

**Исх. № 059/3350-02/АЗ-14**

**ООО «Ладья-Финанс»**

**Международные стандарты финансовой отчетности  
финансовая информация и  
аудиторское заключение**

**31 Декабря 2014**

## Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ .....	3
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	4
Финансовая отчетность	
Отчет о финансовом положении .....	6
Отчет о совокупном доходе .....	7
Отчет о движении денежных средств .....	8
Отчет об изменениях капитала .....	9
Примечания к финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Компании и ее деятельности.....	10
2 Основные положения учетной политики .....	10
3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике .....	16
4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности .....	17
5 Операции со связанными сторонами .....	21
6 Денежные средства .....	22
7 Займы выданные.....	22
8 Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	22
9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.....	23
10 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	24
11 Кредиты, займы и обязательства.....	24
12 Краткосрочные векселя выданные.....	25
13 Чистые активы, приходящиеся на долю участников .....	25
14 Отложенные налоговые активы и обязательства .....	25
15 Операционные расходы .....	26
16 Налог на прибыль .....	26
17 Финансовые риски .....	27
18 Условные и договорные обязательства.....	30
19 События после отчетной даты .....	31

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Предоставленная отчетность, используемая независимыми аудиторами для составления аудиторского заключения, отражает соответствующие обязанности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой информации (далее – «отчетность») ООО «Ладья-Финанс» (далее – «Компания»).

Руководство несет ответственность за предоставление финансовой отчетности, которая достоверно и объективно отражает финансовое состояние Компании на 31 Декабря 2014 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменение капитала за 2014 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

В подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- соблюдение принципов ведения бухгалтерского учета в составлении финансовой отчетности;
- использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок;
- исправление существенных ошибок, обнаруженных в финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности на основании концепции действующего предприятия, в тех случаях, когда нет фактов, подтверждающих, что предприятие не будет продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности;
- своевременное предоставление данных, раскрывающих с достаточной степенью точности финансовое положение Компании и позволяющих обеспечить соответствие финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, выпущенным Комитетом по Международным стандартам бухгалтерского учета;
- ведение бухгалтерского учета по локальным стандартам той страны, в которой Компания ведет свою хозяйственную деятельность;
- принятие доступных ему мер для защиты активов Компании;
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность, составленная за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, одобрена 29 апреля 2015 года:

  
А. Богодаев  
Генеральный директор



Российская Федерация,  
127055 Москва,  
Тихвинский пер., д. 7, стр. 3

Телефон (495) 721 38 83, 721 38 84  
Факс (495) 721 38 94

E-mail: [rosexp@online.ru](mailto:rosexp@online.ru)

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Руководству ООО «Ладья-Финанс»:

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности (далее – «отчетность») ООО «Ладья-Финанс» (далее – «Компания»), которая включает в себя отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и изменениях капитала за 2014 год, а также основные положения бухгалтерской политики и другие примечания.

### *Ответственность руководства за финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное предоставление финансовой отчетности в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. Эта ответственность подразумевает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности Компании с тем, чтобы разработать процедуры аудита, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы полагаем, что проведенная аудиторская проверка дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о достоверности данной отчетности.

### *Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность, за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту даты, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Не изменяя мнения о достоверности представленной отчетности, мы обращаем Ваше внимание, что Компанией в отчетном периоде произведено значительное количество сделок со связанными сторонами, и в Компании на конец отчетного периода имеется значительное количество остатков по расчетам со связанными сторонами.

ООО «Росэкспертиза»  
29 апреля 2015 г.

**Заместитель Генерального директора**  
квалификационный аттестат аудитора № 05-000126  
на основании решения СРОА  
«НП «Российская Коллегия аудиторов»  
От «22» июня 2012г. № 20

  
**В.В.Потехин**  


Основной регистрационный номер в Реестре  
аудиторов и аудиторских организаций  
**20205019596**, член СРОА «НП «Российская Коллегия аудиторов»  
В соответствии с решением Совета РКА от 12.11.2009г.  
Свидетельство № **3453**

**Сведения об аудируемом лице:**

Наименование: ООО «Ладья-Финанс»  
Юридический адрес: Российская Федерация, 119180, г. Москва, 1-й Голутвинский переулок, д.6, этаж 8  
Свидетельство о внесении 19.02.2007г. записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице за основным  
государственным номером 1077746360768

**Сведения об аудиторе:**

Наименование: ООО «Росэкспертиза»  
Юридический адрес: Российская Федерация, 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, дом 11.  
Почтовый адрес: Российская Федерация, 127055, г. Москва, Тихвинский пер. дом 7, строение 3  
Свидетельство о государственной регистрации ООО «Росэкспертиза» № 183142 выдано Московской  
регистрационной палатой 23.09.1993г.  
Свидетельство о внесении 27.09.2002г. записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице, зарегистрированном до  
01.07.2002г., за основным государственным номером 1027739273946.  
Член СРОА «НП «Российская Коллегия аудиторов» в соответствии с решением Совета РКА от  
23.04.2007г., свидетельство № 362-ю.  
Основной регистрационный номер в Реестре аудиторов и аудиторских организаций 10205006556.

**ООО «Ладья-Финанс»**

**Отчет о финансовом положении за год, окончившийся 31 декабря 2014 г.**  
(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2014	31 декабря 2013
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	14 000	1 042
НДС к возмещению		88	-
Займы выданные		315 246	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9	8 648 221	2 460 555
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	2 043 904	56 656
Авансы выданные		25 422	-
Переплата по налогу на прибыль		-	240
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>11 046 881</b>	<b>2 518 493</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Отложенные налоговые активы	14	-	10 786
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>-</b>	<b>10 786</b>
<b>Итого активы</b>		<b>11 046 881</b>	<b>2 529 279</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	869 102	815 301
Авансы полученные		24 542	188 100
Кредиты и займы	11	2 236 113	357 045
Задолженность по краткосрочным векселям	12	883 578	454 551
Задолженность по налогу на прибыль		840	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>4 014 175</b>	<b>1 814 997</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Кредиты и займы	11	3 575 842	498 207
Отложенные налоговые обязательства	14	8 122	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3 583 964</b>	<b>498 207</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>7 598 139</b>	<b>2 313 204</b>
<b>Чистые активы, причитающиеся участникам:</b>			
Уставный капитал	13	3 166 917	100
Чистое превышение/(недостаток) чистых активов	13	281 825	215 975
<b>Итого чистых активов, причитающихся участникам</b>		<b>3 448 742</b>	<b>216 075</b>
<b>Итого обязательств и чистых активов, причитающихся участникам</b>		<b>11 046 881</b>	<b>2 529 279</b>


  
**А. Богодаев**  
 Генеральный директор

29 апреля 2015 г.

**ООО «Ладья-Финанс»**

**Отчет о совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2014 г.**

(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
<b>Выручка от реализации ценных бумаг</b>		12 757 702	2 587 370
Выручка от реализации прав требования		905 000	-
Себестоимость реализованных ценных бумаг		(12 091 165)	(2 519 085)
Себестоимость от реализации прав требования		(1 311 458)	-
Операционные расходы	15	(9 195)	(2 705)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>250 884</b>	<b>65 580</b>
Курсовые разницы		115 367	(29 901)
Переоценка ценных бумаг		18 981	(168 346)
Проценты к получению		524 432	494 323
Проценты к уплате		(823 671)	(159 359)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>85 993</b>	<b>202 297</b>
Налог на прибыль	16	(20 143)	11 573
<b>Чистая прибыль</b>		<b>65 850</b>	<b>213 870</b>
Прочие компоненты совокупного дохода		-	-
<b>Совокупный доход за период</b>		<b>65 850</b>	<b>213 870</b>



29 апреля 2015 г.

