

ООО «МДС Управление активами»

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года и
аудиторское заключение**

СОДЕРЖАНИЕ

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	4
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	6
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	7
ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	8
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015

Руководство Общества с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее – Компания) отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компании будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Российской Федерации, в которой Компания осуществляет свою деятельность;
- принятие мер в пределах своей компетенции для сохранности активов Компании;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была утверждена Главным бухгалтером и Генеральным директором ООО «МДС Управление активами» 26 апреля 2016 года.

Генеральный директор
Аксенов И.Д.



26 апреля 2016 года

Главный бухгалтер
Гридина В.В.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами»

АУДИРУЕМОЕ ЛИЦО

Общество с ограниченной ответственностью «МДС Управление активами» (далее – «Компания»);
Зарегистрировано в соответствии с законодательством Российской Федерации 06 мая 2008 года за основным государственным регистрационным номером 1087746608421, свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 010562094,
Место нахождения: 123557, г. Москва, Расторгуевский переулок, дом 4, строение 2.

АУДИТОР

Общество с ограниченной ответственностью «СА «Аудит» (далее – ООО «СА «Аудит»);
Зарегистрировано в соответствии с законодательством Российской Федерации от 22 марта 2015 года за основным государственным регистрационным номером 1157746240354, свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 016991267,
Место нахождения: 121087, г. Москва, ул. Заречная, д. 2/1, строение 3
Является членом саморегулируемой организации аудиторов - Некоммерческое партнерство «Аудиторская Ассоциация Содружество», ОГРН 11506023371.

В аудите принимали участие: Головкина Елена Сергеевна (квалификационный аттестат аудитора № 03-000066 (нового образца), выдан на основании Решения саморегулируемой организации аудиторов - Некоммерческое партнерство «Московская аудиторская палата» от 30 ноября 2011 года, протокол № 166).

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Компании, состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года, отчетов о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании в лице Генерального директора. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок: выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в 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 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 принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор
ООО «СА «Аудит»



Головкина Елена Сергеевна

«26» апреля 2016 года

	Прим	31 декабря 2015	31 декабря 2014	1 января 2014
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты		54 127	98	52 722
Прочая дебиторская задолженность	13	8 152	11 227	1 666
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	10,11	83 249	97 352	81 936
Прочие активы		86	268	279
Отложенные налоговые активы	9	297	498	32
Всего активов		145 911	109 443	136 635
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
КАПИТАЛ				
Уставный капитал	13	60 000	60 000	60 000
Добавочный капитал		6 000	6 000	-
Нераспределенная прибыль		33 789	40 340	72 680
Итого капитала		99 789	106 340	132 680
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Прочая кредиторская задолженность		46 122	3 103	3 955
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка		-	-	-
Всего обязательств		46 122	3 103	3 955
Всего обязательств и капитала		145 911	109 443	136 635

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 37, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «МДС Управление активами»
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2015 год
 (Все суммы представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим	2015	2014
Процентные доходы	7	4 253	621
Дивидендный доход		10	9
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	8	(4 664)	24 199
Доходы от управления финансовыми активами		7 350	11 040
Нетто-величина прибыли/убытка от выбытия финансовых активов		(2 246)	(54 455)
Итого выручки		4 706	(18 586)
Операционные затраты			
Вознаграждение менеджеров за управление активами	17	(858)	(872)
Вознаграждение административного персонала		(7 182)	(12 399)
Вознаграждение директоров	17	(335)	(3 632)
Расходы на консультационные услуги		(345)	(598)
Расходы на проведение сделок		-	(156)
Прочие операционные доходы		-	5 604
Прочие операционные расходы		(2 336)	(2 167)
Итого операционные затраты		(11 056)	(14 220)
Прибыль/Убыток до налога на прибыль		(6 350)	(32 806)
Доход/Расход по налогу на прибыль	9	(201)	466
Прибыль/Убыток за год		(6 551)	(32 340)

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 37, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

ООО «МДС Упрямление акциями»
 Отчет об изменении капитала за 2015 год
 (Все суммы приведены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2014 года	60 000	-	72 680	132 680
Общая совокупная прибыль за отчетный год				
Прибыль за отчетный год	-	-	(32 340)	(32 340)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Взносы собственников и выплаты собственникам:				
Взносы собственников без выпуска акций	-	6 000	-	6 000
Дивиденды акционерам	-	-	-	-
Итого выплаты собственникам	-	6 000	-	6 000
Остаток на 31 декабря 2014 года	60 000	6 000	40 340	106 340
Остаток на 1 января 2015 года	60 000	6 000	40 340	106 340
Общая совокупная прибыль за отчетный год				
Прибыль за отчетный год	-	-	(6 551)	(6 551)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала				
Взносы собственников и выплаты собственникам:				
Взносы собственников без выпуска акций	-	-	-	-
Дивиденды акционерам	-	-	-	-
Итого выплаты собственникам	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2015 года	60 000	6 000	33 789	99 789

