

ООО «Столичная Аудиторская Компания»

ИНН 7811364280, ОГРН 1079847048181.

Юридический адрес: 111524, г. Москва, ул. Электродная д. 8, стр. 4, пом. VII, комн. 12.

Телефон: +7-495-961-93-36, e-mail: mosstak@yandex.ru

Аудиторское заключение по финансовой отчетности за 2014 год Закрытого акционерного общества «Резервная трастовая компания»

№ 31 от 30 апреля 2015 года

**Директору
Гуляко М.В.**

Аудируемое лицо:

Закрытое акционерное общество «Резервная трастовая компания» (ЗАО «РТК»).

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица при создании выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве 31 марта 2005 года с присвоением основного государственного регистрационного номера 1057746547594.

Место нахождения: 109240, г. Москва, ул. Николоямская, дом 13, стр.17.

Аудитор:

Общество с ограниченной ответственностью «Столичная Аудиторская Компания» (ООО «Столичная Аудиторская Компания»).

Место нахождения: 111524, г. Москва, ул. Электродная д. 8, стр. 4, пом. VII, комн. 12.

Свидетельство о государственной регистрации от 24.01.2007 г. за основным государственным регистрационным номером 1079847048181, выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 15 по Санкт-Петербургу. Поставлена на учет в соответствии с Налоговым кодексом РФ 4 сентября 2014 г. в налоговом органе по месту нахождения Инспекции ФНС России № 20 по г. Москве.

Является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Ассоциация Содружество» и включено в реестр аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов, выписка из реестра аудиторов и аудитор-

ских организаций саморегулируемой организации аудиторов № 7912-Ю/14 от 23.12.2014 года за основным регистрационным номером № 11406079102.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ЗАО «РТК», состоящей из отчёта о финансовом положении, отчета прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета об изменениях в собственном капитале, отчета о движении денежных средств.

Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность

Ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство ЗАО «РТК». Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой по мнению руководства для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой; выбор и применение надлежащей учетной политики; и обоснованность расчетных оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ЗАО «РТК» по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления финансовой отчетности.

Аудитор
(квалификационный аттестат
№ 03-000108 от 01.02.2012г.)

В.Н Аверков



Генеральный директор
ООО «Столичная Аудиторская Компания»

А.А. Шацило

**Финансовая отчетность ЗАО «РТК»
за год, окончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)**



Закрытое акционерное общество
«РЕЗЕРВНАЯ ТРАСТОВАЯ КОМПАНИЯ»

**ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«РЕЗЕРВНАЯ ТРАСТОВАЯ КОМПАНИЯ»**

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
СОСТАВЛЕННАЯ ЗА ПЕРИОД, НАЧИНАЮЩИЙСЯ
01 ЯНВАРЯ 2014 ГОДА И ЗАКАНЧИВАЮЩИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА**

Москва, 2014

A decorative graphic element at the bottom of the page, consisting of several overlapping, flowing green curves that sweep across the width of the page.

Оглавление:

Отчет ЗАО «РТК» о финансовом положении на 31 декабря 2014 года.....	3
Отчет ЗАО «РТК» о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2014 года	5
Отчет ЗАО «РТК» об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.....	6
Отчет ЗАО «РТК» о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.....	7
ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	8
1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЗАО «РТК».....	8
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ЗАО «РТК» ОСУЩЕСТВЛЯЛО СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	10
3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	13
4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ.....	14
4.1. КЛЮЧЕВЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ.....	14
4.2. ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	17
4.3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	18
4.4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ.....	19
4.5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	20
4.6. ГУДВИЛ	20
4.7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	21
4.8. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ.....	22
4.9. АМОРТИЗАЦИЯ.....	23
4.10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	23
4.11. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА	25
4.12. РАСЧЕТЫ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	25
4.13. ДИВИДЕНДЫ.....	25
4.14. ОТРАЖЕНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ.....	25
4.15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	26
4.16. ВЗАИМОРАСЧЕТЫ.....	29
4.17. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СВЯЗАННЫЕ С НЕЙ ОТЧИСЛЕНИЯ.....	29
4.18. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	30
4.19. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ/НАКОПЛЕННЫЙ ДЕФИЦИТ.....	30
4.20. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ.....	30

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечание	2014	2013	2012
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты	4.3	28 156	185 886	162 849
Финансовые активы:	4.4			
- долгосрочные, из них:		140 000	427 872	1 900 000
• имеющиеся для продажи		140 000		
• оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменения оценки по счету прибылей и убытков			427 872	1 900 000
- краткосрочные, из них:		9 915 695	7 901 077	3 720 342
• имеющиеся для продажи		2 311 250	36 713	34 943
• оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменения оценки по счету прибылей и убытков		523 897	15 517	13 129
• предоставленные займы		7 073 781	7 848 846	3 672 261
• инвестиции в ассоциированные компании		6 767		
Дебиторская задолженность:	4.5			
• Краткосрочная		264 978	1 255 530	402 499
• Долгосрочная		17 275	8 231	35 492
Прочие активы	4.5	1	15	25
Отложенные налоговые активы	4.8	17 174	50	135
Нематериальные активы	4.10	120	137	153
Всего активов		10 383 399	9 778 798	6 221 495
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
Финансовые обязательства:				
• Долгосрочные кредиты и займы	4.11	10 324 282	9 744 611	5 798 153
• Краткосрочные кредиты и займы	4.11		119	
Кредиторская задолженность	4.12	41	42	390 060
Задолженность по налогу на прибыль	4.15	464		601
Отложенные налоговые обязательства	4.19	14	29	
Оценочные обязательства	4.2	431	366	
Всего обязательств		10 325 232	9 745 167	6 188 814
Собственный капитал (дефицит собственного капитала)				