**ООО «Ладья-Финанс»**

**Отчет о движении денежных средств за год, окончившийся 31 декабря 2014 г.**

(В тысячах рублей, если не указано иное)

Прим.	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>85 993</b>	<b>202 297</b>
<b>Поправки на:</b>		
Переоценка ценных бумаг	(18 981)	168 346
Проценты по займам начисленные	(524 432)	(494 323)
Курсовые разницы	(115 367)	29 901
Процентный расход	823 671	159 359
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>	<b>250 884</b>	<b>65 580</b>
Изменение дебиторской задолженности	(2 012 757)	416 317
Изменения в авансах полученных	(163 558)	188 100
Изменение кредиторской задолженности	53 801	(97 203)
Изменения в ценных бумагах	(5 845 327)	(1 184 584)
Проценты по кредитам и займам полученные	498 210	72 609
Проценты по кредитам и займам уплаченные	(782 487)	(158 943)
Налог на прибыль, уплаченный в денежном виде	(156)	(168)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(8 001 390)</b>	<b>(698 292)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>		
Приход денежных средств по сделкам РЕПО	2 769 579	3 935 015
Выплата денежных средств по сделкам РЕПО	(2 992 532)	(3 513 301)
Выдача займов	(315 246)	-
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(538 199)</b>	<b>421 714</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>		
Поступления по кредитам и займам	5 283 995	307 149
Погашение кредитов и займов	(327 292)	(373 043)
Чистое движение по выпущенным векселям	3 595 844	343 206
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>8 552 547</b>	<b>277 312</b>
<b>Увеличение/уменьшение в сумме денежных средств</b>	<b>12 958</b>	<b>734</b>
<b>Движение денежных средств</b>		
Денежные средства на начало года	6	308
Увеличение/уменьшение денежных средств	12 958	734
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>6</b>	<b>1 042</b>



**А. Богодаев**  
Генеральный директор

29 апреля 2015 г.



**ООО «Ладья-Финанс»**

**Отчет об изменениях капитала за год, окончившийся 31 декабря 2014 г.**

(В тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Взносы участников	Чистое превышение/(недостаток) чистых активов	Итого
<b>Баланс на 31 декабря 2012</b>	13	<b>100</b>	<b>2 105</b>	<b>2 205</b>
Совокупный доход за период		-	213 870	213 870
<b>Баланс на 31 декабря 2013</b>	13	<b>100</b>	<b>215 975</b>	<b>216 075</b>
Совокупный доход за период		-	65 850	65 850
Увеличение взносов участников		3 166 817	-	3 166 817
<b>Баланс на 31 декабря 2014</b>	13	<b>3 166 917</b>	<b>281 825</b>	<b>3 448 742</b>



29 апреля 2015 г.

## **1 Общие сведения о Компании и ее деятельности**

Общество с ограниченной ответственностью «Ладья-Финанс» - общество, учрежденное 19 февраля 2007 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной вид деятельности Компании – операции с ценными бумагами. Постоянное место регистрации Компании – Российская Федерация.

Владельцами Компании (100%) за отчетный период являлись: 1) ООО «Ладья Ривер» (Россия) с 31.12.2013 по 28.03.2014 года, 2) ЗАО «Арманс» (Россия) с 28.03.2014 по 07.05.2014 года, 3) с 07.05.2014 единственным владельцем стала компания ЗПИФ Долгосрочных прямых инвестиций «Инфраструктурный» под управлением ЗАО «Паллада Эссет Менеджмент» (Россия).

Уставный капитал Компании на дату подписания финансовой отчетности составляет 3 166 917 тысяч рублей и принадлежит одному учредителю.

Местом постоянной регистрации Компании является территория РФ.

На 31 декабря 2014 и 2013 года Компания вела свою деятельность в России, г. Москва.

## **2 Основные положения учетной политики**

Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке финансовой информации (далее – «отчетность»). Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

### **2.1 Основа подготовки**

Компания ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом о бухгалтерском учете и Положениями о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации (РСБУ).

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), включая международные стандарты бухгалтерского учета (МСБУ) и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО).

### **2.2 Составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО**

Данная финансовая отчетность подготовлена руководством Компании согласно международным стандартам финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Датой перехода с национальных стандартов бухгалтерского учета на международные стандарты финансовой отчетности является 1 января 2011 года.

### **2.3 Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности**

#### **(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании является валюта первичной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Валюта представления Компании - это рубль, в соответствии с которой была составлена данная финансовая отчетность.

#### **(б) Хозяйственные операции (транзакции) и балансы**

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту Компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о совокупном доходе. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе инвестиций в долевые финансовые инструменты. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

## **2.4 Основные средства**

Основные средства отражаются в отчетности за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, если таковой предусмотрен. Первоначальная стоимость включает расходы на их приобретение и реконструкцию.

Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей. Капитализированные затраты амортизируются исходя из кратчайшего из сроков: полезного использования или оставшегося срока жизни актива или его частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Компании оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимостью отражается в отчете о совокупном доходе.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости в течение срока их полезного использования. Для определенных активов устанавливаются соответствующие сроки полезного использования, а именно:

Офисное оборудование

3-5 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Компания предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

## **2.5 Денежные средства**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на банковских счетах до востребования, которые учитываются по амортизированной стоимости.

## **2.6 Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Компания классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность, финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, и активы, удерживаемые до погашения. Руководство Компании осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначального признания, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. В конце каждого отчетного периода Компания может пересмотреть классификацию финансовых инструментов, в случае если это применимо к соответствующей категории.

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании в момент возникновения контрактных отношений по данному инструменту. Стандартные контракты по приобретению финансовых инструментов отражаются в учете в момент осуществления расчетов. Первоначальная оценка финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, включая расходы, которые можно напрямую отнести к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства. Оценка обесценения финансовых инструментов осуществляется как минимум на каждую отчетную дату вне зависимости от наличия признаков обесценения.

## **2.6.1 Финансовые активы**

### **2.6.1.1 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – это финансовые активы, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого для получения краткосрочной прибыли. Компания классифицирует ценные бумаги как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если у него есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев. Компания может перенести производный финансовый актив из категории данной категории, если этот актив больше не удерживается для целей продажи в ближайшее время. Производные финансовые инструменты, также определяются как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только если они не являются производными инструментами, определенными в качестве эффективного инструмента хеджирования. Производные финансовые инструменты, включая валютнообменные контракты, валютные процентные свопы, а также валютные и товарные опционы, отражаются по справедливой стоимости.

Все производные инструменты учитываются как финансовые активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Компания не применяет учет хеджирования.

Последующая оценка финансовых инструментов, включенных в данную категорию, производится по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе.

### **2.6.1.2 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые Компания намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости, если иное не раскрыто в отчетности. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о совокупном доходе. Дивиденды по долевым инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в момент установления права Компании на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов. Все остальные компоненты изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания финансового инструмента или его обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток переносятся из категории прочего совокупного дохода в отчет о совокупном доходе за год.

### **2.6.1.3 Финансовые активы, удерживаемые до погашения**

К финансовым активам, удерживаемым до погашения, относятся производные финансовые инструменты с фиксированным сроком погашения, в отношении которых Компания имеет намерение и возможность удерживать их до срока погашения.

Последующая оценка финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляется по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение, который рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки. Последующие изменения в стоимости отражаются в отчете о совокупном доходе.

