561	-	3 561
Итого совокупного убытка за год	-	-	(404 170)	4 343	(782)	(400 609)	(1 821)	(402 430)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственных средств								
Акции, погашенные дочерней компанией	-	-	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	(5 148)	-	-	-	(5 148)	-	(5 148)
Дивиденды объявленные (1,00 рубль на акцию)	-	-	(108 043)	-	-	(108 043)	-	(108 043)
Всего операций с собственниками	-	(5 148)	(108 043)	-	-	(113 191)	-	(113 191)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года	1 492 376	(36 529)	2 023 375	6 062	(4 681)	3 480 603	101 911	3 582 514

Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств должен рассматриваться вместе с пояснениями к данной консолидированной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

1 Введение

(а) Основные виды деятельности

Компаниями, входящими в Группу ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Группа»), являются материнская компания ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» и ее дочерние компании ЗАО «НАЦОКИН», ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ», ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ», ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» и ABR Financial B.V.

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

- Компания ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» (далее – «Компания») была создана в Российской Федерации как Открытый акционерный чековый инвестиционный фонд. В 1993 году фонд получил лицензию на осуществление операций на фондовом рынке. В 1998 году фонд был преобразован в инвестиционную компанию в форме Открытого акционерного общества. В настоящий момент Компания имеет лицензии на осуществление брокерских и дилерских операций, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, лицензию биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле. Компания также отвечает требованиям, необходимым для оказания услуг финансового консультанта на рынке ценных бумаг. Основным видом деятельности Компании является осуществление инвестиций в долговые и долевого ценные бумаги. Компания также осуществляет брокерские операции по поручению клиентов. Компания не имеет филиалов. Все активы и обязательства Компании находятся на территории Российской Федерации. Средняя численность сотрудников на протяжении 2011 года составляла 59 человек (2010 год: 58 человек). Компания зарегистрирована по адресу: Россия, 119034, г. Москва, Всеволожский пер., д. 2, стр. 2.
- Компания ЗАО «НАЦОКИН» была приобретена Группой в 2000 году. Основным видом деятельности ЗАО «НАЦОКИН» является содержание недвижимости, принадлежащей данной компании. Средняя численность сотрудников на протяжении 2011 года составляла 3 человека (2010 год: 1 человек). По состоянию на 31 декабря 2011 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 65,71% обыкновенных акций ЗАО «НАЦОКИН» (31 декабря 2010 года: 65,71%).
- Компания ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ» была создана в Российской Федерации в 2003 году как Закрытое акционерное общество. Основным видом деятельности ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ» является осуществление инвестиций в долговые и долевого ценные бумаги. Средняя численность сотрудников на протяжении 2011 года составляла 1 человек (2010 год: 1 человек). ЗАО «НОВОДЕВИЧИЙ» находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

- Компания ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» была создана в феврале 2004 года. Основным видом деятельности ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» является управление пятью паевыми инвестиционными фондами, перечисленными ниже:

Паевой инвестиционный фонд	Страна регистрации	Доля владения (%)	
		2011 год	2010 год
«Русс-Инвест открытый паевой фонд акций»	Российская Федерация	62,89%	57,59%
«Русс-Инвест открытый паевой фонд акций и облигаций»	Российская Федерация	81,68%	89,52%
«Русс-Инвест – интервальный паевой фонд Высокие технологии»	Российская Федерация	60,44%	60,44%
«Русс-Инвест – интервальный паевой фонд Привилегированные акции»	Российская Федерация	55,22%	55,22%
«Русс-Инвест – открытый индексный паевой фонд Индекс ММВБ»	Российская Федерация	32,59%	33,00%

Средняя численность сотрудников ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» на протяжении 2011 года составляла 15 человек (2010 год: 17 человек). ЗАО «УК РУСС-ИНВЕСТ» находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

- Компания ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» была приобретена Группой в сентябре 2004 года. Основными видами деятельности ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» являются торговля и содержание недвижимости, принадлежащей компании. Средняя численность сотрудников на протяжении 2011 года составляла 15 человек (2010 год: 16 человек). По состоянию на 31 декабря 2011 года ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» владеет 99,94% обыкновенных акций ОАО «БЕРЕЗКА В ЛУЖНИКАХ» (31 декабря 2010 года: 99,94%).
- ABR Financial B.V. была создана в Нидерландах, Амстердаме в октябре 2007 года. Основным видом деятельности ABR Financial B.V. является осуществление инвестиций в иностранные долевые ценные бумаги. Средняя численность сотрудников ABR Financial B.V. на протяжении 2011 года составляла 3 человека (2010 год: 4 человека). ABR Financial B.V. находится в полном владении ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ».

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Группа подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и рынка кредитования привело к еще большей неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

(б) Принципы оценки финансовых показателей

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Функциональной валютой материнской компании является российский рубль, который, являясь национальной валютой Российской Федерации, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Компанией операций и связанных с ними обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

(г) Использование оценок и суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО обязывает руководство делать суждения, расчетные оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе. Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Информация в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики представлена в пояснении 23.

3 Основные принципы учетной политики

Основные положения учетной политики, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности, последовательно применялись компаниями Группы на протяжении ряда лет.

(а) Принципы консолидации

(i) Объединения бизнеса

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

(ii) Дочерние компании

Дочерними являются компании, находящиеся под контролем ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ». Контроль определяется наличием у Компании возможности определять, прямо или опосредованно, финансовую и хозяйственную политику компаний с целью получения прибыли от их деятельности, что, как правило, сопровождается долей владения, составляющей более половины голосующих акций данных компаний. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время или могут быть получены путем конвертации, принимаются во внимание при оценке наличия контроля Компании над дочерней компанией. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактического установления указанного контроля и до даты фактического прекращения контроля.

(iii) Приобретения и продажи долей неконтролирующих акционеров

Группа отражает в консолидированной финансовой отчетности приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров как операции с акционерами. Любая разница между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражается непосредственно в составе собственных средств и причитается собственникам материнской компании.

(iv) Операции, исключаемые в процессе консолидации

Операции между участниками Группы, остатки задолженности по таким операциям, а также нереализованные прибыли, возникающие в процессе совершения указанных операций, исключаются в процессе составления консолидированной финансовой отчетности. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности до величины, равной доле Группы в данных компаниях. Нереализованные прибыли от операций с ассоциированными компаниями исключаются из консолидированной финансовой отчетности в корреспонденции со счетом инвестиций в данные компании. Нереализованные убытки исключаются из консолидированной финансовой отчетности таким же образом, что и прибыли, исключая случаи появления признаков обесценения.

(б) Инвестиции в 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 (включая долгосрочные кредиты) 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.

(в) Доля неконтролирующих акционеров

Доли неконтролирующих акционеров представляют собой собственные средства в дочерней компании, не причитающиеся, прямо или опосредованно, Группе.