Финансовая отчетность ЗАО «РТК»
за год, окончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

Уставный капитал		15 050	15 050	15 050
Резервный капитал		753	753	514
Нераспределенная прибыль (накопленный дефицит)	4.19	42 364	17 828	17 117
Всего собственный капитал (дефицит собственного капитала)		58 167	33 631	32 681
Всего обязательств и капитала		10 383 399	9 778 798	6 221 495

Директор

Гуляко М.В.



Примечания на страницах с 8 по 31 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	2014	2013
Выручка от реализации ценных бумаг	4.14	2 950 302	26 593 737
Себестоимость от реализации ценных бумаг	4.14	(2 809 333)	(26 228 942)
Валовая прибыль		140 969	364 795
Процентные доходы	4.14	674 173	895 133
Процентные расходы	4.14	(860 989)	(1 414 036)
Чистый процентный доход / (отрицательная процентная маржа)		(186 816)	(518 903)
Инвестиционные доходы		3	
Административные расходы		(5 168)	(5 080)
Прочие доходы и расходы:			
• Прочие операционные доходы	4.14	184 663	178 587
• Прочие операционные расходы	4.14	(118 781)	(15 515)
Чистые доходы (расходы)		65 882	163 072
Прибыль (убыток) до налогообложения		14 870	3 884
Расходы (возмещение) по налогам на прибыль	4.15	(2 974)	(1 969)
Изменение отложенных налоговых обязательств		15	(29)
Изменение отложенных налоговых активов		18 414	(86)
Прибыль (убыток)		30 325	1 800
Прочая совокупная прибыль (убыток)		(5 789)	0
Общая совокупная прибыль		24 536	1 800

Директор

Гуляко М.В.



Примечания на страницах с 8 по 31 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	Резервный капитал	Итого собственный капитал
По состоянию на 31.12.2012	15 050	17 117	514	32 681
Совокупный доход		1 800		1 800
Отчисления в резерв, образованный в соответствии с законодательством		(239)	239	
Выплаты из прибыли		(850)		(850)
По состоянию на 31.12.2013	15 050	17 828	753	33 631
Совокупный доход		25 286		25 286
Выплаты из прибыли		(750)		(750)
По состоянию на 31.12.2014	15 050	42 364	753	58 167

Директор

Гуляко М.В.



Примечания на страницах с 8 по 31 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	2014	2013
Денежные средства от операционной деятельности		
Поступления от продажи финансовых активов		203 137
Другие поступления	612	900
Выплаты персоналу, поставщикам и прочие платежи, кроме налогов на прибыль	(370 736)	(4 698)
Платежи по налогам на прибыль	(6 127)	(2 836)
Чистый денежный поток от операционной деятельности	(376 251)	196 503
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи финансовых активов	5 064 754	2 975 016
Другие поступления	470 790	36 138
Приобретение финансовых активов	(7 227 355)	(5 814 400)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(1 691 811)	(2 803 246)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступление от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг	4 215 622	6 430 902
Прочие платежи	(1 443)	(6 233)
Погашение векселей, и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(2 303 847)	(3 860)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	1 910 332	2 629 780
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	185 886	162 849
Чистый приток/(отток) денежных средств и их эквивалентов	(157 730)	23 037
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	28 156	185 886

Директор

Гуляко М.В.



Примечания на страницах с 8 по 31 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

ЗАО «РЕЗЕРВНАЯ ТРАСТОВАЯ КОМПАНИЯ» ПРИМЕЧАНИЯ К НЕКОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЗАО «РТК»

Данная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, включает финансовую отчетность ЗАО «РТК» (далее – «Общество»).

Основным видом деятельности Общества является прочее финансовое посредничество.

Общество не имеет филиалов и представительств в Российской Федерации, а также зарубежных филиалов. В отчетном периоде Общество осуществляло инвестиции в ассоциированные компании.

Общество зарегистрировано по следующему адресу: Российская Федерация, 109240, г. Москва, ул. Никольямская, д. 13, строение 17.

Функциональной валютой Общества является российский рубль. Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях с округлением до целых тысяч.

С 2011 года вплоть до конца 2014 года Общество осуществляет деятельность по вложению денежных средств в финансовые активы (займы, финансовые активы, предназначенные для торговли).

Кроме того, в период 2011-2012 года Общество привлекало денежные средства путем выпуска облигаций с целью инвестирования в инфраструктурные проекты на территории РФ.