### **2.6.1.4 Займы и дебиторская задолженность**

Кредитные требования к клиентам учитываются, когда Компания предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения или создания дебиторской задолженности, не связанной с производными финансовыми инструментами и не имеющей котировок на открытом рынке, подлежащей погашению на установленную или определяемую дату, и при этом у Компании отсутствует намерение осуществлять торговые операции с этой дебиторской задолженностью. Кредитные требования к клиентам учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Последующее изменение стоимости отражается через отчет о совокупном доходе.

#### **2.6.1.5 Основные методы оценки финансовых инструментов**

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к изменениям прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Компания получила бы или заплатил бы при исполнении договора по состоянию на отчетную дату с учетом текущих рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

Амортизированная стоимость - представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

#### **2.6.1.6 Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату финансовые активы, за исключением тех, чья справедливая стоимость, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, оцениваются на предмет наличия признаков обесценения. Финансовые активы обесцениваются, где существует объективное доказательство, что, в результате одного или более событий, которые возникают после первоначального признания финансового актива, оцененные будущие денежные потоки будут изменены.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- существенную финансовую затрудненность эмитента или контрагента; или
- невыполнение обязательств или неоплату процента или основного платежа; или
- становится вероятным, что заемщик будет признан банкротом или финансово несостоятельным.

Для финансовых активов, показанных по амортизируемой стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между текущей стоимостью актива и настоящей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированных по исходной эффективной процентной ставки финансового актива.

За исключением долговых инструментов, имеющих для продажи, если в течение соответствующего периода сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть непосредственно отнесено к событию, которое произошло после того как обесценение было признано, то ранее признанный убыток от обесценения реверсируется в отчете о прибылях и убытках до тех пор, пока текущая стоимость инвестиции на дату признания обесценения не превысит амортизируемую стоимость, которая была бы показана без признанного обесценения.

В отношении ценных бумаг, имеющих для продажи, ранее признанный убыток от обесценения в отчете о прибылях и убытках, через него не реверсируется. Любое увеличение справедливой стоимости после признания убытка от обесценения отражается сразу в капитале.

#### **2.6.1.7 Прекращение признания финансовых активов.**

Компания прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли иным образом, или (б) Компания передал права на денежные потоки от финансовых активов или заключил соглашение о передаче, и при этом (i) также передала по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила, по существу, все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

### **2.6.2 Финансовые обязательства и капитал**

Заемные и собственные инструменты классифицируются либо как финансовые обязательства, либо как капитал в соответствии с условиями договорного соглашения.

Собственный инструмент — это любой контракт, который подтверждает остающуюся долю в активе предприятия после вычета всех его обязательств. Собственные инструменты, выпущенные Компанией показываются по полученным поступлениям за минусом прямых затрат на эмиссию.

#### **2.6.2.1 Чистые активы, переносимые на счет участников**

Участники Компании имеют право потребовать выкупа своего долевого участия в Компании денежными средствами. Обязательство Компании выкупить долевое участие порождает финансовое обязательство, несмотря на то, что данное обязательство обусловлено осуществлением участником своего права. Сумма погашения долей в уставном капитале Компании разнится и зависит от законодательно установленных чистых активов Компании. Компания провела оценку «чистых активов, относимых на счет учредителей (участников)» по наибольшей из двух величин: законодательно установленной и установленной по МСФО балансовой стоимости активов за вычетом обязательств, которые подлежат или могут стать подлежащими распределению участникам.

Выплаты участникам представлены в отчете о прибылях и убытках как финансовые затраты. Дивиденды участникам Компании отражаются как обязательства и в виде финансовых затрат в момент их объявления. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

#### **2.6.2.2 Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства «по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках», либо как «прочие финансовые обязательства».

### **2.6.2.3 Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках**

Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства по ССОПУ отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях и убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях и убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

### **2.6.2.4 Прочие финансовые обязательства**

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость получается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникшие от изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов того периода, в котором они возникли.

Займы классифицируются как долгосрочные, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если у руководства Компании есть намерение погасить заем в течение 12 месяцев после отчетной даты, то номинальная стоимость займа с учетом соответствующих корректировок полагается равной его справедливой стоимости.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Компании есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее номинальная стоимость полагается равной ее справедливой стоимости.

### **2.6.2.5 Прекращение признания финансовых обязательств**

Компания прекращает признавать финансовые обязательства тогда и только тогда, когда обязательства Компании выполняются, отменяются или истекает срок их действия.

## **2.7 Резервы**

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

## **2.8 Вознаграждение работникам**

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, фонд медицинского страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких, как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании. Прекращение признания данных обязательств происходит по мере совершения их оплаты.

## **2.9 Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

## 2.10 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Резервы сохраняются и доначисляются, если потребуется, за период в котором имеется возможность проверки налоговыми и таможенными органами (в течение 3 лет после года предоставления налоговой декларации). По истечении срока проверяемого периода, резервы высвобождаются и переводятся в разряд условных обязательств до тех пор, пока не истечет срок хранения бухгалтерской документации, составляющий дополнительно 2 года. (т.е. всего 5 лет).

Обязательства по налоговым платежам, пени и штрафы начисляются, основываясь на оптимальной управленческой оценке обязательств, согласно процентной ставке, установленной в соответствии с действующим законодательством на дату составления бухгалтерской отчетности (см. Приложение 22).

## 2.11 Признание доходов и расходов

На основании признанных доходов и расходов Компании формируется ее прибыль и убытки. Признание отдельных видов доходов и расходов представлены ниже:

**Признание выручки.** Выручка от продажи товаров признается, когда услуга оказана, контракт заключен, цена определена и имеется разумная уверенность в получении оплаты.

### а) Процентные доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются на основании эффективной ставки.

### б) Операционные расходы

Операционные расходы отражаются по методу начисления.

## 3 Существенные суждения, оценочные значения и допущения в учетной политике

Компания использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство, кроме требуемых оценок, также использует некоторые суждения в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

**Чистые активы, относимые на счет участников.** Обязательство Компании выкупить долевое участие согласно МСФО (IAS) 39 классифицируют как подлежащее отражению «по справедливой стоимости с отнесением изменений на прибыль или убыток». Бухгалтерская политика устанавливает это обязательство как основное средство достижения цели. Чистые активы, относимые на счет участников, будут отражаться как кредиторская задолженность на отчетную дату, если все участники (акционеры) используют свои права выкупа.

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость, как правило, определяется исходя из рыночных котировок. Оценка справедливой стоимости инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для



новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения (по ставке ЛИБОР). Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства и 31 декабря 2014 года.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. (См. Примечание 18).

**Операции со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. (См. Примечание 5).

**Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.** На каждую отчетную дату Компания определяет наличие признаков обесценения торговой и дебиторской задолженности. При оценке резервов по задолженности сомнительной к получению Компания учитывает по исторической собираемости задолженности, с учетом того, что руководство Компании рассматривает новые факты влияния и не учитывает предшествующие, которые не имеют места в текущей ситуации.

#### **4 Применение новых и пересмотренных интерпретаций и международных стандартов финансовой отчетности**

В 2014 году Компания начала применять все стандарты МСФО (IFRS), а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2014 г. и имеют отношение к ее деятельности.

(а) *Поправки МСФО и новые разъяснения, ставшие обязательными к применению в текущем году.*

В текущем году Компания применила ряд поправок к МСФО и новые разъяснения, опубликованные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО), являющиеся обязательными к применению в отношении отчетного периода, начавшегося 1 января 2014 года или позже.

##### Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств»

В текущем году Компания впервые применила поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и обязательств». Поправки к МСФО (IAS) 32 проясняют требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены значения фраз «действующее, юридически исполнимое право на зачет» и «одновременная реализация актива и погашение обязательства».

Поправки были применены ретроспективно. Поскольку Компания не имеет финансовых активов и финансовых обязательств, которые подлежат взаимозачету, применение поправок не повлияло на раскрытия или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании. Компания оценила, подлежат ли какие-либо из ее финансовых активов или финансовых обязательств взаимозачету на основании критериев, представленных в поправках, и пришла к выводу, что применение поправок не повлияло на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании.

##### Поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов»

В текущем году Компания впервые применила поправки к МСФО (IAS) 36 «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости нефинансовых активов». Поправка к МСФО (IAS) 36 отменила требование к раскрытию возмещаемой стоимости генерирующей единицы, к которой были отнесены гудвил или иные нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, при условии отсутствия обесценения или восстановления обесценения соответствующей генерирующей единицы. Кроме этого, поправки вводят дополнительные требования к раскрытию, применяемые в случаях, когда возмещаемая стоимость актива или генерирующей единицы оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Эти новые раскрытия включают в себя иерархию справедливой стоимости, используемые ключевые допущения и методики оценки, которые соответствуют требованиям к раскрытию, предусмотренным МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости».

Применение данных поправок не оказало существенного влияния на раскрытия в консолидированной финансовой отчетности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования»

В текущем году Компания впервые применила поправки к МСФО (IAS) 39 «Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования». Поправки к МСФО (IAS) 39 освобождают от обязанности прекращать учет хеджирования при новации производного финансового инструмента, отраженного как инструмент хеджирования, в определенных обстоятельствах. В данных поправках также разъясняется, что все изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента, отраженного как инструмент хеджирования, должны быть включены в определение и оценку эффективности хеджирования, если такие изменения вызваны новацией производного финансового инструмента.

Поправки были применены ретроспективно. Поскольку Компания не имеет производных финансовых инструментов, подлежащих новации, применение данных поправок не повлияло на раскрытия или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании.

КРМСФО 21 «Сборы»

В текущем году Компания впервые применила КРМСФО 21 «Сборы». В КРМСФО 21 «Сборы» рассматривается вопрос, когда необходимо признать обязательства по выплате сборов, наложенных государством. Разъяснение приводит определение сбора и указывает, что обязывающим событием, которое приводит к признанию обязательства, является деятельность, совершение которой инициирует выплату сбора в соответствии с требованиями законодательства. В разъяснении дано руководство касательно того, каким образом различные формы сборов должны отражаться в учете; в частности, приводится разъяснение, что ни экономические предпосылки, ни использование допущения о непрерывности деятельности в основе подготовки финансовой отчетности не подразумевает наличие у предприятия обязательства по выплате сбора, которое будет обусловлено ходом операционной деятельности в будущем периоде.

Требования КРМСФО 21 применялись ретроспективно. Применение данного разъяснения не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности Компании.

(b) *Новые и пересмотренные МСФО - выпущенные, но еще не вступившие в силу.*

Компания не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

МСФО (IFRS) 9	Финансовые инструменты
Поправки к МСФО (IFRS) 11	Учет приобретения доли в совместной операции
Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38	Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации
Поправки к МСФО (IAS) 19	Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников
Поправки к МСФО	Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2010-2012 годов)
Поправки к МСФО	Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2011-2013 годов)

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

МСФО (IFRS) 9, выпущенный в ноябре 2009 года, вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. В октябре 2010 года в стандарт были внесены поправки, которые вводят новые требования к классификации и оценке финансовых обязательств и к прекращению их признания. В ноябре 2013 года стандарт был дополнен новыми требованиями по учету хеджирования. Обновленная версия стандарта была выпущена в июле 2014 года. Основные изменения относятся к а) порядку расчета резерва на обесценение финансовых активов; б) незначительным поправкам в части классификации и оценки путем добавления новой категории финансовых инструментов «оцениваемые по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы» для определенного типа простых долговых инструментов.

Ниже приведены основные требования МСФО (IFRS) 9:

- все признанные финансовые активы, на которые распространяется действие МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», должны оцениваться после первоначального признания либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной на получение предусмотренных договором денежных потоков, включающих только основную сумму и проценты по ней, как правило, оцениваются по амортизированной стоимости. Долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, нацеленной как на получение предусмотренных договором денежных потоков, так и на продажу финансового актива, а также имеющие договорные условия финансовых активов, которые порождают денежные потоки, которые являются исключительно

погашением основной суммы долга или процентов на определённые даты, должны быть отражены по справедливой стоимости через прочие совокупные доходы. Все прочие долговые и долевыми инструментами оцениваются по справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 9 также допускает альтернативный вариант оценки долевыми инструментами, не предназначенных для торговли - по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с признанием в прибылях и убытках только дохода от дивидендов (от этого выбора нельзя отказаться после первоначального признания).

- Изменения справедливой стоимости финансового обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, связанные с изменением их собственных кредитных рисков, должны признаваться в прочем совокупном доходе, если такое признание не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибылях или убытках. Изменение справедливой стоимости в связи с изменением собственного кредитного риска финансового обязательства не подлежит последующей реклассификации в отчет о прибылях и убытках. В соответствии с МСФО (IAS) 39 изменения справедливой стоимости финансового обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки целиком признавались в отчете о прибылях и убытках.
- При определении обесценения финансового актива МСФО (IFRS 9) требует применять модель ожидаемых потерь вместо модели понесенных потерь, которая предусмотрена МСФО (IAS) 39. Модель ожидаемых потерь требует, учитывать предполагаемые потери, вызванные кредитными рисками, и изменения в оценках таких будущих потерь на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения в уровне кредитного риска с даты признания финансового актива. Другими словами, теперь нет необходимости ждать событий, подтверждающих высокий кредитный риск, чтобы признать обесценение.
- Новые общие правила учета хеджирования сохраняют три механизма учета хеджирования, установленные МСФО (IAS 39). МСФО (IFRS 9) содержит более мягкие правила в части возможности применения механизмов учета хеджирования к различным транзакциям, расширен список финансовых инструментов, которые могут быть признаны инструментами хеджирования, а также список рисков, присущих нефинансовым статьям, которые могут быть объектом учета хеджирования. Кроме того, концепция теста на эффективность была заменена принципом наличия экономической обусловленности. Ретроспективная оценка эффективности учета хеджирования больше не требуется. Требования к раскрытию информации об управлении рисками были существенно расширены.

Руководство ожидает, что применение МСФО (IFRS) 9 существенно повлияет на отражение в отчетности финансовых активов и финансовых обязательств Компании. Однако обоснованная оценка данного влияния требует детального анализа.

#### Поправка к МСФО (IFRS) 11 «Учет приобретения доли в совместной операции»

В поправках к МСФО (IFRS) 11 представлены разъяснения касательно того, каким образом отражать в учете приобретение совместных операций, которые являются бизнесом. В частности, поправки предусматривают применение соответствующих принципов отражения объединения бизнесов согласно МСФО (IFRS) 3 и прочим стандартам (например, МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении тестирования на обесценение генерирующей единицы, на которую отнесен гудвил при приобретении совместной операции). Эти же требования должны применяться при создании совместной деятельности в тех случаях, когда одна из сторон вносит в качестве вклада уже существующий бизнес.

Участник совместной операции также обязан раскрыть соответствующую информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и другими стандартами в отношении объединения бизнесов.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСФО (IFRS) 11 не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Компании.

#### Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимости применения некоторых методов амортизации».

Поправки к МСФО (IAS) 16 запрещают предприятиям амортизировать основные средства пропорционально выручке. После внесения поправок МСФО (IAS) 38 вводит опровержимую презумпцию того, что выручка не является надлежащим основанием для амортизации нематериального актива. Данная презумпция может быть опровергнута только в следующих двух оговоренных случаях:

- а) если срок полезного использования и оценка нематериального актива привязаны непосредственно к выручке; или
- б) если можно продемонстрировать тесную взаимосвязь между выручкой и использованием экономических выгод, которые генерирует нематериальный актив.

Поправки применяются перспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позже. В настоящее время Компания использует линейный метод амортизации основных средств и нематериальных активов. Руководство Компании считает, что линейный метод является наиболее уместным методом отражения потребления экономических выгод, заложенных в соответствующие активы, и, соответственно, руководство Компании не ожидает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные программы с установленными выплатами: взносы работников»

Поправки к МСФО (IAS) 19 разъясняют, каким образом предприятие должно отражать в учете взносы работников или третьих сторон в пенсионные программы с установленными выплатами, в зависимости от того, зависят ли данные взносы от срока оказания работником услуг предприятию.

В отношении взносов, которые не зависят от срока оказания работником услуг, предприятие может либо отражать такие взносы как сокращение стоимости услуг в периоде, когда оказана соответствующая услуга, либо относить их на периоды оказания работником услуг с использованием метода прогнозируемых уровней пенсионных выплат; при этом если взносы зависят от срока оказания работником услуг, предприятие обязано относить их на период оказания услуг работником.

Руководство Компании предполагает, что применение данных поправок к МСФО (IAS) 19 не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2010-2012 годов)

«Ежегодные улучшения МСФО» (цикл 2010-2012 годов) включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 вносят изменения в определения терминов «условие наделения правами» и «рыночное условие»; и добавляют ряд признаков в определения терминов «условие достижения результатов» и «условие службы», которые ранее были включены в состав определения «условие наделения правами». Поправки к МСФО (IFRS) 2 распространяются на операции по выплатам, основанным на акциях, с датой предоставления 1 июля 2014 года или позже.

Поправки к МСФО (IFRS 3) уточняют, что условное вознаграждение, которое признано в качестве актива или обязательства, должно быть оценено по справедливой стоимости на каждую отчетную дату вне зависимости от того, является ли условное вознаграждение финансовым инструментом в соответствии с МСФО (IFRS 9) или МСФО (IAS) 39 или нефинансовым активом или обязательством. Изменения в справедливой стоимости (кроме изменения периода оценки) должны быть признаны в прибылях и убытках. Поправки к МСФО (IFRS) 3 применимы к объединениям бизнеса, дата приобретения для которых 1 июля 2014 и позже.

Поправки к МСФО (IFRS) 8 требуют раскрывать профессиональные суждения руководства в части принятых критериев агрегирования операционных сегментов, включая описание агрегированных операционных сегментов и экономические индикаторы, на основе которых было принято решение, что сегменты «имеют сходные экономические характеристики»; и уточняют, что сверка активов сегментов и общей стоимости активов Компании требуется только в том случае, если эта информация регулярно предоставляется ключевому руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности.

Поправки к основанию для принятия решений в МСФО (IFRS) 13 уточняют, что принятие МСФО (IFRS) 13 и вытекающих из этого правок к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 не отменяют возможности учитывать краткосрочную дебиторскую и кредиторскую задолженность по первоначальной стоимости, не применяя дисконтирование, в тех случаях, когда эффект применения дисконтирования является несущественным. Поскольку правки не содержат указания на конкретную дату вступления в силу, они считаются действующими с момента принятия.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 устраняют известное противоречие в части учета накопленной амортизации при переоценке объекта основных средств или нематериальных активов. Поправки к стандарту требуют применить для переоценки первоначальной стоимости тот же подход, что и для переоценки остаточной стоимости, и определить накопленную амортизацию как разницу между переоцененной первоначальной стоимостью и новой балансовой стоимостью, принимая во внимание накопленные резервы под обесценение.

Поправки к МСФО (IAS) 24 уточняют, что управляющая Компания, предоставляющая управленческий персонал Компании, которая составляет финансовую отчетность, является связанной стороной такой Компании. Соответственно, в качестве операций со связанной стороной должны быть раскрыты стоимость вознаграждения и задолженность перед управляющей компанией. Раскрытие составляющих такого вознаграждения не требуется.

Руководство Компании не ожидает, что применение этой поправки окажет существенное влияние на финансовую отчетность.

#### Ежегодные улучшения МСФО (цикл 2011-2013 годов).

«Ежегодные улучшения МСФО» (цикл 2010-2012 годов) включают ряд поправок к различным МСФО, которые изложены ниже. Поправки к МСФО (IFRS) 3 уточняют, что стандарт не применим к учету создания совместного предприятия всех видов в финансовой отчетности самого совместного предприятия.

Поправки к МСФО (IFRS 13) уточняют, что исключение из правила для оценки портфеля инвестиций финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости по нетто-оценке включает все договора, учет которых регламентируется МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS 9), даже если эти договора не удовлетворяют определению финансовых активов и финансовых обязательств по МСФО (IAS) 32.

Поправки к МСФО (IAS) 40 уточняют, что МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими и применение обоих стандартов может быть необходимо. Соответственно, предприятию, приобретающему инвестиционную собственность, необходимо определить:

- a) соответствует ли актив определению инвестиционной собственности в соответствии с МСФО (IAS) 40; и
- b) соответствует ли сделка определению объединения бизнесов по МСФО (IFRS) 3.

В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажет применение этих поправок на финансовую отчетность. Руководство Компании не предполагает, что применение этих поправок окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Компании.

## 5 Операции со связанными сторонами

Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Для целей настоящей финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, что является основой общего контроля или осуществления значительного влияния над другой стороной в принятии финансовых и операционных решений соответственно определению IAS 24 «Операции со связанными сторонами».

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут и сделки между связанными сторонами невозможно совершить на таких же условиях (сроки, количество, гонорар) как сделки между несвязанными сторонами.

По состоянию на 31.12.2014, 2013 года Компания имела следующие значительные балансовые остатки со связанными сторонами, включенные в отчет о финансовом положении:

	2014	2013
<b>Активы</b>		
Займы выданные	315 246	-
Ценные бумаги	4 225 041	2 374 258
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 039 857	52 521
<b>Обязательства</b>		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	857 672	815 301
Авансы полученные	24 542	188 100
Кредиты и займы	336 113	-
Задолженность по краткосрочным векселям	883 578	454 551

По состоянию на 31.12.2014, 2013 года Компания имела следующие значительные обороты со связанными сторонами, включенные в отчет о совокупном доходе:

	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
Выручка от реализации ценных бумаг	11 917 686	2 587 370
Приобретение прав требования	(2 958 062)	-
Приобретение ценных бумаг	(17 404 636)	(3 535 323)
Проценты к уплате	(11 210)	(6 391)

**Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу отражены в Примечании 15.

**6 Денежные средства**

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Текущий банковский счет – в рублях	13 940	992
Текущий банковский счет – в валюте	60	50
<b>Итого:</b>	<b>14 000</b>	<b>1 042</b>

Банковские счета представлены текущими счетами с доходом на момент погашения 0%.

Денежные средства Компании находятся на счетах в банках с высоким рейтингом (в сумме 12 471 тыс. руб. в ЗАО «Международный Акционерный Банк»). Менеджмент компании полагает, что резервирования остатков денежных средств не требуется.