Доли неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственных средств, отдельно от собственных средств, причитающихся акционерам Группы. Доли неконтролирующих акционеров в составе прибыли или убытка и общей совокупной прибыли отражаются отдельной статьей в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

(г) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных по эффективной ставке процентов и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих в результате перевода в иностранную валюту долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются в составе прочего совокупного дохода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

(и) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в валюту представления данных консолидированной финансовой отчетности по соответствующим обменным курсам по состоянию на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в валюту представления данных консолидированной финансовой отчетности по соответствующим обменным курсам по состоянию на даты совершения соответствующих операций.

(д) Денежные и приравненные к ним средства

Под денежными средствами и их эквивалентами понимаются активы, которые могут быть переведены в денежные средства в течение одного дня. Все текущие счета и депозиты до востребования включены в состав счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах. Остатки средств с ограниченными возможностями использования не рассматриваются как денежные средства и их эквиваленты.

(е) Финансовые инструменты**(и) Классификация финансовых инструментов**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- финансовые инструменты, предназначенные для торговли, которые приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования); либо

- являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Группа может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории активов, имеющихся в наличии для продажи, если компания имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения. Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те непроеизводные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

(iii) Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности, скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

(iv) Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой стоимость, по которой актив может быть обменян (или обязательство может быть погашено) между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами по состоянию на дату определения стоимости.

Насколько это возможно, Группа оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признается активным в случае, если котировки легкодоступны и отражают фактические и регулярные сделки между независимыми участниками рынка.

В случае если рынок для финансового инструмента не является активным, Группа определяет справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают использование информации в отношении недавних сделок, совершенных между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами (в случае их наличия), ссылки на текущую справедливую стоимость аналогичных по существу инструментов, анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также модели оценки стоимости опционов. Выбранные методы оценки максимально используют рыночные данные, как можно в меньшей степени основываются на специфических для Группы оценках, включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании, а также соответствуют принятым в экономике подходам к ценообразованию финансовых инструментов. Данные, используемые в методах оценки, адекватно отражают прогнозируемую ситуацию на рынке и оценку факторов риска и доходности, присущих финансовому инструменту.

Лучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является цена сделки, то есть справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, за исключением случаев, когда справедливая стоимость инструмента подтверждается путем сравнения с другими заключаемыми на рынке в то же время сделками с тем же инструментом (без каких-либо модификаций или комбинаций), данные в отношении которых доступны, или когда справедливая стоимость основана на методе оценки, где используемые переменные включают только данные рынков, информация в отношении которых доступна. Если цена сделки представляет собой лучшее свидетельство справедливой стоимости при первоначальном признании, финансовый инструмент первоначально оценивается на основании цены сделки, и любые разницы, возникающие между данной ценой и стоимостью, изначально полученной в результате использования модели оценки, впоследствии отражаются соответствующим образом в составе прибыли или убытка в течение периода обращения инструмента, но не позднее момента, когда оценка полностью подтверждается доступными рыночными данными, или момента закрытия сделки.

Активы и длинные позиции оцениваются на основании цены спроса; обязательства и короткие позиции оцениваются на основании цены предложения. В случае если у Группы имеются взаимокompенсирующие позиции, для оценки таких позиций используются среднерыночные цены, и корректировка до цены спроса или предложения осуществляется только в отношении чистой открытой позиции в соответствии с конкретной ситуацией. Справедливая стоимость отражает кредитный риск в отношении инструмента и включает корректировки для учета кредитного риска компании, входящей в состав Группы, и контрагента, в случае если это необходимо. Оценки справедливой стоимости, полученные с использованием моделей, корректируются в отношении любых других факторов, таких как риск ликвидности или факторы неопределенности модели, если Группа полагает, что участник рынка, являющийся третьей стороной, может учитывать их для ценообразования при совершении сделки.

(v) Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочая совокупная прибыль в составе собственных средств (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

(vi) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

(vii) Взаимозачет активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства Группы взаимозачитываются и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(ж) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Арендованные активы

Аренда (лизинг), по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Платежи, производимые в рамках операционной аренды, по условиям которой к Группе не переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, относятся на расходы в течение срока аренды.

(iii) Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Здания	50 лет
Оборудование и программное обеспечение	3 лет
Офисная мебель и принадлежности	5 лет
Транспортные средства	10 лет

(з) Нематериальные активы**(i) Нематериальные активы**

Приобретенные нематериальные активы отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

(ii) Амортизация

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка. Сроки полезного использования нематериальных активов варьируются от 3 до 5 лет.

(и) Обесценение активов**(i) Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости**

Финансовый актив признается обесцененным при наличии объективных доказательств указывающих на то, что одно или более событий оказали негативное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств по активу.

Убыток от обесценения в отношении финансового актива оцененный по амортизированной стоимости рассчитывается как разница между его балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств дисконтированных по исходной эффективной процентной ставке.

Финансовые активы, являющиеся существенными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются на коллективной основе по группам, объединенным на основании схожих показателей кредитного риска.

Все убытки от обесценения активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

(ii) Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством перевода накопленного убытка, признанного в составе прочей совокупной прибыли, в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. Накопленный убыток, реклассифицируемый из состава прочей совокупной прибыли в состав прибыли или убытка, представляет собой разницу между стоимостью приобретения за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения резерва под обесценение, относящегося к временной стоимости денег, отражаются в качестве компонента процентного дохода.

Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции в долевую ценную бумагу, имеющуюся в наличии для продажи, до стоимости ниже фактических затрат по данной ценной бумаге является объективным свидетельством обесценения.

В случае если в последующем периоде справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастет, и увеличение может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается, и восстановленная величина признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесцененной долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(к) Резервы

Резерв отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

(л) Акционерный капитал**(i) Выкуп собственных акций**

В случае выкупа Группой собственных акций уплаченная сумма, включая затраты, непосредственно связанные с данным выкупом, отражается в консолидированной финансовой отчетности как уменьшение собственных средств.

(ii) Дивиденды

Возможность Группы объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Российской Федерации.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в консолидированной финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

(м) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочей совокупной прибыли, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, связанные с отражением в консолидированной финансовой отчетности гудвила и не уменьшающие налогооблагаемую базу; разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; а также временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в случае, когда материнская компания имеет возможность контролировать время реализации указанных разниц и существует уверенность в том, что данные временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

(н) Признание доходов и расходов в консолидированной финансовой отчетности

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в составе прибыли или убытка в соответствии с принципом начислений и с учетом эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым инструментам, предназначенным для торговли. Процентные доходы по финансовым инструментам, предназначенным для торговли, включают только купонный доход. Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, предназначенным для торговли, признаются в составе чистой прибыли от операций с финансовыми инструментами, предназначенным для торговли.

Комиссионные доходы отражаются в составе прибыли или убытка на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов от вложений в другие компании, которые не находятся под контролем Группы или на деятельность которых Группа не оказывает существенного влияния, отражается в составе прибыли или убытка на дату объявления дивидендов.