Первым проектом по данному направлению стал проект по созданию систем утилизации твердых бытовых отходов в регионах РФ. В 2011-2012 годах РТК направило на развитие данных проектов в Нижегородской и Волгоградской областях более 400 млн руб. В 2013 году первый проект в Нижегородской области был запущен в эксплуатацию после чего РТК вышло из инвестиций в него, а проект был рефинансирован за счет средств НПФ. После успешной реализации первого проекта РТК продолжило инвестирование в данную тематику и профинансировало начальные этапы проектов в Саратовской области и Республике Чувашия. В 2014 году РТК реализовало опцион на выкуп 51% в ЗАО «Управление отходами» - головной компании проекта по мусоропереработке, капитализация которой составляет в настоящий момент более 400 млн руб., а к концу 2016 года составит более 3 млрд руб. (по оценке 16 специалистов РТК).

В 2013 году Эмитент принял участие в финансировании проекта ЗАО «Волга-спорт», направленного на реализацию Концессионного соглашения с Ульяновской областью о создании и эксплуатации имущественного комплекса, состоящего из крытого спортивного комплекса с искусственным льдом. Для целей привлечения средств для реализации концессионного соглашения по строительству "Ледового дворца" в г. Ульяновск ЗАО «Волга-Спорт» были размещены облигации, общей номинальной стоимостью 1 900 000 000 (Один миллиард девятьсот миллионов) рублей со сроком погашения в 4139-й (Четыре тысячи сто тридцать девятый) день с даты начала размещения. Имущественный комплекс предназначен для организации и проведения учебно-тренировочного процесса и соревнований по хоккею с мячом, фигурному катанию, конькобежному спорту, а также для организации массового катания на коньках, проведения концертных шоу и различных других культурно-развлекательных мероприятий. Максимальная вместимость комплекса 5000 зрителей. В I кв. 2014 г. строительство Ледового дворца в г. Ульяновск было завершено. Официальное открытие Ледового дворца "Волга-Спорт-Арена" состоялось 1 апреля 2014 г. На сегодняшний день Ледовый дворец «Волга-Спорт-Арена» - крупнейший в Ульяновске крытый спорткомплекс с искусственным льдом для круглогодичного использования. Комплекс позиционируется как один из лучших в России специализированных региональных спортивных центров по развитию хоккея с мячом. «Волга-Спорт-Арена» является официальной тренировочной базой хоккейной команды «Волга» и местом проведения финала первенства России по хоккею с мячом среди молодёжи 1996 года рождения. В 1 квартале 2014 г., после окончания строительства объекта, в целях аккумуляирования ресурсов для реализации пула других потенциальных проектов, ЗАО «РТК» было принято решение вернуть часть инвестированных средств путем перепродажи облигаций ЗАО «Волга-Спорт» портфельным инвесторам.

Развивая тематику создания спортивных объектов, в 2013 году РТК совместно с Группой компаний «Академия Александра Попова» (Александр Попов – 4-х кратный олимпийский чемпион по плаванию, член МОК) начала разработку совместного проекта по созданию сети спортивных плавательных комплексов в крупнейших городах России. Данная программа предполагает строительство и дальнейшую эксплуатацию 5-7 объектов, общая инвестиционная емкость программы составляет 10-12 млрд руб. В настоящий момент ведется работа по запуску проектов в Оренбурге, Екатеринбурге, Красноярске, Тюмени, Ростове-на-Дону. Все проекты предполагаются к реализации на базе концессионных соглашений с регионами с компенсацией с их стороны затрат на создание объектов в период 7-10 лет. Пилотным проектом в рамках данной программы должен стать объект в Оренбурге.

Помимо реализации проектов в сфере ГЧП РТК активно занимается реализацией коммерческих проектов в партнерстве с различными инвестиционно-банковскими группами. В 2013 году компания осуществила совместные инвестиции с ОАО «Татфондбанк» в проекты по созданию объектов жилой и коммерческой недвижимости в городе Казань. Проект реализуется на базе ЗПИФ «ТФБ-Рентный» в который стороны осуществили совместные вложения.

На момент составления настоящей отчетности Общество планирует продолжать осуществлять вложения в инфраструктурные проекты на территории РФ, а также осуществлять финансовую деятельность на российском рынке ценных бумаг.

Среднесписочная численность персонала Общества на 31 декабря 2014 года 7 человек (2013 г. – 8 человек, 2012 г. – 7 человек).

2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ЗАО «РТК» ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования.

В связи с тем, что Россия добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Динамика основных макроэкономических индикаторов указывает на сохранение низких темпов роста российской экономики. Производственная активность и инвестиционный спрос остаются слабыми. Сохраняющаяся неопределенность и волатильность финансовых рынков и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор.

Правительство Российской Федерации продолжает экономические реформы и совершенствование юридического, налогового и нормативного законодательства. Текущие действия Правительства, сфокусированные на модернизации экономики России, нацелены на повышение производительности труда и качества выпускаемой продукции, а также увеличение доли отраслей, выпускающих наукоемкую продукцию и услуги.

В то же время, несмотря на указанные признаки восстановления экономики России, все еще сохраняется неопределенность в отношении ее роста. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской

Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Общество осуществляет финансовую и инвестиционную деятельность. Данные виды деятельности тесно связаны с состоянием и развитием экономики Российской Федерации (РФ) в целом.