**7 Займы выданные**

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
<b>Краткосрочные займы выданные:</b>					
ОАО «Русолово»	Доллар США	9,62%	01.12.2015	315 246	-
<b>Итого:</b>				<b>315 246</b>	<b>-</b>

**8 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Торговая дебиторская задолженность	1 683 124	47 420
Прочая дебиторская задолженность	360 780	9 236
<b>Итого</b>	<b>2 043 904</b>	<b>56 656</b>

По состоянию на 31.12.2014 г. торговая и прочая дебиторская задолженность Компании не является просроченной или обесцененной.

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.2014 отражена переуступка прав требования в размере 349 636 тыс. руб. (2013: 4 047 тыс. руб.)

Задолженность по состоянию на 31 декабря 2014 года в сумме 2 309 тыс. руб. выражена в ЕВРО, в сумме 3 386 тыс. руб. выражена в долларах США. Остальная задолженность выражена в рублях.

**9 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Векселя	6 448 353	217 260
<b>Итого долговых ценных бумаг</b>	<b>6 448 353</b>	<b>217 260</b>
Корпоративные акции	1 789 238	1 832 112
Доли в компаниях	410 630	411 183
<b>Итого торговых ценных бумаг</b>	<b>2 199 868</b>	<b>2 243 295</b>

По ликвидности ценные бумаги представляют собой следующее:

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Ценные бумаги, обращающиеся на рынке	1 789 238	1 832 112
Ценные бумаги, не обращающиеся на рынке	6 858 983	628 443

Ценные бумаги, составляющие торговый портфель, принимаются к учету по справедливой стоимости. По состоянию на все отчетные периоды ценные бумаги, находящиеся в портфеле Компании распределены с учетом рейтинга следующим образом:

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AAA	969 430	-
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AA+	899 848	-
Ценные бумаги с рейтингом эмитента AA-	783 168	1 391 349
Без рейтинга	5 995 775	1 069 206

Ценные бумаги по номиналу валют распределены в портфеле Компании следующим образом:

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Ценные бумаги с номиналом в рублях	6 778 943	2 460 555
Ценные бумаги с номиналом в долларах США	681 226	-
Ценные бумаги с номиналом в ЕВРО	1 188 052	-

Ниже представлена расшифровка ценных бумаг по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
ООО «Проектспецстрой»	доля в уставном капитале акции	строительство	Россия	-	583
ОАО «Селигдар»	обыкновенные акции	золотодобыча	Россия	245 545	458 400
ОАО «Селигдар»	привилегированные акции	золотодобыча	Россия	537 622	932 949
ООО «Правоурмийское»	доля в уставном капитале акции	добыча олова	Россия	410 630	410 600
ОАО «Русолово»	обыкновенные акции	добыча олова	Россия	931 908	440 763
FRT Assets Limited	векселя	инвестиции	Кипр	-	131 564
ЗАО «Бронкс-М»	векселя	инвестиции	Россия	-	21 724
ООО «Бронкс-М»	векселя	инвестиции	Россия	64 160	34 817
ОАО «Золото Селигдара»	векселя	золотодобыча	Россия	-	4 862
ООО «Оргремонтстрой»	векселя	промышленность	Россия	-	8 377
ООО «Сельхозпроект»	векселя	инвестиции	Россия	-	7 021
ООО «Экспоспецмаш»	векселя	промышленность	Россия	9 272	8 895
ОАО «ОРК»	векселя	добыча олова	Россия	257 762	-

**ООО «Ладья-Финанс»**

**Примечания к финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2014 г.**

(В тысячах рублей, если не указано иное)

ЗАО «ЭмпайрТраст»	акции	инвестиции	Россия	74 162	-
ООО «Антарес»	векселя	инвестиции	Россия	2 291 301	-
ООО «БизнесЛайт»	векселя	инвестиции	Россия	22 771	-
ООО «Газнефтьинжиниринг»		инвестиции		907 231	-
«Внешторгбанк» ОАО	векселя	банк	Россия	899 848	-
«Сбергательный банк РФ» ОАО	векселя		Россия		-
ООО «Правоурмийское»	векселя	добыча олова	Россия	934 343	-
ООО «ЭкспертГрупп»	векселя	инвестиции	Россия	79 082	-
Прочие	векселя	-	Россия	13 154	-
				<b>8 648 221</b>	<b>2 460 555</b>

По состоянию на 31.12.2014 следующие ценные бумаги из имеющихся в портфеле Компании были переданы по сделкам РЕПО:

Наименование эмитента	Вид ценной бумаги	Вид деятельности	Страна	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
ОАО «Селигдар»	акции привилегированные	золотодобыча	Россия	537 622	603 725
ОАО «Русолово»	акции обыкновенные	добыча олова	Россия	-	72 248

**10 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
Торговая кредиторская задолженность (за ценные бумаги)	446 159	404 198
Прочая кредиторская задолженность	422 943	411 103
<b>Итого</b>	<b>869 102</b>	<b>815 301</b>

Кредиторская задолженность выражена в рублях.

**11 Кредиты, займы и обязательства**

	Валюта	Процентная ставка	Дата гашения	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
<b>Краткосрочные кредиты:</b>					
ЗАО «Международный акционерный банк»*	Доллар США	11%	01.12.2014	-	327 292
Облигационные займы - проценты	Рубли	-	-	83 342	29 753
ООО «КБ «Русский Ипотечный банк»**	Рубли	14,5%	12.11.2015	400 000	-
ОАО «Русолово»	Рубли	0,5%	18.12.2015	336 113	-
ООО «Производственная фирма «ВИС»***	Рубли	10,9-11%	10.01.2015	1 500 000	-
Облигационный заем****	Рубли	12%	01.07.2015	499 104	-
<b>Итого краткосрочные кредиты</b>				<b>2 818 559</b>	<b>357 045</b>
<b>Долгосрочные кредиты:</b>					
Облигационный заем*****	Рубли	12%	29.10.2021	2 993 396	-
Облигационный заем	Рубли	12%	01.07.2013	-	498 207
<b>Итого долгосрочные кредиты</b>				<b>2 993 396</b>	<b>498 207</b>
<b>Итого кредиты</b>				<b>5 811 955</b>	<b>855 252</b>

\* Кредит ЗАО «Международный акционерный банк» получен на пополнение оборотных средств. Обеспечен залогом ценных бумаг. Условия возврата кредита не содержат существенных ковенант.



\*\* Кредит ООО «КБ «Русский Ипотечный Банк»» получен на пополнение оборотных средств. Обеспечен залогом ценных бумаг. Условия возврата кредита не содержат существенных ковенант.

\*\*\* Кредит ООО «Производственная фирма «ВИС»» получен на пополнение оборотных средств. Обеспечен залогом ценных бумаг. Условия возврата кредита не содержат существенных ковенант.

\*\*\*\* Облигационный заем получен 10.05.2012 сроком на 1092 дня. Номинал облигации 1000 рублей, заем размещен по номиналу. По состоянию на 31.12.2014 все облигации размещены.

\*\*\*\*\* Облигационный заем получен 10.11.2014 сроком до 29.10.2021 года. Номинал облигации 1000 рублей, заем размещен по номиналу. По состоянию на 31.12.2014 все облигации размещены.