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(о) Подготовка финансовой отчетности в условиях инфляции

Так как с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации более не подпадает под определение гиперинфляционной, начиная с указанной даты данные финансовой отчетности отражаются без учета поправки на инфляцию. С 1 января 2003 года балансовая стоимость собственных средств формирует основу их последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

(п) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 года и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Группа планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IAS) 28 “Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия” (в редакции 2011 года) объединяет требования МСФО (IAS) 28 (в редакции 2008 года) и МСФО (IAS) 31, которые были сохранены, но не включены в состав МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Разрешается досрочное применение МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года) при условии досрочного применения компанией МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. 3131Новый стандарт выпускается в несколько этапов и в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Выпуск остальных частей стандарта ожидается в течение 2011 года. Группа признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятней всего, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет проанализировано в ходе работы над проектом по мере выпуска следующих частей стандарта. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

- МСФО (IFRS) 10 “Консолидированная финансовая отчетность” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” и ПКР (SIC) 12 “Консолидация предприятия специального назначения”. МСФО (IFRS) 10 вводит единую модель контроля, которая распространяется на предприятия, которые в настоящее время включены в сферу применения ПКР (SIC) 12. В соответствии с новой трехступенчатой моделью контроля, инвестор контролирует объект инвестиций, в случае если он получает доходы от своего участия в объекте инвестиций, являющуюся переменной величиной, либо имеет права на получение таких доходов, имеет возможность оказывать влияние на доходы от объекта инвестиций в силу наличия правомочий в отношении указанного объекта, а также существует связь между правомочиями и доходами от объекта инвестиций. Процедуры консолидации переносятся без изменений из МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года). В случае если применение МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменениям в применявшихся ранее подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, при первом применении не требуется внесение корректировок в финансовую отчетность. В случае если применение стандарта приводит к изменениям в подходах к консолидации или неконсолидации объекта инвестиций, применение нового стандарта возможно, либо при условии полного ретроспективного применения, начиная с даты получения или утраты контроля, либо, если данное условие невыполнимо, ограниченного ретроспективного применения на начало самого раннего периода, когда представляется возможным применение стандарта, включая текущий период. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 12 “Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. Компании могут досрочно предоставлять некоторые раскрытия информации в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 12 без необходимости досрочного применения других новых и пересмотренных стандартов. Однако, в случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, компании должны также досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (в редакции 2011 года) и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 13 “Оценка справедливой стоимости” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов. Стандарт применяется на перспективной основе, разрешается его досрочное применение. Представление сравнительной информации для периодов, предшествующих первоначальному применению МСФО (IFRS) 13, не требуется.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности: представление статей прочей совокупной прибыли”. Поправка требует, чтобы компания представляла статьи прочей совокупной прибыли, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупной прибыли на отчет о прибылях и убытках и прочей совокупной прибыли. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение.
- Поправка к МСФО (IFRS) 7 “Раскрытие информации” – “Передача финансовых активов” вводит дополнительные требования к раскрытию информации по передаче финансовых активов в случаях, когда не происходит полного прекращения признания активов или когда происходит полное прекращение признания активов, но сохраняется продолжающееся участие в переданных активах. Новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы позволить пользователям финансовой отчетности лучше понять природу рисков и выгод, связанных с указанными активами. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее.

Различные “Усовершенствования к МСФО” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Группой не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Чистый процентный доход

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Процентные доходы		
Ценные бумаги	168 635	60 778
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1 350	6 754
Кредиты, выданные сотрудникам	105	1 286
	170 090	68 818
Процентные расходы		
Счета и депозиты прочих финансовых институтов	(3 551)	(30)
	(3 551)	(30)
Чистый процентный доход	166 539	68 788

5 Чистый (убыток)/прибыль от операций с финансовыми инструментами, предназначенными для торговли

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Долевые финансовые инструменты	(373 400)	477 100
Долговые инструменты	(28 954)	37 365
Производные финансовые инструменты	(8 352)	(5 229)
	(410 706)	509 236

6 Чистая прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Чистая прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов и обязательств	1 630	(5 024)
Чистая прибыль от реализации иностранной валюты	-	24
	1 630	(5 000)

7 Прочие операционные доходы

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Торговый доход	12 360	3 236
Арендная плата	8 878	11 952
Консультационные услуги	416	871
Прочие	16 855	3 703
	38 509	19 762

8 Общехозяйственные и административные расходы

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Вознаграждения сотрудников	164 803	128 304
Информационные и телекоммуникационные услуги	34 230	37 769
Налоги, кроме налога на прибыль	28 327	19 125
Реклама	20 755	11 132
Профессиональные услуги	18 812	20 229
Благотворительность	15 171	11 176
Амортизация и износ	14 800	19 490
Арендная плата	8 506	12 129
Брокерские и депозитарные услуги	5 466	5 339
Страхование	2 391	2 500
Охрана	1 762	2 739
Расходы, относящиеся к проведению собрания акционеров	1 717	693
Услуги банков	1 410	1 031
Ремонт и эксплуатация	865	2 468
Командировочные и представительские расходы	841	2 080
Прочие	30 004	21 865
	349 860	298 069

9 (Возврат)/расход по налогу на прибыль

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Расход по текущему налогу на прибыль	436	92 255
Изменение сумм требований и обязательств по отложенному налогу, связанное с возникновением и восстановлением временных разниц	(89 220)	(9 739)
Всего (возврата)/расхода по налогу на прибыль	(88 784)	82 516

В 2010 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для компаний, зарегистрированных в России, составляет 20% (2010 год: 20%). Дочерняя компания, зарегистрированная в Нидерландах, облагается налогом по ставкам от 20% до 26,5% (2010 год: от 20% до 26,5%).

(а) Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2011 год тыс. рублей	%	2010 год тыс. рублей	%
(Убыток)/прибыль до вычета налога на прибыль	(494 775)		798 610	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	(98 955)	(20,0%)	159 722	20,0%
Доходы, необлагаемые налогом на прибыль за вычетом не уменьшающих налогооблагаемую базу расходов	(3 380)	(0,7%)	(89 011)	(11,1%)
Изменение непризнанных требований по отложенному налогу	13 029	2,6%	11 818	1,5%
Доход, облагаемый по льготной ставке	-	-	(13)	(0,0%)
	(89 306)	(18,1%)	82 516	10,4%

(б) Требования и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению требований и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Требования по отложенному налогу отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности за исключением требований по отложенному налогу в размере 34 759 тыс. рублей, относящихся к дочерней компании, зарегистрированной в Нидерландах (2009 год: 21 730 тыс. рублей). Будущие налоговые льготы могут быть получены только в том случае, если Группа получит прибыль, в счет которой можно будет зачесть неиспользованный налоговый убыток, и если в законодательстве не произойдет изменений, которые неблагоприятно повлияют на способность Группы использовать указанные льготы в будущих периодах. Будущие налоговые льготы дочерней компании, зарегистрированной в Нидерландах, не были отражены в данной консолидированной финансовой отчетности вследствие неопределенности, связанной с их получением.

