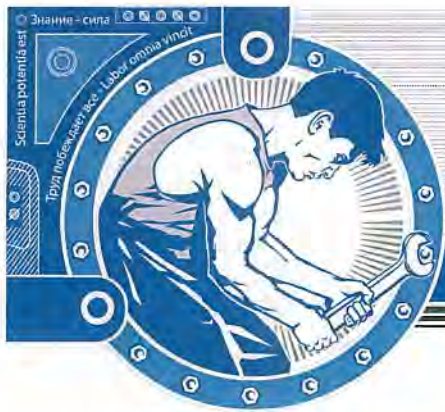


**Общество с ограниченной ответственностью «РВК-Финанс»
Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии
с международными стандартами финансовой отчетности
за год, завершившийся 31 декабря 2014 года**

Содержание

Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	9



- АУДИТ
- ОЦЕНКА
- ПРАВО
- КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ
- КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «2К»

..... ТРУД ПОБЕЖДАЕТ ВСЕ

Аудиторское заключение

Акционерам ООО «РВК - Финанс»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «РВК - Финанс» и его дочерних организаций (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированный отчет о совокупной прибыли, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную выше дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

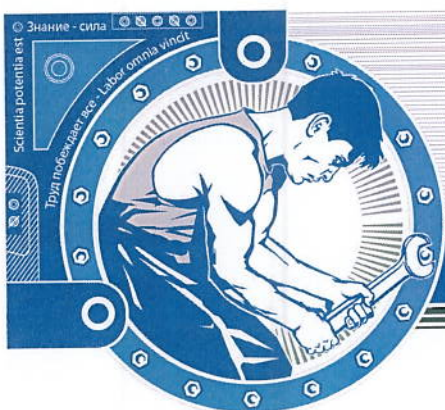
Руководство Группы несет ответственность за составление и объективное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, 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 консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности в целом.





- АУДИТ
- ОЦЕНКА
- ПРАВО
- КОНСУЛЬТИРОВАНИЕ
- КОНТРОЛЬ

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «2К»

..... ТРУД ПОБЕЖДАЕТ ВСЕ

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную выше дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что Группа ранее выпустила консолидированную финансовую отчетность за 2014 год, в отношении которой мы 27 апреля 2015 г. выразили безоговорочно положительное мнение. Ранее выпущенная консолидированная финансовая отчетность Группы за 2014 год была перевыпущена, как указано в Примечании 2(f) к консолидированной финансовой отчетности. Данное заключение в отношении перевыпущенной консолидированной финансовой отчетности заменяет заключение, выданное ранее.

**Генеральный директор,
кандидат экономических наук,
АО «2К»**



Т. А. Касьянова

г. Москва 27 августа 2015 г.

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование аудируемого лица: ООО «РВК - Финанс»

Место нахождения: 115191, г. Москва, пер. Гамановский, д. 2, стр. 4

Данные о государственной регистрации: Свидетельство о государственной регистрации юридического лица в Межрайонной инспекции ФНС № 46 по г. Москве от 24 августа 2007 г. серия 77 № 009552774 ОГРН 1077759414457

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование аудитора: Акционерное общество «2К» (АО «2К»)

Место нахождения: 127055, Россия, г. Москва, ул. Бутырский вал, д. 68/70, стр. 2

Телефон: (495) 777-08-95, (495) 777-08-94, (495) 626-30-40, (495) 721-14-57

Данные о государственной регистрации: Свидетельство Московской регистрационной палаты № 575281 от 04 марта 1994 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ о юридическом лице от 18 сентября 2014 г. за ГРН 8147747741639, выданное Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
ОГРН 1027700031028

Членство в саморегулируемой организации аудиторов: Член СРО НП «Московская Аудиторская Палата», аккредитованной при Минфине РФ (Приказ Минфина РФ от 26 ноября 2009 г. № 578 «О внесении сведений о некоммерческой организации в государственный реестр саморегулируемых организаций аудиторов»)

ОРИЗ (основной регистрационный номер записи) в реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10303000547

Членство в профессиональном аудиторском объединении: Член ассоциации независимых консалтинговых и аудиторских компаний Морисон Интернешнл (Morison International)

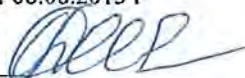


ООО «РВК-Финанс»
 Консолидированный отчет о совокупном доходе
 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

тыс. руб.	Примечание	31.12.2014	31.12.2013
Процентные доходы	5	301 178	294 924
Процентные расходы	6	(300 133)	(277 694)
Чистый процентный доход		1 045	17 230
Комиссионные расходы	7	(115)	(6 260)
Административные и общехозяйственные расходы	8	(561)	(897)
Формирования резервов по неиспользованным отпускам	8	(23)	(27)
Прочие доходы и расходы	9	(45)	382
Результаты операционной деятельности		301	10 428
Прибыль/(убыток) до налогообложения		301	10 428
Расход по налогу на прибыль	10	(66)	(2 086)
Прибыль/(убыток) за отчетный год		235	8 342
Прочая совокупная прибыль за отчетный год, за вычетом налога на прибыль			
Общая совокупная прибыль за отчетный год		235	8 342

Представитель по доверенности № 2-15 от 06.08.2015 г

Демкова Светлана Алексеевна



27 августа 2015 г.