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 37, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Прим	2015	2014
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Проценты полученные		4 305	578
Приобретение инвестиций		-	(45 599)
Возврат денежных средств от агентства по страхованию вкладов		43 750	-
Поступления от управления финансовыми активами		12 742	5 675
Поступления по прочим операционным доходам		4 900	3 676
Оплата операционных расходов		(11 670)	(22 954)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		54 029	(58 624)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступление денежных средств по договорам займа		-	50
Погашение задолженности по договорам займа		-	(50)
Взносы собственников без выпуска акций		-	6 000
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		-	6 000
Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		54 029	(52 624)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		98	52 722
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		-	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		54 127	98

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 37, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие положения

а) Организационная структура и деятельность

ООО «МДС Управление активами» (далее – «Компания») – это российское общество с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации).

Компания зарегистрирована Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 06 мая 2008 года за основным государственным регистрационным номером 1087746608421 (первоначально под именем ООО «Си ай Джи – Управление активами»).

Компания зарегистрирована по адресу: 123557, город Москва, Расторгуевский переулок, д. 4, стр. 2.

Основным видом деятельности Компании является инвестирование в диверсифицированный портфель долевых и долговых ценных бумаг компаний, зарегистрированных в Российской Федерации и котирующихся на РТС, а также в ценные бумаги компаний, которые не обращаются на биржах, в ценные бумаги обращающихся и необращающихся инвестиционных фондов с целью извлечения среднесрочного и долгосрочного дохода для держателей акций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года 90% Компании принадлежит ООО «Инвестиционные и финансовые консультации», 10% Компании принадлежит ООО «Первая брокерская компания».

Конечными контролирующими сторонами являются г-н Бирулин Роман Валерьевич, чьи интересы представляет ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» и прочие физические лица, чьи интересы представляет ООО «Первая брокерская компания». Бенефициары Компании правомочны направлять деятельность Компании по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. На 1 января 2014 года конечными контролирующими сторонами являлись г-н Макаров Сергей Валерьевич, чьи интересы представляло ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» и прочие физические лица, чьи интересы представляло ООО «Первая брокерская компания».

2 Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»). Это первая финансовая отчетность Компании, подготовленная в соответствии с МСФО, и поэтому применялся МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности». В Примечании 19 объясняется, как переход на МСФО повлиял на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Компании.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета и правилами составления отчетности. Принципы бухгалтерского учета и правила составления финансовой отчетности в Российской Федерации существенно отличаются от общепринятых правил и принципов МСФО. Таким образом, финансовая отчетность Компании была скорректирована для ее представления в соответствии с МСФО. Последняя финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета, составлялась по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Информация о положениях учетной политики, включая ее изменения в течение года, представлена в примечаниях 16 и 17.

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

а) Суждения

(i) Определение, является ли Компания инвестиционным предприятием

При подготовке финансовой отчетности Компания определила, что она является инвестиционным предприятием в соответствии с критериями, обозначенными МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», поскольку:

- Компания получает средства от одного или более инвесторов с целью предоставления инвесторам услуг по управлению инвестициями,
- Компания принимает на себя обязательства перед инвесторами, что инвестирование средств будет осуществляться исключительно для получения дохода от прироста стоимости инвестиций, извлечения инвестиционного дохода либо и того, и другого,
- практически в отношении всех инвестиций, которые могут удерживаться течение неопределенно продолжительного времени, у Компании существует документально оформленная стратегия их возможной продажи (выхода из инвестиций),
- Компания оценивает и определяет результаты деятельности по всем своим инвестициям на основе их справедливой стоимости.

Кроме того, Компания определила, что в ее деятельности присутствуют все необходимые типовые характеристики, которыми должно обладать инвестиционное предприятие, а именно: наличие более одной инвестиции, наличие более одного инвестора, инвесторы не являются связанными сторонами с Компанией, и Компания оценивает практически все свои инвестиции на основе их справедливой стоимости.

(ii) Взаимоотношения с неконсолидируемыми предприятиями – закрытыми паевыми инвестиционными фондами

При рассмотрении ключевых факторов контроля в совокупности Компания определила, что закрытие паевые инвестиционные фонды (ЗПИФ), которыми она управляет не являются контролируемыми ЗПИФ и, соответственно, не отражаются по справедливой стоимости в соответствии с требованиями положений «Инвестиционные организации» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27)» поскольку:

- совокупный экономический интерес в управляемых ЗПИФ низкий,
- объем прав на смещение управляющей компании значительный.