## 12 Краткосрочные векселя выданные

	Процентная ставка по договору	На 31 декабря 2014	На 31 декабря 2013
<b>Краткосрочные векселя к уплате в рублях:</b>			
ИК «Перспект»	4,5-11,5%	883 578	-
ОАО «Золото Селигдара»	11,5%	-	5 085
ООО «Ладья Ривер»	11,5%	-	107
	2013, 2012: 10-11,5%		
ЗАО «Русские Фонды»	01.01.2011: 5%	-	449 359
<b>Итого краткосрочные векселя к уплате</b>		<b>883 578</b>	<b>454 551</b>

Справедливая стоимость краткосрочных векселей к уплате приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 13 Чистые активы, приходящиеся на долю участников

### Уставный капитал

ООО «Ладья-Финанс» образовано как общество с ограниченной ответственностью и, как таковое, не имеет права выпускать акции. На 31.12.2013 года Уставный капитал ООО «Ладья-Финанс» составлял 100 тысяч рублей. На 31.12.2014 Уставный капитал составил 3 166 917 тыс. руб. Взносы в уставный капитал осуществлены компанией ИК «Перспект».

На 31.12.2014 уставный капитал полностью оплачен. Взнос в уставный капитал был произведен ИК «Перспект» путем прощения долга по обязательствам Компании.

### Прибыль, подлежащая распределению

Согласно законодательству России, Компания распределяет прибыль в виде дивидендов или переводит в состав резервного фонда на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с правилами бухгалтерского учета Российской Федерации. Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством. Согласно законодательству России, распределению подлежит чистая прибыль. Размер прибыли 2014 года, отраженной в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с законодательством Российской Федерации, равен 56 122 тысяч рублей (2013: убыток в размере 256 945 тысяч рублей). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

Дивиденды по результатам 2014 года не были объявлены и распределены в Компании в течение 2014 года. На дату подписания финансовой отчетности за 2014 год решение о выплате дивидендов принято не было.

## 14 Отложенные налоговые активы и обязательства

Разницы между финансовым и налоговым учетом приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств и их налогооблагаемой базой. Временные налогооблагаемые разницы учитываются исходя из 20% ставки по налогу на прибыль. Отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные в отчете о совокупном доходе за 2014 год отражены ниже:

	На 31 декабря 2013	Движение за период	На 31 декабря 2014
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:</b>			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10 786	(10 786)	-
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	<b>10 786</b>	<b>(10 786)</b>	-
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	(8 122)	<b>(8 122)</b>
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	-	<b>(8 122)</b>	<b>(8 122)</b>

	На 31 декабря 2012	Движение за период	На 31 декабря 2013
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и убытков:</b>			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	10 786	10 786
<b>Признанные отложенные налоговые активы</b>	-	<b>10 786</b>	<b>10 786</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(787)	787	-
<b>Признанные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(787)</b>	<b>787</b>	-

## 15 Операционные расходы

	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
Расходы по выпуск облигаций	1 432	1 187
Заработная плата	794	120
Услуги сторонних организаций	6 969	1 398
<b>Итого</b>	<b>9 195</b>	<b>2 705</b>

### Управленческий персонал

Управленческий персонал компании получает компенсацию в виде краткосрочного вознаграждения. Управленческий персонал получил сумму компенсации в размере 230 тысяч рублей за 2014 год (2013: 120 тысячи рублей).

## 16 Налог на прибыль

	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
Текущий налог на прибыль	(1 236)	-
Отложенный налог на прибыль (отложенный налоговый актив)	(18 907)	(11 573)
<b>Итого</b>	<b>(20 143)</b>	<b>(11 573)</b>

Фактическая ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, удерживаемому по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	За 12 месяцев 2014 года	За 12 месяцев 2013 года
Прибыль до налогообложения	85 993	202 297
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке</b>	<b>(17 198)</b>	<b>(40 459)</b>
Расходы/ доходы, не уменьшающие/ увеличивающие налогооблагаемую базу	(2 945)	52 032
<b>Итого</b>	<b>(20 143)</b>	<b>11 573</b>

## 17 Финансовые риски

### Страховой риск

Страховой рынок в Российской Федерации находится на стадии развития и многие формы страхового покрытия доступные для рынков развитых стран в настоящий момент не доступны в России. Компания не страхует многие риски, которые были бы застрахованы подобными компаниями в странах с более развитой экономикой. Менеджмент понимает, что пока у него не появится возможность застраховать возможные риски, повреждения или уничтожения части активов может оказать существенное влияние на операции Компании и ее финансовое состояние.

В рамках своей деятельности Компания подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

### Рыночный риск

Рыночный риск — это риск влияния изменений рыночных факторов, включая цены на ценные бумаги, котирующиеся на рынке, валютные обменные курсы, процентные ставки, на финансовые результаты Компании или стоимость принадлежащих ему финансовых инструментов.

### Кредитные риски

Финансовые активы, по которым возникает потенциальный риск неплатежей, представлены в основном денежными средствами в банке, дебиторской задолженностью и финансовыми активами. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности.

Основным источником кредитного риска для Компании выступают инвестиции в долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков Компании (торговый портфель). Максимальный уровень кредитного риска, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность потенциального зачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Важной нефинансовой информацией, используемой при установлении лимита, является оценка контрагента третьими лицами: рейтинговыми агентствами, публикации в прессе. Для анализа кредитных рисков по эмитентам/банкам резидентам принимаются рейтинговые оценки российских рейтинговых агентств таких как Национальное рейтинговое агентство, Эксперт РА, РБК и других, по эмитентам/банкам нерезидентам рейтинговые оценки агентств Moody's, Standard & Poor's, Fitch. В случае, если для одного эмитента/банка существует несколько рейтингов, то принимается последний по дате опубликования рейтинг национального рейтингового агентства для эмитентов/банков резидентов и международного рейтингового агентства для эмитентов/банков нерезидентов. Для оценки кредитного риска по облигациям принимается рейтинг выпуска ценной бумаги, если рейтинг выпуска отсутствует, принимается рейтинг эмитента. Шкалы рейтинговых оценок Национального рейтингового агентства и Standard & Poor's приведены ниже.

Шкала рейтинговых оценок «Национального Рейтингового Агентства»:

Рейтинг	Расшифровка рейтинга
AAA	Максимальная надежность
AA	Очень высокая надежность
A	Высокая надежность
BBB	Достаточная надежность
BB	Средняя надежность
B	Удовлетворительная надежность

Рейтинговые категории надежности сопровождаются тремя индексами-знаками "+" и "-", указывающими, соответственно, на первый, второй и третий уровень надежности в соответствующей рейтинговой категории. Например: в категории А существуют три рейтинговых уровня "А+", "А" и "А-".

Шкала рейтинговых оценок «Standard & Poor's»:

Рейтинг	Расшифровка рейтинга
AAA	Наивысшая надежность
AA	Высокая надежность
A	Достаточная надежность
BBB	Приемлемая надежность
BB	Удовлетворительная надежность
B	Низкая надежность
CCC	Очень низкая надежность
CC	Очень низкая надежность
C	Предполагается банкротство
D	Дефолт

Рейтинговые категории надежности сопровождаются тремя индексами-знаками "+" и "-", указывающими, соответственно, на первый, второй и третий уровень надежности в соответствующей рейтинговой категории. Например: в категории А существуют три рейтинговых уровня "А+", "А" и "А-".

На этапе анализа нефинансовой информации выявляются факты, указывающие на невозможность ведения операций с банком. Проводимый далее анализ финансового состояния контрагента по следующим направлениям: достаточность капитала, ликвидность, структура и качество активов, ресурсная база, рентабельность деятельности, состояние кредитного портфеля, позволяет рассчитать сводный рейтинг финансового состояния, определить группу надежности банка и установить совокупный лимит на операции с ним. Пересмотр установленных лимитов осуществляется по мере необходимости. При этом в связи с нестабильностью на финансовых рынках мониторинг кредитных рисков производится ежеквартально. В случае ухудшения финансового положения банка или контрагента или появления информации нефинансового характера, способной существенным образом повлиять на оценку его кредитоспособности, иницируется процедура пересмотра установленного лимита.