ООО «РВК-Финанс»
Консолидированный отчет о финансовом положении
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

тыс. руб.	Примечание	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	11	375	179	3 212
Займы выданные	12	3 542 114	3 401 379	3 247 268
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		34	34	34
Предоплаты (авансы выданные)		90	126	177
Отложенные налоговые активы	17	9 153	9 219	11 305
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	90	80	-
Прочие налоги к возмещению	14	10	10	10
Всего активов		3 551 866	3 411 028	3 262 007
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Собственный капитал				
Уставный капитал		10	10	10
Добавочный капитал		115 000	115 000	115 000
Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)		(64 390)	(64 625)	(72 968)
Итого собственного капитала		50 620	50 385	42 042
Обязательства				
Кредиты и займы	15	3 501 111	3 360 561	3 219 907
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	135	82	58
Итого обязательств		3 501 246	3 360 643	3 219 964
Всего собственного капитала и обязательств		3 551 866	3 411 028	3 262 007

Представитель по доверенности № 2-15 от 06.08.2015 г.

Демкова Светлана Алексеевна



27 августа 2015 г.

Собственный капитал

тыс. руб.

	Уставный капитал	Добавочный капитал	(Непокрытый убыток) / Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2013	10	115 000	(72 968)	42 042
Совокупная прибыль (убыток) за период	-	-	8 342	8 342
Остаток на 31 декабря 2013	10	115 000	(64 625)	50 385
Остаток на 1 января 2014	10	115 000	(64 625)	50 385
Совокупная прибыль (убыток) за период	-	-	235	235
Остаток на 31 декабря 2014	10	115 000	(64 390)	50 620

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9-34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	на 31 декабря 2014 года	на 31 декабря 2013 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Выдача займов	(11 640)	(99 808)
Погашение выданных займов	163 456	140 000
Привлечение займов	406 000	1 550 765
Погашение привлеченных займов	(269 640)	(1 416 125)
Проценты полученные	8 626	100 621
Проценты уплаченные	(295 943)	(273 074)
Прочие операции	(664)	(5 412)
Денежные потоки от операционной деятельности	195	(3 033)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-	-
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Денежные потоки от финансовой деятельности	-	-
Всего изменения в денежных средствах и их эквивалентах	195	(3 033)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	179	3 212
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	375	179

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9- 34, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Информация о компании

Общество с ограниченной ответственностью "РВК-Финанс", сокращенное наименование ООО «РВК-Финанс» создано 24 августа 2007 года с целью централизованного привлечения финансовых ресурсов на публичных рынках долгового капитала для финансирования программы развития Группы компаний «РОСВОДОКАНАЛ». Зарегистрировано по адресу 115191, г. Москва, пер. Гамсоновский, д. 2, стр. 4, в соответствии с уставными документами.

В октябре 2014 году ООО «РВК-Финанс» учредило две дочерние компании с 100% долей участия в уставном капитале:

Наименование компании	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля в УК, %
ООО «РВК- Челябинск»	Водоснабжение	Россия	100%
ООО «РВК- Волгоград»	Водоснабжение	Россия	100%

ООО "РВК-Финанс" является материнской компанией группы, в которую входят вышеуказанные компании (далее – «Группа»)

Уставный капитал материнской компании Группы полностью оплачен и составляет 10 000 рублей.

Учредителями материнской компании Группы являются:

Наименование компании	Страна регистрации	Доля в УК, %
ООО «РВК- Инвест»	Россия	99%
VENTRELT HOLDINGS LTD	Британские Виргинские Острова	1%

Основным видом деятельности Группы является финансовое посредничество.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. В большей мере, на бизнес оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вместе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для компаний, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) в редакции утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2014 г., является первой консолидированной финансовой отчетностью Группы, подготовленной согласно МСФО. Более подробно о переходе Группы на МСФО в Примечании 3(h).

(b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Группы является российский рубль.

Валютой отчетности Группы является российский рубль. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи.

(d) Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности.

(е) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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.

Подходы Группы к использованию расчетных оценок и допущений в отношении отдельных элементов описаны в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(f) Перевыпуск консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы за 2014 г. была выпущена 27 апреля 2015 года. В настоящей консолидированной финансовой отчетности исправлены технические ошибки, допущенные в Пояснениях к консолидированной финансовой отчетности (Пояснения 15, 16, 18, 20). Кроме того, в Пояснении 22 обновлена информация о событиях после отчетной даты. Влияние внесенных корректировок на показатели консолидированной финансовой отчетности Группы отсутствует.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Консолидированная финансовая отчетность.