б) Допущения и неопределенности в отношении расчетных оценок

(i) Оценка справедливой стоимости

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в консолидированной финансовой отчетности показатели, представлена в примечании 6 (д) и относится к определению справедливой стоимости финансовых инструментов, в случаях, когда исходные данные для определения не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

5 Обзор финансовых рисков

В данном примечании содержится информация о подверженности Компании каждому из финансовых рисков. Информация относительно принципов управления рисками представлена в примечании 14. Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

а) Кредитный риск, предоставленные залоги и операции взаимозачета

Определение кредитного риска и информация о том, как кредитный риск управляется Компанией представлена в примечании 14 (в).

(i) Анализ кредитного качества портфеля

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску.

Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Компании имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 54 127 тыс. руб. (31 декабря 2014 года: 98 тыс. руб.; 1 января 2014 года: 52 722 тыс. руб.), которые отражают максимальный уровень подверженности Компании кредитному риску по этим активам.

31 января 2014 года была отозвана лицензия ООО «Мой банк», на расчетном счете в котором на момент отзыва лицензии размещались денежные средства на общую сумму 45 599 тыс. руб. (1 января 2014 года: 51 082 тыс. руб.). Право требования денежных средств с ООО «Мой банк» было реализовано Компанией сторонней организацией. В 2015 году Агентство по страхованию вкладов осуществило выплаты дебиторам ООО «Мой банк» в полном объеме заявленных требований.

Дебиторская задолженность брокеров

Дебиторская задолженность брокеров представляет собой денежные счета (депозиты) в брокерских фирмах, денежные залоги за полученные ценные бумаги и договора продажи, ожидающие

окончательных расчетов. Компания не подвержена существенным кредитным рискам в части операций, ожидающих окончательных расчетов в связи с высоким кредитным рейтингом брокеров, с которыми сотрудничает Компания и короткими сроками самих расчётов.

(ii) Концентрация кредитного риска

При осуществлении мониторинга кредитного риска долговых ценных бумаг, ценные бумаги группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, их территориальным расположением и отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по количеству дней просрочки платежа, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

В отчетном периоде Компания не была подвержена кредитному риску.

(i) Операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств или аналогичные соглашения.

Компания не отражала операции по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств в отчете о финансовом положении.

б) Риск ликвидности

Определение риска ликвидности и информация о том, как риск ликвидности управляется Компанией представлена в примечании 15.

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключаящие влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2015 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору			
		Менее 7 дней	7 дней – 1 месяц	От 1 месяца до 3 месяцев	
Производные финансовые обязательства (недеривативные)					
Обязательства по договорам займа и прочая кредиторская задолженность	46 122	46 122	-	-	46 122
Итого	46 122	46 122	-	-	46 122

31 декабря 2014 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору			
		Менее 7 дней	7 дней – 1 месяц	От 1 месяца до 3 месяцев	
Производные финансовые обязательства (недеривативные)					

31 декабря 2014 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору	Менее 7 дней	7 дней – 1 месяц	От 1 месяца до 3 месяцев
Обязательства по договорам займа и прочая кредиторская задолженность	3 103	3 103	-	-	3 103
Итого	3 103	3 103	-	-	3 103

1 января 2014 года	Балансовая стоимость	Номинальные денежные потоки по договору	Менее 7 дней	7 дней – 1 месяц	От 1 месяца до 3 месяцев
Непроизводные финансовые обязательства (недеривативные)					
Обязательства по договорам займа и прочая кредиторская задолженность	3 955	3 955	-	-	3 955
Итого	3 955	3 955	-	-	3 955

Не ожидается, что потоки денежных средств, принимаемые к рассмотрению при анализе сроков погашения, могут произойти существенно раньше или их величина будет значительно отличаться.

в) рыночный риск

(i) процентный риск

Подверженность процентному риску

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство не имеет формализованной политики в отношении того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство на основе собственных профессиональных суждений решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения.

На 31 декабря 2015 года финансовые инструменты Компании представлены финансовыми активами и обязательствами с фиксированной ставкой процента.

(ii) валютный риск

Подверженность валютному риску

Подверженность Компании валютному риску минимальна, исходя из отсутствия финансовых активов и финансовых обязательств, удерживаемых в иностранной валюте.

(iii) прочие риски изменения рыночной цены.

Подверженность прочим рискам изменения цены

В таблице ниже представлена концентрация инвестиционных активов и обязательств, за вычетом деривативных финансовых инструментов по состоянию на отчетную дату:

31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года % от чистых активов	31 декабря 2015 года % от чистых активов
Долевые ценные бумаги		
Котируемые долевые ценные бумаги	0,13%	0,11%
Ценные бумаги некотируемых паевых инвестиционных фондов	-	-
Ценные бумаги частных инвестиционных фондов	83,30%	91,44%
Итого долевые ценные бумаги	83,43%	91,55%
Долговые ценные бумаги		
Котируемые долговые ценные бумаги	-	-
Итого долговые ценные бумаги	-	-
Итого инвестиционные активы	83,43%	91,55%
Краткосрочно удерживаемые ценные бумаги (короткая позиция)		
Итого инвестиционные обязательства	-	-

6 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Информация об учетной политике в отношении определения справедливой стоимости финансовых инструментов раскрыта в примечании 17.