В 2014 году российская экономика была подвержена влиянию целого ряда экономических и политических факторов. Наиболее значимыми событиями среди них стали присоединение Крыма к России, и, как следствие, введение финансовых санкций против российских компаний, падение цен на нефть, ослабление рубля, рост инфляции, отток капитала из страны. Совокупное действие указанных факторов привело к снижению темпов роста ВВП РФ, ухудшению ключевых макроэкономических индикаторов российской экономики и увеличению рисков для финансовой стабильности.

Действие специфических факторов, связанных с событиями на Украине и введением санкций рядом стран в отношении российской экономики, значительно ухудшило условия привлечения внешнего финансирования, фактически закрыв внешние рынки капитала во второй половине 2014 года. Санкции закрыли возможность финансирования внешнего валютного долга российских компаний, вызвав значительный спрос на валюту на внутреннем рынке. Указанные события вызвали масштабный отток капитала из России, который происходил в форме роста долларизации депозитов и покупки наличной иностранной валюты населением и компаниями. Заметно снизился спрос на кредиты со стороны малого и среднего бизнеса и населения, что стало одним из факторов замедления темпов роста производства и потребления.

На внутреннем валютном рынке в 2014 году наблюдались значительные колебания курса рубля. В первые месяцы 2014 года введение санкций против России рядом стран привели к ослаблению рубля относительно большинства стран мира. Во втором квартале 2014 года произошло укрепление рубля после повышения Банком России ключевой ставки, ограничившего спекуляции против национальной валюты. Однако во второй половине 2014 года внешние условия вновь ухудшились, вызвав ослабление рубля. В этот период действовали как общие для валют стран с формирующимися рынками факторы сворачивания стимулирующих мер ФРС США, так и более специфические для России - ситуация на Украине, усиление оттока капитала вследствие введенных санкций, значительное снижение мировых цен на нефть. Ослабление рубля привело к удорожанию импортируемой продукции, в том числе оборудования других инвестиционных товаров, что повысило издержки производителей.

Вследствие перечисленных причин произошло падение внутреннего инвестиционного спроса.

В 2014 году произошло значительное снижение мировых цен на нефть. Относительно высокие цены на нефть в первой половине отчетного года поддерживали большую часть макроэкономических показателей РФ в стабильно положительной области. Начиная со второй половины 2014 года цена на нефть начала снижаться по причине увеличения предложения нефти на рынке на фоне падения потребительского спроса. В результате падения цен на нефть произошло падение экспортных доходов бюджета РФ и ослабление рубля.

Введенные Россией в августе 2014 года ограничения на импорт ряда продовольственных товаров и осуществленные меры по защите российских рынков от недоброкачественной импортируемой сельскохозяйственной продукции сыграли значительную роль в увеличении инфляции в 2014 году. Временные факторы, действовавшие на рынках отдельных продовольственных товаров, в том числе, низкий урожай отдельных видов овощей, повышение мировых цен на некоторые виды продуктов питания и аграрного сырья также внесли свой вклад в рост потребительских цен. Официальный уровень инфляции в 2014 году составил 11,36 %. Повышение Банком России ключевой ставки ограничило масштаб ускорения инфляции и ослабления рубля в 2014 году. Последовавший рост процентных ставок по банковским вкладам способствовал прекращению оттока средств из рублевых депозитов и ограничил масштаб ускорения роста цен.

В связи со сложившейся экономической ситуацией Правительство РФ начало реализацию антикризисного плана, направленного на преодоление рецессии в экономике. Антикризисные меры предусматривают поддержку импортозамещения, уход от сырьевой зависимости, сокращение бюджетных расходов и повешение роли малого и среднего бизнеса. В рамках антикризисного плана Банк России осуществляет кредитно-денежную политику, направленную на поддержку банков, стабилизацию потребительских цен и укрепление рубля. Для ограничения рисков возможной дестабилизации ситуации на валютном рынке Банк России также ввел два новых вида операций с иностранной валютой – сделки «валютный своп» по продаже долларов США за рубли и аукционы РЕПО в иностранной валюте. В сфере внешней политики Правительством РФ производится поиск оптимальной модели взаимодействия с международным сообществом.

Все вышеперечисленные факторы свидетельствуют об усложнении политической и экономической ситуации в России, что, безусловно, влияет на деятельность Общества и стимулирует к поиску новых направлений деятельности, эффективных и доходных вложений.

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

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовая отчетность Общества подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее МСФО), включая все принятые ранее МСФО и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретации международной финансовой отчетности на основе правил учета по первоначальной стоимости, поправкой на переоценку основных средств (инвестиционной недвижимости), имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, и финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Настоящая финансовая отчетность подготовлена Обществом на основе метода начислений и принципа непрерывности деятельности, то есть с учетом того, что Общество будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Общество ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и осуществляет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывно действующей организации. Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году за исключением применения Обществом новых, пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2014 года.

Некоторые новые МСФО стали обязательными в период с 1 января по 31 декабря 2014 года.

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

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.

4. ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы ведения бухгалтерского учета:

Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости с применением справедливой стоимости по некоторым ценным бумагам, согласно приведенной ниже учетной политике.