тыс. рублей	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2011 год	2010 год	2011 год	2010 год	2011 год	2010 год
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	70 086	61 694	-	(307)	70 086	61 387
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	748	748	-	(3)	748	745
Инвестиция в ассоциированную компанию	-	8 302	-	-	-	8 302
Прочие активы	2 531	1 679	-	-	2 531	1 679
Основные средства и нематериальные активы	1 738	-	(7 178)	(10 471)	(5 440)	(10 471)
Прочие обязательства	493	102	(739)	(148)	(246)	(46)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	87 537	4 204	-	-	87 537	4 204
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	163 133	76 729	(7 917)	(10 929)	155 216	65 800
Включая:						
Чистые требования (в разрезе отдельных компаний)					163 133	71 183
Чистые обязательства (в разрезе отдельных компаний)					(7 917)	(5 383)

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2019 году.

Изменение величины временных разниц в течение 2011 года и 2010 года может быть представлено следующим образом.

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2011 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Остаток по состоянию на 31 декабря 2011 года
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	61 387	8 699	-	70 086
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	745	(193)	196	748
Инвестиция в ассоциированную компанию	8 302	(8 302)	-	-
Прочие активы	1 679	852	-	2 531
Основные средства и нематериальные активы	(10 471)	5 031	-	(5 440)
Прочие обязательства	(46)	(200)	-	(246)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	4 204	83 333	-	87 537
	65 800	89 220	196	155 216

тыс. рублей	Остаток по состоянию на 1 января 2010 года	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в составе прочей совокупной прибыли	Курсовые разницы	Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	49 153	12 543	-	(309)	61 387
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	4 662	(8 566)	4 649	-	745
Инвестиция в ассоциированную компанию	5 810	2 492	-	-	8 302
Прочие активы	693	986	-	-	1 679
Основные средства и нематериальные активы	(11 474)	1 003	-	-	(10 471)
Прочие обязательства	284	(330)	-	-	(46)
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	2 593	1 611	-	-	4 204
	51 721	9 739	4 649	(309)	65 800

(в) Налог на прибыль, отраженный в составе прочей совокупной прибыли

Налоговое влияние в отношении компонентов прочей совокупной прибыли может быть представлено следующим образом:

тыс. рублей	2011 год			2010 год		
	Сумма до налого- обложения	Расход по налогу на прибыль	Сумма после налого- обложения	Сумма до налого- обложения	Расход по налогу на прибыль	Сумма после налого- обложения
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	10 635	(2 127)	8 508
Чистое изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка	(978)	196	(782)	(33 879)	6 776	(27 103)
Прочая совокупная прибыль	(978)	196	(782)	(23 244)	4 649	(18 595)

10 Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Текущие счета		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	79 991	337 490
Российские дочерние компании банков стран, входящих в состав ОЭСР	254	272
30 крупнейших российских банков	2 186	6 369
Прочие российские банки и финансовые институты	785 931	360 099
	868 362	704 230
Срочные депозиты		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	29 280	21 903
Прочие российские банки	-	440 147
	29 280	462 050
	897 642	1 166 280

Концентрация счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года остатки по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков Банка по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах, могут быть представлены следующим образом.

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
НКО ЗАО «НРД (Группа ММВБ)	701 360	243 648
ОАО «ЕвроФинанс»	-	481 663
KBC Clearing N.V. (Нидерланды)	-	322 759
	701 360	1 048 070

Нулевые остатки в вышеприведенной таблице указывают на то, что средства в определенных банках и финансовых организациях не составляют каждое по отдельности более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых институтах.

11 Финансовые инструменты, предназначенные для торговли

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Активы		
Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью		
Корпоративные облигации		
ОАО «Мечел»	156 582	97 978
ОАО «ОТП Банк»	102 077	-
ОАО «Сахатранснефтегаз»	78 886	80 360
ОАО Банк ВТБ	61 077	34 388
ОАО «АМУРМЕТАЛЛ»	48 482	30 866
ОАО «Газпром газэнергосеть»	50 621	50 350
ОАО «Северсталь»	40 710	5 442

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ОАО «АИКБ «Татфондбанк»	32 649	-
ОАО АФК «СИСТЕМА»	32 555	-
ОАО АНК «Башнефть»	30 198	-
ОАО «РИАТО»	27 538	28 194
ОАО «Мосэнерго»	25 899	21 620
ОАО «Мобильные ТелеСистемы»	21 944	57 224
ОАО «ОГК-5»	20 113	32 138
ОАО «ТГК-2»	17 316	14 309
ОАО «ММК»	17 100	308
ОАО «Тюменьэнерго»	13 305	-
ОАО «СОЛЛЕРС»	13 221	13 431
ОАО «ТМК»	3 584	47 947
ОАО «ЛУКОЙЛ»	2 596	14 411
ОАО «ОГК-2»	206	-
ОАО «Акрон»	9	10 881
ООО «Промтрактор-Финанс»	-	75 535
ОАО «УК ГидроОГК»	-	64 205
ОАО «Газпром»	-	29 045
ОАО «СЗТ»	-	20 288
ООО «ИТЕРА ФИНАНС»	-	10 471
ОАО «Холдинг МРСК»	-	5 626
ГПБ (ОАО)	-	2 066
ОАО «ОГК-6»	-	1
Всего корпоративных облигаций	796 668	747 084
Государственные облигации		
Министерство управления финансами Самарской области	-	7 838
Министерство финансов Калужской области	-	1
Всего государственных облигаций	-	7 839
Всего долговых инструментов и других инструментов с фиксированной доходностью	796 668	754 923

По состоянию на 31 декабря 2011 года в портфеле долговых инструментов и других инструментов с фиксированной доходностью учтены корпоративные облигации ООО «МЛК-Финанс», ОАО «Парнас-М», ЗАО «Марта Финанс», справедливая стоимость которых равна нулю (31 декабря 2010: корпоративные облигации ООО «МЛК-Финанс», ОАО «Парнас-М», ЗАО «Марта Финанс», справедливая стоимость которых равна нулю).