а) Методы оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, обращающихся на активных рынках, к которым Компания имеет доступ на дату измерения стоимости инструмента, определяется непосредственно на основе данных биржевых торгов, на которых инструмент торгуется. Для определения справедливой стоимости всех остальных финансовых инструментов Компания применяет другие методы оценки справедливой стоимости.

Для финансовых инструментов, которые торгуются нечасто и механизм формирования цены продажи / покупки не является прозрачным, справедливая стоимость является менее объективным показателем и ее определение требует определенного уровня суждения, зависящего от ликвидности,

неопределённости различных рыночных факторов, предположений о цене инструмента и уровне прочих рисков, влияющих на каждый конкретный инструмент.

Компания применяет следующую иерархию уровней справедливой стоимости инструментов, отражающую существенность влияния исходных данных, используемых для определения справедливой стоимости:

- *Уровень 1:* данные, представляющие собой котируемые цены на рынке идентичных ценных бумаг (не требующие корректировок).
- *Уровень 2:* данные, представляющие собой отличные от котируемых цен на рынке идентичных ценных бумаг, включённых в Уровень 1, которые могут наблюдаться напрямую (например, цены) или не напрямую (например, рассчитываются на основе цен). Данная категория включает инструменты, которые оцениваются с применением котируемых цен на активном рынке идентичных ценных бумаг, либо с применением котируемых цен идентичных ценных бумаг, на рынках, которые считаются менее активными, или с применением исходных данных которые напрямую / не напрямую наблюдаются на рынках.
- *Уровень 3:* ненаблюдаемые исходные данные. Данная категория включает все инструменты, для определения справедливой стоимости которых используются ненаблюдаемые исходные данные и такие данные имеют значительное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, которые оцениваются на основе котируемых цен схожих инструментов, но для применения котируемых исходных данных требуются значительные ненаблюдаемые корректировки или предположения с целью отразить разницу между инструментами.

Методы оценки справедливой стоимости включают в себя модели дисконтированных денежных потоков, сравнение с идентичными инструментами, для которых существует активный рынок и прочие модели оценки. Следующие исходные данные используются для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов: скорректированная на риск ставка дисконтирования, базовая ставка дисконтирования, кредитные спреды и прочие корректировки для определения ставки дисконтирования, котировки долговых и долевых ценных бумаг, обменные курсы иностранной валюты, биржевые индексы, прогнозные показатели EBITDA мультипликаторов и мультипликаторов выручки, а также ожидаемые волатильности и корреляции показателей корректировок ценных бумаг.

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для уровней 2 и 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Взаимосвязь между существенными ненаблюдаемыми исходными данными и оценкой справедливой стоимости
Долговые ценные бумаги	<i>Метод дисконтированных денежных потоков:</i> Модель оценки предусматривает расчет приведенной стоимости ожидаемого платежа с применением ставки дисконтирования, скорректированной на риск. Ожидаемый платеж определяется с учетом возможных сценариев прогнозного показателя EBITDA, сумм к уплате по каждому сценарию и вероятности каждого сценария.	<ul style="list-style-type: none"> • Прогнозируемый годовой темп роста выручки. • Прогноз рентабельности по EBITDA. • Скорректированная на риск ставка дисконтирования. 	<p>Расчетная справедливая стоимость увеличится (уменьшится), если:</p> <ul style="list-style-type: none"> • годовой темп роста выручки будет выше (ниже); • рентабельность по EBITDA будет выше (ниже); или • скорректированная на риск ставка дисконтирования будет ниже (выше). <p>Как правило, изменение годового темпа роста выручки сопровождается аналогичным по направлению изменением рентабельности по EBITDA.</p>

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные
Долговые ценные бумаги	Дисконтированные денежные потоки.	Не применимо.
Прочие финансовые обязательства	Дисконтированные денежные потоки.	Не применимо.

б) Базовые принципы оценки справедливой стоимости

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы оценки справедливой стоимости. Совет сформировал Комитет по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, который отвечает за разработку методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов и надзор за ее исполнением. Данный Комитет регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика и системы оценки справедливой стоимости регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Компании Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур по оценке справедливой стоимости, и анализирует адекватность системы оценок. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита.