Принцип непрерывности деятельности:

Финансовая отчетность Общества была подготовлена в соответствии с принципом непрерывности деятельности, предполагающим, что Общество продолжит свою деятельность в обозримом будущем и, что условия реализации активов и выполнения обязательств соответствуют обычным условиям ведения хозяйственной деятельности.

Установить уровень существенности в размере 8%.

4.1. КЛЮЧЕВЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

При отражении финансовых инструментов Общество использует следующие методы их оценки: по справедливой стоимости, по амортизированной стоимости или по себестоимости.

Справедливая стоимость - это сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Финансовые инструменты считаются котируемыми на активном рынке, если котировки по данным инструментам регулярно определяются, и информация о них является доступной на фондовой бирже через информационно-аналитические системы или в иных информационных источниках, а также если эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, совершаемые независимыми участниками рынка. Справедливая стоимость по финансовым инструментам, котируемым на активном рынке, определяется на основе:

- биржевых рыночных котировок (рыночных цен), как правило, для финансовых инструментов, обращающихся через организаторов торговли;
- цены спроса на финансовые активы и цены предложения на финансовые обязательства, а также расчетной справедливой стоимости, определяемой по данным информационно-аналитических, дилеров рынка и иных источников.

При отсутствии текущих котировок на активном рынке для определения справедливой стоимости может применяться следующая информация:

- последняя котировка (цена спроса (предложения) по данным внешних независимых источников, если с момента ее определения до конца отчетного периода не произошло существенного изменения

экономических условий;

- фактическая цена сделки, совершенной Обществом на типовых условиях, если с момента ее совершения до отчетного периода не произошло существенного изменения экономических условий. В случае существенного изменения экономических условий указанная последняя котировка (цена сделки) подлежит корректировке с учетом изменения котировки (цены сделки) на аналогичные финансовые инструменты. По долговым ценным бумагам может проводиться корректировка указанной последней котировки (цены сделки) с учетом изменения срока обращения долговой ценной бумаги.

В основе определения справедливой стоимости лежит допущение о непрерывности деятельности организации, которая не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, значительно сокращать масштабы своей деятельности или осуществлять операции на невыгодных условиях. Таким образом, справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой Обществом при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах (котировках) из внешних источников, используются такие методы оценки, как модель дисконтируемых денежных потоков и анализ финансовой информации об объектах инвестирования. В случае если существует метод оценки финансового инструмента, широко применяемый участниками рынка, подтвердивший соответствие оценок значениям цен, полученных по результатам проведения фактических рыночных сделок, для определения цены инструмента может использоваться такой метод оценки. Применяемый метод оценки может быть выбран для каждого конкретного случая определения справедливой стоимости, при этом, если иное не обосновано, применяются методы оценки, основанные на биржевых рыночных ценах и котировках цен спроса и предложения. Общество классифицирует информацию, используемую при определении справедливой стоимости финансового инструмента в зависимости от значимости исходных данных, используемых при оценках, следующим образом:

- текущие цены (котировки) активного рынка по финансовым инструментам, одинаковым с оцениваемым финансовым инструментом (уровень 1);

- в случае отсутствия информации о текущих ценах (котировках) - цена совершенной на активном рынке самой последней сделки, если с момента ее проведения до конца отчетного периода не произошло существенных изменений экономических условий, и текущие цены (котировки) по сопоставимым финансовым инструментам, если со времени совершения сделки условия изменились, а также информация, основанная на данных, наблюдаемых на рынке (уровень 2);

- цены, рассчитанные с помощью методик оценки, исходные данные для которых не основаны на наблюдаемых рыночных данных (уровень 3).

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства - стоимость финансового актива или финансового обязательства при первоначальном признании за вычетом полученных или выплаченных денежных средств (основной суммы, процентных доходов (расходов) и иных платежей, определенных условиями договора), скорректированная на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной и фактически получаемой (выплачиваемой) по финансовому инструменту суммой, а также на величину признанного обесценения финансового актива. Амортизация указанной разницы осуществляется с использованием эффективной ставки процента. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт и премию, не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

По финансовым активам и финансовым обязательствам с плавающей ставкой на момент установления новой ставки купона (процента) происходит пересчет денежных потоков и эффективной ставки. Пересчет эффективной ставки осуществляется исходя из текущей амортизированной стоимости и ожидаемых будущих выплат. При этом текущая амортизированная стоимость финансового инструмента не изменяется, а дальнейший расчет амортизированной стоимости осуществляется с применением новой эффективной ставки.

Метод эффективной ставки процента - это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода жизни финансового актива или обязательства. Эффективная ставка процента - это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока жизни финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого срока до суммы чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Общество оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие кредитные убытки. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть при расчете эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии и дисконты.

Себестоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или эквивалентов денежных средств или справедливую стоимость

другого возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по себестоимости применяется только в отношении инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных финансовых инструментов, которые связаны с долевыми инструментами, не имеющими котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами. Затраты по сделке являются дополнительными издержками, прямо связанными с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента, и включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам, дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты на осуществление сделки не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

4.2. ПЕРВОНАЧАЛЬНОЕ ПРИЗНАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

При первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства Общество оценивает его по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или финансового обязательства, которые не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива или финансового обязательства. Прибыль или убыток при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства учитывается только в том случае, если есть разница между ценой сделки и справедливой стоимостью, подтверждением которой могут служить другие текущие сделки с тем же инструментом на рынке или метод оценки, который в качестве базовых данных использует только данные существующих рынков. При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа финансовых активов отражаются в учете на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Общество обязуется купить или продать данный актив, или на дату расчетов, то есть дату осуществления поставки финансового актива Обществу или Обществом. Выбранный метод применяется Обществом последовательно применительно ко всем покупкам и продажам финансовых активов, относимых к одной и той же категории финансовых активов. С этой целью финансовые активы, предназначенные для торговли, образуют отдельную категорию от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. При учете на дату заключения сделки предусматривается:

- признание финансового актива, подлежащего получению, и обязательства по его оплате в день заключения сделки;
- прекращение признания актива, являющегося предметом продажи,

признание любой прибыли или убытка от его выбытия и признание дебиторской задолженности со стороны покупателя, подлежащей погашению на дату заключения сделки.

При учете на дату расчетов предусматривается:

- признание актива в день его передачи Обществу;
- прекращение признания актива и признание любой прибыли или убытка от его выбытия в день поставки Обществом.

При учете на дату расчетов Банк учитывает любое изменение справедливой стоимости финансового актива, подлежащего получению в период между датой заключения сделки и датой расчетов, точно так же, как она учитывает изменение стоимости приобретенного актива, то есть изменение стоимости не признается в отношении активов, отражаемых по себестоимости или амортизированной стоимости; оно относится на прибыль или убыток применительно к активам, классифицированным как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и признается в прочих компонентах совокупного дохода отчета о совокупных доходах применительно к активам, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи. При учете на дату расчетов до момента совершения расчетов операции классифицируются как операции с производными финансовыми инструментами.

4.3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на расчетных счетах Общества, а также эквиваленты денежных средств, представляющие собой краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости.

Эквиваленты денежных средств предназначены для покрытия краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестиций или иных целей. Для того чтобы инвестиция могла классифицироваться как эквивалент денежных средств, она должна быть легко обратима в заранее известную сумму денежных средств и подвержена незначительному риску изменения стоимости. Таким образом, обычно инвестиция классифицируется как эквивалент денежных средств, только когда она имеет короткий срок погашения, например, три месяца с даты приобретения или менее. Инвестиции в капитал других предприятий не включаются в состав эквивалентов денежных средств, если только они по существу не являются эквивалентами денег, как, например, в случае привилегированных акций, приобретенных незадолго до срока их погашения и имеющих установленную дату погашения.

4.4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Общество классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям: (а) долгосрочные договоры займа денежных средств и (б) вложения в ценные бумаги. Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату.

а) Долгосрочные займы состоят из облигационных займов, долгосрочных и краткосрочных займов.

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств, которая определяется с использованием преобладающих рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан займ.

б) Инвестиции Общества в долевыми ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава совокупного дохода и отражается в составе прибыли или убытка за период.

На каждую отчетную дату Общество проводит оценку наличия объективных данных о снижении стоимости финансового актива или группы финансовых активов. В случае с долевыми ценными бумагами, классифицируемыми как имеющиеся в наличии для продажи, для определения обесценения анализируется существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости ценной бумаги ниже ее балансовой стоимости. При наличии таких данных для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, суммарный убыток, определяемый как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от снижения стоимости финансового актива, ранее отнесенного на финансовый результат, списывается со счета капитала и отражается в отчете о прибылях и убытках.

4.5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность включает в себя задолженность по кредитам и займам.

Дебиторская задолженность отражается, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Кредиты, выданные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов.

Разница между справедливой и номинальной стоимостью кредита отражается в отчете о прибылях и убытках как доход от активов, размещенных по ставкам выше рыночных, или как расход от активов, размещенных по ставкам ниже рыночных.

4.6. ГУДВИЛ

Гудвилл (отрицательный гудвилл), который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

Гудвилл представляет собой будущие экономические выгоды от активов, которые не могут быть отдельно определены и признаны. Гудвил, возникающий при объединении, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении как актив на дату покупки. Гудвил, связанный с приобретением дочерних организаций, отражается отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил, связанный с приобретением ассоциированных организаций, включается в балансовую стоимость инвестиции. На дату покупки гудвил оценивается по себестоимости. Себестоимость гудвила - это сумма, на которую стоимость объединения организаций превышает долю организации-покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. После первоначального признания гудвил должен оцениваться по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Тестирование гудвила на обесценение должен производиться по меньшей мере один раз в год, а также когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на подразделения (единицы), генерирующие денежные потоки, или на группы таких подразделений (единиц), которые, как ожидается, получают выгоду от увеличения эффективности деятельности объединенной организации в результате объединения. Эти подразделения (единицы) или группы

подразделений (единиц) являются базовым уровнем, по которому ведется учет гудвила, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент. При выбытии актива из подразделения (единицы), генерирующего (генерирующей) денежный поток, на которое (которую) был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости подразделения (единицы), генерирующего (генерирующей) денежный поток. Тестирование генерирующего подразделения (единицы), на которое распределен гудвил, следует проводить ежегодно. При появлении признака обесценения этого подразделения (единицы) следует произвести тестирование путем сопоставления балансовой стоимости данного подразделения (единицы), включая гудвил с его возмещаемой суммой. Если возмещаемая сумма подразделения (единицы) превышает его балансовую стоимость, то это подразделение (единица), равно как и распределенный на него (нее) гудвил, считается необесценившимся. При превышении балансовой стоимости подразделения (единицы) над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения.