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Долевые финансовые инструменты		
ОАО «Сургутнефтегаз»	267 549	222 459
ОАО «Газпром»	242 359	215 586
ОАО «Сбербанк России»	158 346	7 305
ОАО Банк ВТБ	87 658	134 064
ОАО «ГМК «Норильский никель»	82 096	143
ОАО «Северсталь»	64 863	10 623

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ОАО «НЛМК»	61 013	-
ОИПИФ «РУСС-ИНВЕСТ – Индекс ММВБ»	54 667	61 477
ОАО «НК "Роснефть"»	47 768	211 964
ОАО «Мобильные ТелеСистемы»	44 469	63 516
ОАО АК «Транснефть» (привилегированные акции)	40 233	71 346
Koninklijke Philips	35 536	-
ОАО «Славнефть-МегионНГ»	34 762	25 184
ОАО «ММК»	33 039	-
ОАО «Мечел»	30 604	6 799
ОАО «Аэрофлот»	30 542	5 583
Royal Dutch Shell Plc	26 388	56 643
ОАО «ЛУКОЙЛ»	24 810	205 374
ЗАО «ТМК»	19 072	-
ОАО «Уралкалий»	16 814	-
ОАО «Банк Москвы»	15 337	21 335
ING Groep	15 060	172 616
Koninklijke Ahold	14 923	-
Nokia	14 750	139 636
Lufthansa Ag	11 674	6 594
Aegon N. V.	10 316	21 159
Cap Gemini	10 062	704
Thyssenkrupp Ag	9 602	-
ОАО «Ашинский метзавод»	9 188	-
ОАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина	9 124	58 280
Muench Rueckvers	7 899	2 297
Asml Holding NV	7 362	-
EDF	7 051	-
BASF Se	6 737	-
Allianz Se	6 160	-
ОАО «Холдинг МРСК»	5 862	-
BAE Systems	5 660	1 560
Societe Generale SA	5 019	-
ОАО «ДВМП»	5 006	-
Barclays Plc	3 931	3 710
Schneider Electric	3 390	-
ОАО «Распадская»	2 971	-
Carrefour	2 936	6 221
ОАО АФК «СИСТЕМА»	2 680	3 132
ОАО «Газпром нефть»	2 244	56 567
E.ON AG	2 084	-
Belgacom Sa De Droit Public	2 020	-
STMicroelectronics	1 913	4 683
Roche Holding AG Genusscheine	1 636	-
Electrolux	1 540	-
Salzgitter	1 468	-
Fortum Oyj	1 031	-
SAP Ag	1 021	-

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Alkatel-Lucent	1 006	5 413
Prudential Corp	955	-
Electricite De France	940	-
ОАО «РБК»	869	3 303
Centrica Plc	866	-
Akzo Nobel NV	861	53 013
Societe Generale (Fr)	860	-
Atlantia S.P.A.	830	-
BAE Systems Plc	711	-
Xstrata Plc Com	683	-
Arcos Dorados Holdings ING	660	-
Reckitt Benckiser Group Plc	634	-
Novartis Ag	552	-
Veolia Environnement	529	-
Marks And Spencer Group P.L.C.	520	-
Ericsson (Lm) Telefon	494	-
Total Sa	494	-
HSBC Hldgs Plc	490	-
Vodafone Group Plc	446	-
Diageo Plc	421	-
Danone Groupe	405	-
Tesco Plc (Ord)	402	-
Konecranes OYI	364	-
Salzgitter Ag	322	-
Siemens Ag	308	-
J Sainsbury Plc	302	-
Infineon Technologies	291	5 614
Casino Guichard-Perrachon	271	-
Statoilhydro Asa	248	-
ОАО «Аптечная сеть 36,6»	242	722
PostNL NV	205	-
BT Group Plc	190	-
TV Francaise	189	-
Porsche AG	172	-
Wolters Kluwer	167	-
Wacker Chemie AG	88	2 634
Akzo Nobel N.V.	40	-
ОАО ММВБ-РТС	8	-
Sustainability PROBono Exchange	5	5
ОАО «Квадра» (бывшее ОАО «ТГК-4»)	-	-
ОАО «Волжская ТГК»	-	-
ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)»	-	-
ОАО «Уралсвязьинформ»	-	139 675
ArcelorMittal	-	135 985
ОАО «Сургутнефтегаз» (привилегированные акции)	-	86 280
ОАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина (привилегированные акции)	-	62 735
ОАО «СЗТ» (привилегированные акции)	-	58 934

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ОАО «СЗТ»	-	49 256
Philips (ADR)	-	48 762
ОАО «Ростелеком» (привилегированные акции)	-	17 618
Royal Philips Electronics	-	16 787
ОАО «Славнефть-МегионНГ» (привилегированные акции)	-	16 579
ОАО «Акрон»	-	16 466
ОАО «Сбербанк России» (привилегированные акции)	-	14 261
VSMPO-AVISMA Corporation, PLC	-	11 111
Deutsche Bank A.G.	-	11 039
TNK-BP Holding	-	9 787
Merck KGaA	-	7 242
Aegon N.V. (ADR)	-	5 931
ОАО «Ростелеком»	-	5 877
ОАО «Сибирьтелеком»	-	5 384
Sanofi-aventis	-	3 860
Royal KPN N.V.	-	3 523
Nordea Bank AB	-	1 982
DANONE	-	1 896
ОАО «Омскшина»	-	1 753
TNT N.V.	-	1 593
Binckbank N.V.	-	1 369
British Land Co	-	1 234
Kone Oy	-	372
Mothercare PLC	-	593
Novo Nordisc	-	528
ABB, Ltd	-	422
Micro Focus International PLC	-	376
Tate & Lyle PLC	-	195
LUKOIL, OJSC (ADR)	-	172
Sports Direct International PLC	-	151
Novozymes	-	97
ОАО «Полюс Золото»	-	38
Punch	-	6
Tieto Oyj	-	1
Компании, составляющие реорганизованную РАО ЕЭС:		
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	21 964	19 160
ОАО «РусГидро»	20 263	24 690
ОАО «ФСК ЕЭС»	15 019	7 601
ОАО «ОГК-2»	13 201	16 774
ОАО «Мосэнерго»	8 553	16 110
ОАО «Энел ОГК-5»	6 580	5 622
ОАО «ОГК-4 Холдинг»	6 403	8 841
ОАО «ТГК-6»	3 885	9 802
РАО «Энергетические системы Востока»	606	606
ОАО «ТГК-11»	191	164
ОАО «ТГК-1»	115	-
ОАО «ОГК-6»	-	20 016