#### Валютный риск

Компания подвержена некоторому валютному риску, так как часть займов привлечена в иностранной валюте. В таблице ниже показано влияние отклонения курса доллара США на 10 базисных пунктов на чистую прибыль до налогообложения при прочих неизменных условиях.

		Влияние		Влияние	
Валюта		На	изменения на	На	изменения на
		31 декабря	10 базисных	31 декабря	10 базисных
		2014	пунктов (+/-)	2013	пунктов (+/-)
<b>Денежные средства</b>					
Текущий банковский счет в долларах США	Доллар США	60	1/(1)	-	-
<b>Займы выданные</b>					
ОАО «Русолово»	Доллар США	315 246	3 152/(3 152)	-	-
<b>Дебиторская задолженность</b>					
В ЕВРО	ЕВРО	2 309	23/(23)	-	-
В долларах США	Доллар США	3 386	33/(33)	-	-
<b>Ценные бумаги</b>					
Векселя с номиналом в ЕВРО	ЕВРО	1 188 052	11 880/(11 880)	-	-
Векселя с номиналом в долларах США	Доллар США	681 226	6 812/(6 812)	-	-
<b>Краткосрочные кредиты:</b>					
ЗАО «Международный акционерный банк»	Доллар США	-	-	327 292	(3 273)/3 273

#### Процентный риск

Компания не несет существенных процентных рисков, так как все кредитные средства привлечены Компанией по фиксированным ставкам.

**Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием таких параметров, как рыночные котировки процентных ставок, форвардные курсы.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Общества включена в уровень 1 и 2 иерархии справедливой стоимости.

Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

	На 31 Декабря 2014		На 31 Декабря 2013	
	Балансовый показатель	Справедливая стоимость	Балансовый показатель	Справедливая стоимость
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	14 000	14 000	1 042	1 042
Займы выданные	315 246	315 246	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8 648 221	8 648 221	2 460 555	2 460 555
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 043 904	2 043 904	56 656	56 656
<b>Обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	869 102	869 102	815 301	815 301
Кредиты и займы, векселя	6 695 533	6 695 533	1 309 803	1 309 803

Ниже представлены уровни иерархии оценки справедливой стоимости для финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на 31 декабря 2014 г.:

	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков (Уровень 2)	Метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных (Уровень 3)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки по счёту прибылей и убытков (2013)	1 832 112	628 443	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отражением результатов переоценки по счёту прибылей и убытков (2014)	1 789 238	6 858 983	-

**Риск потери ликвидности**

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, и возможность генерирования денежных средств от текущей деятельности. У Компании отсутствует существенный риск потери ликвидности. Далее представлены недисконтированные будущие платежи Компании по текущим обязательствам по состоянию на 31.12.2014:

На 31 декабря 2013	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	815 301	-	-	815 301
Кредиты и займы, векселя	903 652	528 207	-	1 431 859

На 31 декабря 2014	Менее 1 года	От 1 года до 3 лет	Свыше трех лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	869 102	-	-	869 102
Кредиты и займы, векселя	4 222 893	720 000	4 380 000	9 322 893

#### Управление риском капитала

Основными элементами управления капиталом руководство считает собственные и заемные средства.

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Компании и максимизации прибыли акционера.

Для сохранения структуры капитала Компания может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые и погашать существующие займы и кредиты.

Контроль капитала осуществляется по средствам коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты, векселя к уплате, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств.

	Прим.	На 31 декабря 2014 года	На 31 декабря 2013 года
Долгосрочные кредиты и займы	10	2 993 396	498 207
Краткосрочные займы	10	2 818 559	357 045
Краткосрочная кредиторская задолженность и авансы полученные	9	893 644	1 003 401
Векселя		883 578	454 551
За вычетом денежных средств	6	14 000	1 042
<b>Чистая задолженность</b>		<b>7 575 177</b>	<b>2 312 162</b>
Капитал		3 448 742	216 075
<b>Капитал и чистая задолженность</b>		<b>11 023 919</b>	<b>2 528 237</b>
Коэффициент финансового рычага		0,69	0,91

Руководство полагает, что Компания способна генерировать достаточный приток денежных средств для покрытия обязательств.

#### 18 Условные и договорные обязательства

##### Обязательства по основным средствам

На 31 Декабря 2014 и 2013 года Компания не заключала договоров на приобретение основных средств и существенных арендных договоров.

##### Судебные разбирательства

На 31 декабря 2014 и 2013 года у Компании нет существенных судебных разбирательств.

##### Залоги

На 31.12.2014 Компанией переданы в залог простые акции ОАО «Селигдар» на сумму 99 362 тыс. руб., и акции ОАО «Русолово» на сумму 931 908 тыс. руб.

На 31.12.2013 Компанией переданы в залог привилегированные акции ОАО «Селигдар» на сумму 659 970 тыс. руб.

### **Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операционной деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены те операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В частности Верховный Арбитражный Суд выпустил постановление для нижестоящих судебных инстанций по рассмотрению налоговых споров при систематическом уклонении от уплаты налогов, и возможно это может стать причиной увеличения уровня и частоты проверок со стороны налоговых органов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Ряд различных законодательных и нормативных актов в области налогообложения не всегда четко сформулирован. Нередки случаи расхождения во мнениях при их интерпретации между местными, региональными и федеральными налоговыми органами.

В настоящее время действует механизм начисления штрафов и пеней, связанных с отраженными и выявленными нарушениями российских законов, постановлений и соответствующих нормативов. Штрафы и пени начисляются при обнаружении занижения налоговых обязательств. Как следствие, сумма штрафов и пеней может быть существенной по отношению к сумме выявленных налоговых нарушений.

В Российской Федерации налоговая декларация подлежит пересмотру и проверке в течение трех лет. Проведение выездной налоговой проверки или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

С 1 января 2012 г. принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Компании разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Налоговое законодательство Российской Федерации допускает различные толкования во многих областях. Время от времени Компания пересматривает и интерпретации налогового законодательства, что позволяет снизить налоговые отчисления. Как уже отмечалось ранее, в свете последних событий это может вызвать усиленную налоговую проверку; налоговые риски Компании в случае споров с налоговыми органами не могут быть достоверно оценены, однако они могут значительно повлиять на финансовое состояние и деятельность Компании.

Руководство регулярно анализирует соблюдение Компанией действующего налогового законодательства и его изменений, а также руководствуется комментариями к ним, публикуемыми налоговыми органами по вопросам, затрагивающим деятельность Компании. Кроме того, менеджмент регулярно оценивает сумму налога и пересматривает налоговые риски как потенциальную возможность доначислений сумм налогов и штрафов на операции, по которым не истек срок давности налоговой проверки, составляющий 3 года.

Время от времени выявляются операции, подверженные риску и непредвиденные обстоятельства, поэтому в любой момент могут возникнуть спорные судебные дела. Как бы то ни было, уровень потенциально рискованных операций не может быть раскрыт, следовательно, Компания не может избежать их в полной мере. Руководство принимает все меры для устранения такого рода рисков.

### **19 События после отчетной даты**

У Компании отсутствуют события после отчетной даты, которые Руководство считало бы существенными для целей настоящей отчетности

---

**А. Богодаев**  
Генеральный директор