в) Иерархия справедливой стоимости - финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Долевые ценные бумаги, котированные	23	-	-	23
Долевые ценные бумаги, некотированные	-	-	103	103
Ценные бумаги частных инвестиционных фондов				
кредитные фонды	83 123	-	-	83 123
Итого	83 123	-	-	83 123
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Долговые ценные бумаги:				
Итого	-	-	-	-

31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Долевые ценные бумаги, котированные	78	-	-	78

Долевые ценные бумаги, некотируемые	-	-	39	39
Ценные бумаги частных инвестиционных фондов				
кредитные фонды	97 235	-	-	97 235
Итого	97 313	-	-	97 352

Финансовые обязательства,
оцениваемые по справедливой
стоимости, изменения которой
отражаются в составе прибыли или
убытка

Долговые ценные бумаги:

Итого	-	-	-	-
-------	---	---	---	---

1 января 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка				
Долевые ценные бумаги, котируемые	92	-	-	92
Долевые ценные бумаги, некотируемые	-	-	39	39
Ценные бумаги частных инвестиционных фондов				
кредитные фонды	81 805	-	-	81 805
Итого	81 897	-	39	81 936

Финансовые обязательства,
оцениваемые по справедливой
стоимости, изменения которой
отражаются в составе прибыли или
убытка

Долговые ценные бумаги:

Займы	-	-	-	-
Итого	-	-	-	-

В 2015 и 2014 годах переводов с уровня на уровень в обоих направлениях не происходило.

(i) Сверка справедливой стоимости Уровня 3

В приведенной ниже таблице представлена сверка сальдо на начало периода и сальдо на конец периода в отношении справедливой стоимости Уровня 3.

	Долевые ценные бумаги	Итого
Сальдо на 1 января 2015 года	39	39
Прибыль, отраженная в составе прочего совокупного дохода	-	-
Продажи	-	-
Приобретения	64	64
Сальдо на 31 декабря 2015 года	103	103

	Долевые ценные бумаги	Итого
Сальдо на 1 января 2014 года	39	39
Прибыль, отраженная в составе прочего совокупного дохода	-	-
Продажи	-	-
Приобретения	-	-
Сальдо на 31 декабря 2014 года	39	39

д) Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их учетной стоимости в связи с краткосрочной природой инструментов и в части финансовых активов – в связи с их высокими кредитными характеристиками.

В приведенной ниже таблице представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости и анализ их классификации в соответствующую иерархию.

31 декабря 2015 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	54 127	54 127
Дебиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
	-	-	54 127	54 127
Финансовые обязательства				

Кредиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
Чистые активы, причитающиеся держателям погашаемых акций	-	-	-	-
	-	-	-	-

31 декабря 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	98	98
Дебиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
	-	-	98	98
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
Чистые активы, причитающиеся держателям погашаемых акций	-	-	-	-
	-	-	-	-

1 января 2014 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	52 722	52 722
Дебиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
	-	-	52 722	52 722
Финансовые обязательства				
Кредиторская задолженность брокеров	-	-	-	-
Чистые активы, причитающиеся держателям погашаемых акций	-	-	-	-
	-	-	-	-

7 Процентные доходы

тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Процентные доходы по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости:			
Денежные средства и их эквиваленты		4 253	621
		4 253	621

8 Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

	Прим.	2015	2014
Нетто-величина дохода от финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка:			
Долевые ценные бумаги		(4 661)	24 199
Долговые ценные бумаги		(4 661)	24 199

9 Расход по налогу на прибыль

а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применяемая Компанией налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

	Прим.	2015	2014
тыс. руб.			
<i>Текущий налог на прибыль</i>			
Отчетный год		-	-
Корректировки в отношении предшествующих лет		-	-
<i>Отложенный налог на прибыль</i>			
Возникновение и восстановление временных разниц		(201)	466
		(201)	466
		(201)	466
Расход по налогу на прибыль			

б) Сверка эффективной ставки налога:

	2015	2014
	тыс. руб.	тыс. руб.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(6 350)	(32 806)
Налог на прибыль, рассчитанный по внутренней ставке, применимой для Компании	1 270	6 561
Невычитаемые расходы	-	-
Непринимаемые доходы	-	-
Расход по налогу на прибыль	(201)	466

в) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2015	31 декабря 2014	31 декабря 2015	31 декабря 2014	31 декабря 2015	31 декабря 2014
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	297	498	-	-	297	498
Чистые налоговые активы/(обязательства)	297	498	-	-	297	498

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2014	1 января 2014	31 декабря 2014	1 января 2014	31 декабря 2014	1 января 2014
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	498	32	-	-	498	32
Чистые налоговые активы/(обязательства)	498	32	-	-	498	32

г) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	Признаны в составе	Признаны в составе прочего	Признаны	31 декабря 2015 года
		прибыли или убытка	совокупного дохода	непосредственно в капитале	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	498	(201)	-	-	297
	498	(201)	-	-	297

тыс. руб.	1 января 2014 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Признаны непосредствен но в капитале	31 декабря 2014 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	32	466	-	-	498
	32	466	-	-	498

10 Классификация финансовых активов и обязательств

Информация об учетной политике в отношении финансовых активов и финансовых обязательств раскрыта в примечании 17.