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
ОАО «Холдинг МРСК» (привилегированные акции)	-	2 060
ОАО РАО «Энергетические системы Востока» (привилегированные акции)	-	230
Ценные бумаги, предоставленные по кредитному договору		
Philips KON	29 387	-
Metro Ag	22 111	-
Deutsche Bank AG	21 669	-
Akzo Nobel NV	20 952	-
Commerzbank Ag	20 378	-
Siemens Ag	19 197	-
STMicroelectronics	17 538	-
Wacker Chemie Ag	15 298	-
Saint Gobain Sa	11 394	-
Vallourec	10 624	-
ING Group	8 090	-
Alkatel-Lucent	7 144	-
Air France KLM	7 100	-
Infineon Technologies	6 078	-
Thyssenkrupp Ag	5 471	-
Barclays PLC	5 117	-
KPN	3 808	-
Salzgitter	2 065	-
TNT Express	815	-
Итого ценных бумаг, предоставленных по кредитному договору	234 236	-
Итого инвестиций в долевые инструменты	1 959 301	2 738 810
Производные финансовые инструменты		
Опционы	12 441	99 799
Итого производных финансовых инструментов	12 441	99 799
Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли - активы	2 768 410	3 593 532
Обязательства		
Обязательства поставить долевые ценные бумаги		
Unilever N.V.	43 736	47 781
Koninklijke Philips Electronics Nv	37 451	-
Royal Dutch Shell Plc	25 659	-
Asml Holding Nv Adr	8 801	12 461
Nokia Oyj Series	4 067	139 636
ING Groep	864	7 339
Outotec Oyj	223	-
Aegon N.V.	160	-
Faberge Ab	50	-
ArcelorMittal	24	-
APERAM S.A	14	-
Royal Dutch Shell, plc (ADR)	-	21 752

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Ahold N.V.	-	2 877
British American Tobacco PLC	-	2 319
Nordea Bank AB	-	1 980
Randstad Holding NV	-	1 593
Electrolux AB	-	1 287
Vedanta Resources PLC	-	1 185
Eurasian Natural Resources Corporation PLC	-	987
Neste Oil	-	723
SBM Offshore N.V.	-	676
Solvay S.A.	-	524
Danisco A/S	-	453
TeliaSonera AB	-	430
Autonomy Corporation PLC	-	354
Carnival PLC	-	167
Итого обязательств поставить долевые ценные бумаги	121 049	244 864
Производные финансовые инструменты		
Опционы	5 884	103 160
Итого производных финансовых инструментов	5 884	103 160
Итого финансовых инструментов, предназначенных для торговли - обязательства	126 933	348 024

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

Производные финансовые инструменты

Ниже представлена информация о справедливой стоимости удерживаемых производных финансовых инструментов.

тыс. рублей	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 года		
	Условная сумма сделки	Справедливая стоимость		Условная сумма сделки	Справедливая стоимость	
		Активы	Обяза- тельства		Активы	Обяза- тельства
<i>Сделки с ценными бумагами</i>						
- Купленные опционы типа “колл”	100 536	10 938	-	1 118 491	61 309	-
- Проданные опционы типа “колл”	147 472	-	(5 262)	1 455 219	-	(85 474)
- Купленные опционы типа “пут”	62 694	1 503	-	694 636	38 490	-
- Проданные опционы типа “пут”	8 363	-	(622)	441 282	-	(17 686)
Итого производных финансовых инструментов		12 441	(5 884)		99 799	(103 160)

Все производные финансовые инструменты признаются по справедливой стоимости, изменения которой незамедлительно отражаются в консолидированном отчете о совокупной прибыли. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражены в составе активов, производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью отражены в составе обязательств.

Опционы с драгоценными металлами, а также фьючерсы и опционы на ценные бумаги – это биржевые контракты, которые устанавливают сроки и условия сделки, которая будет заключена в будущем.

12 Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
<i>Долевые инструменты – котируемые</i>		
ОАО «СУМЗ»	1 803	3 372
ОАО «ТГК-11 Холдинг»	125	128
	1 928	3 500
<i>Долевые инструменты – некотируемые</i>		
ОАО «ЛОМО»	9 518	9 518
ОАО «ННГ»	1 513	1 513
ОАО «На Тверской»	-	100
ОАО «ТГК-11 Холдинг» (привилегированные акции)	37	37
ОАО «Фондовая Биржа РТС»	-	8
	11 068	11 176
<i>Долговые инструменты – некотируемые</i>		
Векселя ОАО «Банк Российский Кредит»	-	8
	-	8
	12 996	14 684
Резерв под обесценение некотируемых финансовых инструментов	(3 855)	(3 855)
	9 141	10 829

Некотируемые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 11 068 тыс. рублей отражаются по фактическим затратам (31 декабря 2010 года: 11 184 тыс. рублей). Для указанных ценных бумаг отсутствует рынок, и в последнее время Банком не осуществлялись сделки с указанными бумагами, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, метод дисконтирования потоков денежных средств приводит к широкому диапазону значений справедливой стоимости из-за неопределенности будущих денежных потоков. Тем не менее, руководство полагает, что справедливая стоимость инвестиций по состоянию на конец года не отличается значительным образом от их балансовой стоимости.

Анализ изменения резерва под обесценение

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Величина резерва по состоянию на начало года	3 855	7 305
Восстановление резерва через фонд переоценки финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в составе собственных средств	-	(3 450)
Величина резерва по состоянию на конец года	3 855	3 855

13 Прочие активы

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Авансовые платежи по налогу на прибыль	63 480	50 166
Расчеты с прочими дебиторами	50 812	20 157
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	11 761	7 585
Кредиты, выданные сотрудникам	1 016	890
Расчеты с бюджетом по налогам отличным от налога на прибыль	1 051	3 023
Кредиты, выданные связанным сторонам	-	1 176
Предоплаты	-	306
	128 120	83 303

14 Счета и депозиты банков

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Овердрафт по текущему счету в KBC Clearing N. V. (Нидерланды)	-	339 024
	-	339 024

15 Кредиторская задолженность по дивидендам

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2010 год	43 559	-
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2007 год	57 408	57 521
Кредиторская задолженность по дивидендам за 2006 год	43 378	43 402
	144 345	100 923

Кредиторская задолженность по дивидендам представляет собой денежные средства, подлежащие уплате акционерам, но еще не выплаченные. Дивиденды, по которым не было предъявлено требований со стороны акционеров, зачисляются в состав доходов в течение пяти лет после их объявления (2010 год: три года после объявления).

16 Прочие обязательства

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Остатки денежных средств клиентов по брокерским операциям	152 240	136 170
Расчеты с прочими кредиторами	31 939	6 408
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	6 986	4 594
	191 165	147 172

17 Акционерный капитал

Выпущенный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Банка состоит из 109 000 000 обыкновенных акций (2010 года: 109 000 000). Номинальная стоимость одной акции – 1 рубль.

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

Таким образом, балансовая стоимость акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 1 492 376 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: 1 492 376 тыс. рублей).

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выкупила 983 687 (31 декабря 2010 года: 956 600) собственных акций.

18 Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2011 года основывается на убытке, причитающемся владельцам обыкновенных акций, в размере 404 170 тыс. рублей (31 декабря 2010 года: прибыль в размере 714 990 тыс. рублей) и средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении, в количестве 108 029 856 акций (31 декабря 2010 года: 108 068 570 тыс. рублей), и определяется следующим образом.