4.7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2014 года в Обществе не числятся.

Здания и земельные участки на балансе Общества не значатся. Справедливой стоимостью машин и оборудования обычно является их рыночная стоимость, определяемая путем оценки.

Частота переоценки зависит от изменения справедливой стоимости переоцениваемых объектов основных средств. Фонд переоценки основных средств, включенный в отчет об изменениях в собственном капитале, относится непосредственно на нераспределенную прибыль (накопленный дефицит) после реализации дохода от переоценки, то есть в момент списания или выбытия актива, или по мере использования данного актива Обществом. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, скорректированной до эквивалента покупательной способности валюты Российской Федерации на 1 января 2003 года, для объектов, не завершенных до 1 января 2003 года, за вычетом резерва под обесценение. Первоначальная стоимость включает затраты по обслуживанию займов, связанные с получением специальных или общих займов на финансирование строительства соответствующих активов. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую

категорию основных средств или инвестиционную недвижимость и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию. Все прочие объекты основных средств отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения (в случае их наличия).

4.8. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость (земля или здание (часть здания) или и то и другое) - это готовое к использованию имущество или строящаяся недвижимость, находящееся в распоряжении владельца или арендатора по договору финансовой аренды, с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости капитала или и того и другого, но не для использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, для административных целей или продажи в ходе обычной деятельности. В целом инвестиционная недвижимость представляет собой офисные помещения, не занимаемые Обществом. Первоначальная оценка инвестиционной недвижимости производится по ее себестоимости, включая затраты по сделке.

Впоследствии инвестиционная недвижимость отражается по справедливой стоимости, которая основывается на ее рыночной стоимости. Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости определяется на основании отчетов независимых оценщиков, обладающих признанной квалификацией и имеющих недавний профессиональный опыт оценки имущества аналогичной категории и расположенной на той же территории.

Инвестиционная недвижимость, подвергающаяся реконструкции с целью дальнейшего использования в качестве инвестиционной недвижимости, или инвестиционная недвижимость, в отношении которой снизилась активность рынка, по-прежнему оценивается по справедливой стоимости. Заработанный арендный доход и доходы и расходы, связанные с изменением справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе статьи "Прочие операционные доходы".

Последующие затраты капитализируются только тогда, когда существует вероятность того, что Общество получит связанные с ними будущие экономические выгоды и что их стоимость может быть надежно оценена. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание учитываются как расходы по мере понесения. Если собственник инвестиционной недвижимости занимает ее, то эта недвижимость переводится в категорию "Основные средства" и последующее начисление амортизации производится от ее балансовой стоимости на дату реклассификации.

В отчетном периоде Общество инвестиционной недвижимостью не

располагало.

4.9. АМОРТИЗАЦИЯ

Амортизация начисляется линейным способом.

Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, то есть когда местоположение и состояние актива обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями Общества. Амортизация актива прекращается на более раннюю из двух дат: даты классификации актива как удерживаемого для продажи (или включения его в группу выбытия) и даты прекращения признания данного актива.

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в составе прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Общества имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

4.10. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков

возможного обесценения нематериального актива.

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного периода. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получение будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования анализируется на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива. В противном случае срок полезного использования перспективно меняется с неопределенного на ограниченный.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Обществом и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработку программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с применением метода равномерного списания в течение срока их полезного использования.

В отчетном периоде Общество обладало программно-техническим комплексом, предназначенным для реализации потребностей пользователей программных продуктов, являющихся профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

4.11. ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

К заемным средствам относятся средства клиентов, прочие заемные средства. Заемные средства первоначально учитываются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке.

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных процентных ставок, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью заемных средств на момент получения отражается в отчете о прибылях и убытках как доход от привлечения заемных средств по ставкам ниже рыночных или как расход от привлечения заемных средств по ставкам выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации первоначального дохода/расхода по заемным средствам, и соответствующие расходы отражаются как процентные расходы в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

4.12. РАСЧЕТЫ С ПОСТАВЩИКАМИ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность признается Обществом при выполнении контрагентом своих обязательств.

4.13. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, объявленные после отчетного периода, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетного периода. Если дивиденды объявляются владельцам долевых инструментов после отчетного периода, такие дивиденды на конец отчетного периода в качестве обязательств не признаются. Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием акционеров и показываются в отчетности как распределение прибыли.

4.14. ОТРАЖЕНИЕ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по всем долговым инструментам по методу наращивания с использованием метода эффективной ставки процента.