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по категориям финансовых инструментов.

Прим.	Предназначенные для торговли	Определены в категорию финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости			Итого
		Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы		
31 декабря 2015 года					
	Денежные средства и их эквиваленты	-	-	54 127	54 127
	Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	83 249	-	83 249
		-	83 249	54 127	137 376

31 декабря 2014 года

Денежные средства и их эквиваленты
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Прим.	Предназначенные для торговли	Определены в категорию финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости			Итого
		Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы		
31 декабря 2014 года					
	Денежные средства и их эквиваленты	-	-	98	98
	Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	97 352	-	97 352
		-	97 352	98	97 450

1 января 2014 года	Определены в категорию				Итого
	Предназначенные для торговли	финансовых инструментов, которые оцениваются по справедливой стоимости	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы	
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	52 722	52 722
Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	81 936	-	-	81 936
	-	81 936	-	52 722	134 658

11 Уставный капитал

Уставный капитал полностью оплачен денежными средствами и составляет 60 000 тыс. руб.

Участники Компании имеют право на получение уведомления о собраниях учредителей Компании и имеют право голосовать на собраниях Компании, право на выплату дивидендов.

12 Взаимоотношения с неконсолидируемыми предприятиями – закрытыми паевыми инвестиционными фондами

В таблице ниже представлены типы предприятий, которые Компания не консолидирует, но в которых Компания имеет доли владения.

Тип предприятия	Описание деятельности и цели создания	Доли владения на 1 января 2014 года	Доли владения на 31 декабря 2014 года	Доли владения на 31 декабря 2015 года
ЗПИФ Крещендо	Кредитный ЗПИФ. Цель – извлечение дохода от инвестирования в долевые и долговые финансовые инструменты. Дата окончания срока действия – 1 марта 2026 года	100 % паев. Доля владения представлена паями фонда.	-	-
ЗПИФ Инвестиции и Строительные Технологии	Кредитный ЗПИФ. Цель – извлечение дохода от инвестирования в долевые и долговые финансовые инструменты. Дата окончания срока действия – 1 марта 2026 года.	-	18,26% паев. Доля владения представлена паями фонда.	16,46% паев. Доля владения представлена паями фонда.

В таблице ниже представлены доли владения в суммовом выражении в предприятия, которые Компания не консолидирует, но в которых имеет доли владения. Максимальная подверженность Компании убыткам, связанным с ее участием в неконсолидируемых предприятиях, представляет собой балансовую стоимость финансовых активов (вложений в данные неконсолидируемые предприятия).

31 декабря 2015 года	Количество ЗПИФ	Итого чистые активы, приходящиеся на долю компании	Балансовая стоимость, исключённая в состав строки Незаложенные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка
Кредитные фонды	1	82 109	83 249
<hr/>			
31 декабря 2014 года			
Кредитные фонды	1	96 588	97 352
<hr/>			
1 января 2014 года			
Кредитные фонды	1	85 362	81 804

В течение отчетного периода Компания не предоставляла финансовой поддержки указанным ЗПИФ и не имеет планов на предоставление ее в будущем.

13 Связанные стороны

(i) Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили 3 632 тыс. руб., в том числе обязательные взносы. Список членов совета директоров представлен на 24 странице годового отчета. Директорам не принадлежали ни обыкновенные, ни погашаемые акции ни в течение отчетного, ни в течение предыдущего отчетного периода.

На 31 декабря 2015 года у Компании не имелось неоплаченных остатков по операциям со старшим руководящим персоналом. В течение отчетного периода ключевым руководящим сотрудникам займы не выдавались.

(ii) Операции со прочими связанными сторонами

К прочим связанным сторонам отнесены ООО «Инвестиционные и финансовые консультации» (материнская компания), ЗАО УК «Инновационные решения» (компания под общим контролем), Бирулин Роман Валерьевич (бенефициар).

Прочие операционные расходы тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Аренда помещений		(889)	(397)
Курьерские и прочие услуги		(254)	-
		<u>(1 143)</u>	<u>(397)</u>

Прочие операционные доходы тыс. руб.	Прим.	2015	2014
Консультационные услуги		-	2 542
		-	2 542

Прим.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2014 года	1 января 2014 года
Прочая дебиторская задолженность	-	1 900	-
	-	1 900	-

14 Управление финансовыми рисками

а) Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск;
- операционный риск.

В данном примечании представлена информация о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом.

б) Основные принципы управления рисками

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: кредитному, рыночному рискам и риску ликвидности. Высшее руководство Компании отслеживает данные риски, устанавливает допустимые предельные значения и соответствующие механизмы контроля, а также контролирует соблюдение установленных ограничений.

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы. Совет наделил полномочиями контроллера и службу безопасности, которые отвечают за разработку политики по управлению рисками Компании и надзор за ее проведением. Контроллер регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности

Компании. Компания устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники принимают свою роль и обязанности.