	2011 год	2010 год
Выпущенные обыкновенные акции по состоянию на 1 января	109 000 000	109 000 000
Влияние собственных акций выкупленных	(970 144)	(931 430)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год, закончившийся 31 декабря	108 029 856	108 068 570

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

19 Управление рисками

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

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

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

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

(а) Рыночный риск

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

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

(i) Риск изменения процентных ставок

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

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

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

Средние процентные ставки

Следующая далее таблица отражает средние эффективные процентные ставки по процентным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	2011 год			2010 год		
	Средняя эффективная процентная ставка, %			Средняя эффективная процентная ставка, %		
	Рубли	Евро	Прочие валюты	Рубли	Евро	Прочие валюты
Процентные активы						
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	-	1,79%	-	2,49%	2,23%	-
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	13,2%	-	-	11,10%	-	-
Процентные обязательства						
Счета и депозиты банков	-	-	-	-	0,45%	0,45%

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

	2011 год		2010 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	(6 047)	(6 047)	(6 439)	(6 439)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	6 047	6 047	6 439	6 439

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств к изменениям справедливой стоимости финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, вследствие изменений процентных ставок, составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок может быть представлен следующим образом.

	2011 год		2010 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	8 767	8 767	9 142	9 142
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(8 248)	(8 248)	(9 792)	(9 792)

(ii) Валютный риск

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

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

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли	Евро	Прочие валюты	Всего
	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей	тыс. рублей
АКТИВЫ				
Денежные средства	46	-	-	46
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	779 794	100 932	16 916	897 642
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 239 060	466 078	63 272	2 768 410
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	9 141	-	-	9 141
Прочие активы	118 313	9 807	-	128 120
Основные средства и нематериальные активы	86 382	-	-	86 382
Требования по отложенному налогу	163 133	-	-	163 133
Всего активов	3 395 869	576 817	80 188	4 052 874
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	126 933	-	126 933
Кредиторская задолженность по дивидендам	144 345	-	-	144 345
Прочие обязательства	183 818	7 347	-	191 165
Обязательства по отложенному налогу	7 917	-	-	7 917
Всего обязательств	336 080	134 280	-	470 360
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2011 года	3 059 789	442 537	80 188	3 582 514

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом.

	Рубли тыс. рублей	Евро тыс. рублей	Прочие валюты тыс. рублей	Всего тыс. рублей
АКТИВЫ				
Денежные средства	8	-	-	8
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	812 445	327 101	26 734	1 166 280
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 770 060	620 247	203 225	3 593 532
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	10 829	-	-	10 829
Прочие активы	77 427	5 876	-	83 303
Основные средства и нематериальные активы	113 526	-	-	113 526
Требования по отложенному налогу	71 183	-	-	71 183
Всего активов	3 855 478	953 224	229 959	5 038 661
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Счета и депозиты банков	-	337 271	1 753	339 024
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	309 712	38 312	348 024
Кредиторская задолженность по дивидендам	100 923	-	-	100 923
Прочие обязательства	142 860	4 312	-	147 172
Обязательства по отложенному налогу	5 383	-	-	5 383
Всего обязательств	249 166	651 295	40 065	940 526
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2010 года	3 606 312	301 929	189 894	4 098 135

Рост курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года вызвал бы описанное ниже уменьшение собственных средств и прибыли или убытка. Данный анализ проводился за вычетом налогов и основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Группы, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в особенности процентные ставки, остаются неизменными.

	2011 год		2010 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
5% снижение курса евро по отношению к российскому рублю	(17 702)	(17 702)	(12 077)	(12 077)
5% снижение курса прочих валют по отношению к российскому рублю	(3 208)	(3 208)	(7 596)	(7 596)

Падение курса российского рубля по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

(iii) Риск колебаний цен на акции

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

Анализ чувствительности прибыли или убытка и собственных средств к изменениям котировок долевых ценных бумаг (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста котировок всех ценных бумаг) может быть представлен следующим образом.

	2011 год		2010 год	
	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей	Прибыль или убыток тыс. рублей	Собственные средства тыс. рублей
5% рост котировок ценных бумаг	60 442	60 957	81 351	81 784
5% снижение котировок ценных бумаг	(62 076)	(62 591)	(87 041)	(86 608)

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением.

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения, за исключением финансовых инструментов, предназначенных для торговли, и котируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые показаны в категории до востребования и менее 1 месяца, так как они могут торговаться на рынке ценных бумаг, а также за исключением некотируемых финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые показаны в категории от 6 до 12 месяцев, так как они могут быть проданы в течение этого периода. Суммарные величины поступления и выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам и обязательствам. Фактическое движение потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

Анализ позиции по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года может быть представлен следующим образом.

тыс. рублей	До вострее- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Суммарная величина поступления (выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства	46	-	-	-	46	46
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	897 642	-	-	-	897 642	897 642
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 755 969	-	-	-	2 755 969	2 755 969
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	5 851	-	-	3 290	9 141	9 141
Прочие активы	1 675	8 983	11 116	41 815	63 589	63 589
Производные активы						
- Поступления	125 804	29 759	43 127	-	198 690	12 441
- Выбытия	(119 378)	(20 744)	(40 125)	-	(180 247)	-
Всего активов	3 667 609	17 998	14 118	45 105	3 744 830	3 738 828
Непроизводные финансовые обязательства						
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(115 165)	-	-	-	(115 165)	(115 165)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(144 345)	-	-	-	(144 345)	(144 345)
Прочие обязательства	(180 295)	(2 529)	(1 355)	-	(184 179)	(184 179)
Производные обязательства						
- Поступления	93 031	37 327	43 127	-	173 485	-
- Выбытия	(97 592)	(44 085)	(26 615)	-	(168 292)	(5 884)
Всего обязательств	(444 366)	(9 287)	15 157	-	(438 496)	(449 573)
Чистая позиция	3 223 243	8 711	29 275	45 105	3 306 334	3 289 255

Анализ позиции по ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

тыс. рублей	До вострее- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Суммарная величина поступления (выбытия)	Балансовая стоимость
Непроизводные финансовые активы						
Денежные средства	8	-	-	-	8	8
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1 166 325	-	-	-	1 166 325	1 166 280
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	3 493 733	-	-	-	3 493 733	3 493 733
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	3 500	-	-	7 329	10 829	10 829
Прочие активы	1 867	5 219	12 723	10 295	30 104	30 104
Производные активы						
- Поступления	534 169	768 255	357 260	149 212	1 808 896	99 799
- Выбытия	(521 105)	(752 951)	(352 181)	(143 477)	(1 769 714)	-
Всего активов	4 678 497	20 523	17 802	23 359	4 740 181	4 800 753
Непроизводные финансовые обязательства						
Счета и депозиты банков	(339 024)	-	-	-	(339 024)	(339 024)
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	(244 864)	-	-	-	(244 864)	(244 864)
Кредиторская задолженность по дивидендам	(100 923)	-	-	-	(100 923)	(100 923)
Прочие обязательства	(137 860)	(2 252)	(652)		(140 764)	(140 764)
Производные обязательства						
- Поступления	613 172	892 225	242 222	166 844	1 914 463	-
- Выбытия	(615 391)	(906 941)	(248 890)	(170 774)	(1 941 996)	(103 160)
Всего обязательств	(824 890)	(16 968)	(7 320)	(3 930)	(853 108)	(928 735)
Чистая позиция	3 853 607	3 555	10 482	19 429	3 887 073	3 872 018

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года.

тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Всего
Денежные средства	46	-	-	-	-	46
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	897 642	-	-	-	-	897 642
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	2 315	27 173	168 253	611 368	1 959 301	2 768 410
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	9 141	9 141
Прочие активы	14 276	11 146	102 673	25	-	128 120
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	86 382	86 382
Требования по отложенному налогу	-	-	-	-	163,133	163 133
Всего активов	914 279	38 319	270 926	611 393	2 217 957	4 052 874
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	1 958	3 798	128	-	121 049	126 933
Кредиторская задолженность по дивидендам	144 345	-	-	-	-	144 345
Прочие обязательства	187 281	2 529	1 355	-	-	191 165
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	7,917	7,917
Всего обязательств	333 584	6 327	1 483	-	128 966	470 360
Чистая позиция	580 695	31 992	269 443	611 393	2 088 991	3 582 514

В нижеследующей таблице представлен анализ сумм (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года.

тыс. рублей	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока погашения	Всего
Денежные средства	8	-	-	-	-	8
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	1 166 280	-	-	-	-	1 166 280
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	14 107	105 500	262 087	473 028	2 738 810	3 593 532
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	8	-	10 821	10 829
Прочие активы	7 202	9 101	66 927	73	-	83 303
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	113 526	113 526
Требования по отложенному налогу	-	-	-	-	71 183	71 183
Всего активов	1 187 597	114 601	329 022	473 101	2 934 340	5 038 661
Счета и депозиты банков	339 024	-	-	-	-	339 024
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	24 955	37 758	40 447	-	244 864	348 024
Кредиторская задолженность по дивидендам	100 923	-	-	-	-	100 923
Прочие обязательства	144 268	2 252	652	-	-	147 172
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	5 383	5 383
Всего обязательств	609 170	40 010	41 099	-	250 247	940 526
Чистая позиция	578 427	74 591	287 923	473 101	2 684 093	4 098 135

20 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Незавершенные судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

(в) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства, в случае применения принудительных мер воздействия со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

21 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с членами Совета Директоров и Правления

В 2011 году общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и Правления Группы, включенная в статью «Вознаграждение сотрудников» (см. пояснение 8) составила 12 626 тыс. рублей (2010 год: 34 134 тыс. рублей).

Остатки задолженности по операциям с членами Совета Директоров и Правления по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года составили:

	2011 год		2010 год	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Консолидированный отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Прочие активы	10	-	1 167	7%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Кредиторская задолженность по выплате вознаграждения	10 626	-	1 951	-
Прочие обязательства	38	-	1 791	-

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Большую часть владельцев Группы составляют физические лица, ни одному из которых не принадлежит более 5% акций.

Прочими связанными сторонами являются акционеры Группы, владеющие более 5% акций (Три компании с процентом владения от 19% до 20%). По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года остатки задолженности по операциям с прочими связанными сторонами, а также суммы, включенные в состав прибыли и убытка, по операциям с прочими связанными сторонами составили:

	2011 год		2010 год	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Консолидированный отчет о финансовом положении				
АКТИВЫ				
Прочие активы	37	-	9	-
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочие обязательства	84 556	-	66 956	-
Прибыль или убыток				
Процентные доходы	864	-	1 074	-
Прочие операционные доходы	12 460	-	345	-

22 Денежные и приравненные к ним средства

По состоянию на конец отчетного периода денежные средства и их эквиваленты, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, составили:

	2011 год тыс. рублей	2010 год тыс. рублей
Денежные средства	46	8
Счета и депозиты в банках и других финансовых институтах	897 642	1 166 280
За минусом остатков денежных средств клиентов по брокерским операциям	(152 240)	(136 170)
	745 448	1 030 118

23 Финансовые активы и обязательства: справедливая стоимость и учетные классификации

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

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

Предполагаемая справедливая стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств, за исключением упомянутых далее, рассчитывается путем использования методов оценки.

В соответствии с информацией, представленной в Пояснении 12, по состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость некотируемых ценных бумаг балансовой стоимостью 11 068 тыс. рублей (2010 год: 11 184 тыс. рублей) не могла быть определена, и данные инвестиции отражены по фактическим затратам, так как, по мнению руководства данная стоимость не отличается от их справедливой стоимости существенным образом.

Справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением не обращающихся на бирже долевых инструментов, оценивается как близкая к их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера.

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

- Уровень 1: Котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: Методы оценки, основанные на рыночных данных, доступных непосредственно (то есть котировках) либо опосредованно (то есть данных, производных от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для идентичных или схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых рыночных данных.

- Уровень 3: Методы оценки, основанные на ненаблюдаемых рыночных данных. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых рыночных данных, притом что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Активы			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	748 186	48 482	796 668
- Долевые инструменты	1 904 634	54 667	1 959 301
- Производные финансовые инструменты	12 441	-	12 441
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долевые инструменты	1 927	7 214	9 141
	2 667 188	110 363	2 777 551
Обязательства			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли			
- Долевые инструменты	121 049	-	121 049
- Производные финансовые инструменты	5 884	-	5 884
	126 933	-	126 933

В таблице далее приведен анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2010 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости.

тыс. рублей	Уровень 1	Уровень 2	Всего
Активы			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли			
- Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью	724 057	30 866	754 923
- Долевые инструменты	2 677 333	61 477	2 738 810
- Производные финансовые инструменты	99 799	-	99 799
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи			
- Долговые инструменты	-	8	8
- Долевые инструменты	3 500	7 321	10 821
	3 504 689	99 672	3 604 361
Обязательства			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли			
- Долевые инструменты	244 864	-	244 864
- Производные финансовые инструменты	103 160	-	103 160
	348 024	-	348 024

24 Анализ по сегментам

Группа ведет свою деятельность в одном операционном сегменте, представляющем инвестиции в финансовые инструменты.

Информация о географических регионах

Группа осуществляет деятельность в Российской Федерации и Нидерландах. При раскрытии информации по географическим регионам распределение операционного результата основывается на географическом расположении активов.

Информация по географическим регионам по операционному результату и активам за 2011 год может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	(146 283)	3 939 533
Нидерланды	(11 093)	113 341
Всего	(157 376)	4 052 874

Информация по географическим регионам по операционному результату и активам за 2010 год может быть представлена следующим образом.

тыс. рублей	Операционный результат	Активы
Российская Федерация	749 173	4 260 380
Нидерланды	(43 480)	778 281
Всего	705 693	5 038 661