Комиссии, относящиеся к эффективной процентной ставке, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или

приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства (например, комиссионные за оценку кредитоспособности, оценку или учет гарантий, или обеспечения, за урегулирование условий предоставления инструмента и за обработку документов по сделке). Комиссии за обязательство по предоставлению кредита по рыночным ставкам, полученные Обществом, являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, если существует вероятность того, что Общество заключит конкретное кредитное соглашение и не будет планировать реализацию кредита в течение короткого периода после его предоставления.

В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов и прочих долговых инструментов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости.

Все прочие комиссионные доходы и прочие доходы и в течение периода предоставления услуги в зависимости от степени завершенности конкретной сделки, определяемой как доля фактически оказанной услуги в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены.

Комиссионные доходы по осуществлению сделок для сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа организаций, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг, как правило, пропорционально затраченному времени. Комиссионные доходы от оказания услуг, связанных с управлением активами (доверительным управлением), отражаются в соответствии с условиями договора на дату, когда Общество получает право на получение указанных доходов и сумма доходов может быть определена. Доходы от оказания услуг, предусматривающих длительный период обслуживания, признаются каждый отчетный период пропорционально объему оказанных услуг. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и в отношении депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

4.15. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Расходы (возмещение) по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение

рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговым органам или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды с применением ставок налога на прибыль, действующих на конец отчетного периода. Налогооблагаемая прибыль или убытки основаны на оценочных показателях, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

Налог на прибыль исчисляется в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Отложенный налог, если такой имеется, начисляется на объекты, учитываемые в различных периодах для целей финансовой отчетности и налога на прибыль, с использованием балансового метода по ставкам налога, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации требования или погашения обязательства.

Отложенные налоговые обязательства, если такие имеются, возникающие в результате временных расхождений, начисляются полностью. Отложенные налоговые требования отражаются в том объеме, по которому имеется достаточная уверенность, что такие требования будут реализованы. Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, когда Общество имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом, а также, когда Общество имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать требование и погасить обязательство.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на конец отчетного периода.

Отложенное налоговое обязательство признается по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме следующих случаев:

- когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила либо актива или обязательства по сделке, которая не является объединением организаций и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на облагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, если

материнская организация может контролировать распределение во времени восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам в той степени, в которой существует высокая вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, кроме следующих случаев:

- когда отложенные налоговые активы, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением организаций и которая на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть высокая вероятность того, что временные разницы будут восстановлены в обозримом будущем и будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на конец каждого отчетного периода и снижается в той степени, в какой более не является вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и признаются в той степени, в которой появляется вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенное налогообложение, возникающее при переоценке по справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, основных средств, с признанием данной переоценки в прочих компонентах совокупного дохода отчета о совокупных доходах также отражается в отчете о совокупных доходах. При реализации данных активов соответствующие суммы отложенного налогообложения отражаются в отчете о прибылях и убытках. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и отложенные налоги относятся к одной и той же организации-налогоплательщику Обществу и налоговому органу.

Налоговая система Российской Федерации характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает

их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Обществом, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

4.16. ВЗАИМОРАСЧЕТЫ

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

4.17. ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И СВЯЗАННЫЕ С НЕЙ ОТЧИСЛЕНИЯ

Расходы, связанные с начислением заработной платы, премий, выплат по отпускам, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации, производятся по мере осуществления соответствующих работ сотрудниками Общества, а расходы, связанные с начислением пособий по временной нетрудоспособности, уходу за ребенком и неденежных льгот, при их наступлении.

Общество принимает на себя обязательства по выплатам, связанным с неиспользованными отпусками, работникам Общества. Такие обязательства отражаются в отчете о финансовом положении по статье "Прочие обязательства" с одновременным отражением в отчете о прибылях и убытках в части отпусков, приходящихся на отчетный период, и в

нераспределенной прибыли в части отпусков, приходящихся на периоды, предшествующие отчетному.

4.18. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Общество может менять учетную политику, только если:

- это требует какой-либо МСФО;

- изменения в учетной политике позволят отражать в отчетности более уместную и достоверную информацию.

Применение новой учетной политики в отношении операций, событий или условий, которые ранее не имели место или были несущественными не являются изменениями в учетной политике.

Изменения в учетной политике применяются в соответствии с переходными положениями.

4.19. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ/НАКОПЛЕННЫЙ ДЕФИЦИТ

В соответствии с российским законодательством Общество распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

4.20. ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Выручка от продажи продукции и товаров для целей составления финансовой отчетности признается в момент ее поставки покупателям и перехода права собственности и отражается в финансовой отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС), акцизов и других аналогичных обязательных платежей.

Доходы от реализации или иного выбытия ценных бумаг вычисляются на основе цены реализации (или иного выбытия) ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом в доход от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода (НКД), ранее учтенные при налогообложении

Цена любой облигации складывается из двух частей: рыночной стоимости номинала и дохода, "набежавшего" за время нахождения облигации у продавца и потому называемого накопленным купонным доходом (НКД).

Под накопленным процентом (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству календарных дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

Директор

Гуляко М.В.