Внутренний контроллер анализирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Компании по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Компания. Контроллер проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых он отчитывается перед руководством Компании.

в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и возникает, главным образом, в связи с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами, долговыми ценными бумагами и деривативными финансовыми инструментами.

Кредитное качество дебиторской задолженности, долговых ценных бумаг и прочих финансовых активов оценивается, основываясь на кредитной политике, установленной контроллером. Компания отслеживает кредитный риск, группируя дебиторскую задолженность и долговые ценные бумаги на основе их характеристик. Контроллер и Служба безопасности утвердили кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого контрагента анализируется по отдельности, на соответствие установленным политикой приемлемым кредитным характеристикам. Компания анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются). Указанные кредитные характеристики анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально.

г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Компания поддерживает минимальный уровень денежных средств и других высоколиквидных инструментов на уровне, который превышает ожидаемый отток денежных средств для исполнения обязательств в течение следующих 10 дней.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Компании нет непогашенных кредитных обязательств.

д) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на справедливую стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

В целях управления рыночными рисками Компания осуществляет покупки и продажи деривативных финансовых инструментов, а также принимает на себя финансовые обязательства. В такие инструменты входят процентные свопы, форвардные контракты, фьючерсы и опционы. Все такие операции осуществляются в соответствии с указаниями, установленными руководством Компании. Компания не применяет учет хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

15 База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением деривативных финансовых инструментов и недеривативных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли, признаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

16 Изменения в учетной политике

Положения учетной политики, описанные в примечании 17, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности. Компания применила поправки «Инвестиционные организации» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27) начиная с 1 января 2014 года. Руководство Компании определило, что Компания попадает под определение инвестиционной компании. У Компании нет дочерних обществ, таким образом, применение поправок не оказало влияния на финансовую отчетность Компании.

17 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

а) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, по строке нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют за исключением разниц, которые возникают при пересчете инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, которые признаются в качестве компонента в составе нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

б) Процентные доходы и процентные расходы

Процентный доход и расход, включая процентный доход от инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, признаются методом эффективной ставки процента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая дисконтирует все будущие денежные выплаты и денежные поступления без учета будущих кредитных убытков, на ожидаемый срок жизни финансового инструмента или в течение периода до следующей рыночной переоценки инструмента до балансовой нетто-величины инструмента при первоначальном признании.

Процентные доходы или проценты к получению и процентные расходы и проценты к уплате отражаются в отчете о прибыли или убытке в качестве процентного дохода или процентного расхода, соответственно.

в) Дивидендные доходы и дивидендные расходы

Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, когда у Компании появляется право на получение выплаты. Для котируемых долевых ценных бумаг, такой датой, как правило, является дата сразу же после объявления дивидендов. Для некотируемых долевых ценных бумаг такой датой, как правило, является дата утверждения акционерами выплаты дивидендов. Дивидендный доход от долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, отражается в отчете о прибыли или убытке отдельно.

Компания начисляет расходы по краткосрочно удерживаемым долевым ценным бумагам (короткая позиция) в размере дивидендов, причитающихся по данным ценным бумагам. Такие дивиденды отражаются в составе нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в момент, когда у акционеров возникает право на получение дивидендов.

д) Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка включает в себя все реализованные и нереализованные изменения справедливой стоимости, дивиденды, выплаченные по краткосрочно удерживаемым долевым ценным бумагам (короткая позиция) и курсовые разницы, но не включает в себя процентные и дивидендные доходы.

Нетто-величина реализованного изменения справедливой стоимости финансовых инструментов, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, рассчитывается по средней стоимости.

е) Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы

Выплаты по операциям, комиссионные и прочие аналогичные расходы признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

ж) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

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.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Компания намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской налоговой база определяется по каждому основному виду деятельности Компании в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Компания учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Компании полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Компании может поступать новая информация, в связи с чем у Компании может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

3) Финансовые инструменты

(i) Первоначальное признание и первоначальная оценка стоимости

Первоначальное признание финансовых активов и финансовых обязательств, изменения справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент. Первоначальное признание прочих финансовых инструментов осуществляется на дату их возникновения/выпуска.

Финансовые активы и финансовые обязательства, изменения справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка первоначально отражаются по справедливой стоимости и соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы или финансовые обязательства, учитываемые не по справедливой стоимости при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости с учетом расходов на осуществление сделки, выпуск или приобретение финансового инструмента.

(ii) Классификация

Компания классифицирует финансовые активы и финансовые обязательства в следующие категории:

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости:

- *Удерживаемые для торговли:* деривативные финансовые инструменты,
- *Инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражаются в составе прибыли или убытка:* долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости:

- *Займы и дебиторская задолженность:* денежные средства и их эквиваленты, дебиторская задолженность брокеров, дебиторская задолженность по договорам обратной продажи и выкупа.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости:

- *Удерживаемые для торговли:* краткосрочно удерживаемые ценные бумаги (короткая позиция) и деривативные финансовые инструменты.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости:

- *Прочие обязательства:* кредиторская задолженность брокерам, кредиторская задолженность по договорам обратной продажи и выкупа и погашаемые акции.

Финансовые инструменты классифицируются в качестве инструментов, удерживаемых для торговли, если:

- они были приобретены или начислены, главным образом, с целью дальнейшей реализации или обратного выкупа в ближайшее время,
- при первоначальном признании они являются частью единого портфеля инструментов, характеризуемого тем, что инструменты управляются совместно и в отношении которых есть объективные свидетельства того, что они предназначались для краткосрочного извлечения прибыли,
- являются деривативными инструментами, отличными от инструментов хеджирования.

Компания признает все долевые и долговые ценные бумаги при первоначальном признании в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, поскольку она управляет ими с целью увеличения их справедливой

стоимости в соответствии с задокументированной инвестиционной стратегией. Внутренняя отчетность и оценка результатов деятельности объектов инвестиций осуществляется на базе их справедливой стоимости.

Недеривативные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами могут быть классифицированы как займы и дебиторская задолженность, если только они не обращаются на активном рынке или не являются активами.

18 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- *МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты».* МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Компания находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность.
- *Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2010–2012 годы – дополнения к МСФО (IAS) 24 «Связанные стороны».* опубликованные в декабре 2013 года, расширяет определение связанной стороны и включает в него управляющую компанию, оказывающую услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала отчитывающемуся предприятию. В соответствии с указанными дополнениями, если услуги по предоставлению ключевого управленческого персонала осуществляются управляющей компанией, то отчитывающееся предприятие должно отдельно раскрывать суммы вознаграждения управляющей компании, начисленные за оказанные услуги. Однако, отчитывающемуся предприятию не требуется раскрывать суммы вознаграждений, уплаченных управляющей компанией своим сотрудникам и директорам. Дополнения вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Новый стандарт не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы, поскольку соответствующее раскрытие уже было сделано в финансовой отчетности Компании.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного проекта «Усовершенствования МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту в отдельности. Все поправки, приводящие к изменению стандартов в части представления, признания или оценки, вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Предприятия имеют право досрочно применить данные поправки. Компания еще не проводила анализ потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или финансовые результаты.

19 Объяснение перехода к МСФО

Как указано в примечании 2 это первая финансовая отчетность Компании, подготовленная в соответствии с МСФО.

Учетная политика, изложенная в примечании 17, была применена при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и при подготовке отчета о финансовом положении с применением МСФО на 1 января 2014 года (дата перехода Компании к МСФО).

При подготовке отчета о финансовом положении с применением МСФО Компания скорректировала данные, сообщавшиеся ранее в отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ. В таблицах ниже объясняется, как переход от РСБУ к МСФО повлиял на финансовое положение компании, финансовые результаты и движение денежных средств.

Согласование капитала на дату перехода к МСФО и на отчетную дату выглядит следующим образом:

		<u>31 декабря 2015 года</u>	<u>1 января 2014 года</u>
Капитал компании по РСБУ		99 872	132 725
Начисление обязательств по неиспользованному отпуску	(а)	(56)	-
Начисления за аудиторские услуги	(б)	(48)	(56)
Отложенные налоги	(в)	21	11
Капитал компании по МСФО		<u>99 789</u>	<u>132 680</u>

Сверка прибылей и убытков за финансовый год, окончившийся 31 декабря 2015:

		<u>2015</u>
Прибыль за год по РСБУ		(6 702)
Начисление обязательств по неиспользованному отпуску	(а)	237
Начисления за аудиторские услуги	(б)	(48)
Отложенные налоги	(в)	(38)
Прибыль за год по МСФО		<u>(6 551)</u>
Итого совокупный доход за год по МСФО		<u>(6 551)</u>

а) Начисление обязательств по неиспользованному отпуску по состоянию на 31 декабря 2014 год ошибочно было отражено Компанией по РСБУ в 2015 году.

б) Вознаграждение аудиторам признанное в соответствии с МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и активы». Разницы возникли в результате различий в учете в соответствии с

российскими стандартами бухгалтерского учета и правилами составления отчетности в соответствии с МСФО.

в) Расчет отложенного налога на прибыль, признанный в соответствии с МСФО 12 «Налоги на прибыль». Разницы возникли в результате разной балансовой стоимости активов и обязательств в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и правилами составления отчетности в соответствии с МСФО.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ГОЛОВКИН А. С.

Всего прошито,
пропумеровано и
скреплено печатью

27 листов

(Приложение)