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа:

- (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, оказывающей существенное влияние на доход объекта инвестиций;
- (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода;
- (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности начиная с даты утери контроля.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Предприятие и все его дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

(b) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроизводные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(ii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент классифицируется, как предназначенный для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

К активам, намеренно включенным в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, относятся долевые ценные бумаги, которые в ином случае были бы классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

(iii) Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения.

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат.

Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

(iv) Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность и займы выданные.

(v) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

(vi) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевыми инструментами, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по фактической стоимости.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

(i) Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки “РЕПО”), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам “РЕПО”, отражаются в составе счетов и депозитов банков или текущих счетов и депозитов клиентов в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки “обратного РЕПО”), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам “обратного РЕПО”, отражаются в составе счетов и депозитов в банках, или кредитов, выданных клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, намеренно определенные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторская задолженность по торговым и иным операциям.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Основные положения учетной политики (продолжение)

(с) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевого ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности на условиях, которые в ином случае даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами или исчезновением активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевого ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

(ii) *Займы и дебиторская задолженность и инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения*

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта» и отражаются в отчетности как доходы от финансирования. В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период.

(d) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

Основные положения учетной политики (продолжение)

(i) Гарантийные обязательства

Резерв в отношении предоставленных гарантий признается в момент продажи соответствующих продуктов или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных, накопленных за прошлые периоды, с применением взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

(ii) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Группой от его выполнения, являются меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Группа признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(iii) Резерв по неиспользованным отпускам

Резерв по неиспользованным отпускам формируется в целях выплат отпускных за предстоящие отпуска работников. Резерв рассчитывается отдельно для каждого работника путем умножения среднедневной заработной платы на количество дней предстоящего отпуска. Резерв создается ежегодно. Суммы начисленного резерва относятся в прочую кредиторскую задолженность. При использовании резерва его сумма относится на расходы текущего периода, при отсутствии необходимости в созданном резерве его сумма восстанавливается, что отражается в доходах текущего периода.

(е) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, прирост справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и величине условного возмещения, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме дебиторской задолженности по торговым операциям).

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Основные положения учетной политики (продолжение)

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(f) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

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

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние компании и совместно контролируемые компании, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

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 в стране, где зарегистрирована Группа.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, имеется намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Основные положения учетной политики (продолжение)

(g) Сегментная отчетность

Группа осуществляет деятельность в одном операционном сегменте.

(h) Переход Группы на МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2014 г., является первой консолидированной финансовой отчетностью Группы, подготовленной согласно МСФО.

Соответственно, Группа подготовила консолидированную финансовую отчетность, соответствующую МСФО, которые применяются в отношении отчетных периодов, завершающихся 31 декабря 2014 г. или после этой даты, вместе со сравнительной информацией по состоянию на 31 декабря 2013 г. и за год, завершившийся на указанную дату, как описано в учетной политике. При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности вступительный консолидированный отчет о финансовом положении Группы был подготовлен на 1 января 2013 г., дату перехода Группы на МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности». За некоторыми исключениями МСФО (IFRS) 1 требует ретроспективного применения версии стандартов и интерпретаций, действующих в отношении года, закончившегося 31 декабря 2014 года. Эта версия применяется при подготовке вступительного консолидированного отчета о финансовом положении по МСФО на 1 января 2013 г. и в последующие периоды до окончания первого отчетного периода подготовки консолидированной финансовой отчетности по МСФО. При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа применяла обязательные исключения из требований/правил ретроспективного применения:

- **Прекращение признания финансовых активов и обязательств.** Финансовые активы и обязательства, признание которых было прекращено до даты перехода на МСФО, не признаются повторно по МСФО. Группа не применяла с более ранней даты критерии прекращения признания МСФО (IAS) 39.
- **Учет операций хеджирования.** Группа не применяет учет хеджирования.
- **Расчетные оценки.** Расчетные оценки, использованные для составления отчетности в соответствии с МСФО на 1 января 2013 г. и 31 декабря 2014 г., должны соответствовать оценкам, сделанным на ту же самую дату в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета, если только не существует объективных данных, свидетельствующих о том, что эти оценки были ошибочными.
- **Неконтролирующие доли держателей.** У Группы отсутствуют неконтролирующие доли держателей.
- **Займы, предоставленные государством.** У Группы отсутствуют займы, предоставленные государством.

Группа не готовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

4 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

(а) Применение измененных и пересмотренных стандартов и разъяснений

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия этого стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если предприятие и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к предприятию о раскрытии эффекта изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что предприятия при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не исходя из ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

• Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время руководство проводит оценку влияния нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ожидается, что следующие новые положения не будут иметь существенных последствий для Группы после их принятия:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г.).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).
- МСФО (IFRS) 14 «Отсроченные платежи по деятельности, осуществляемой по регулируемым тарифам» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 11 – «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: растения, которыми владеет предприятие» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- Поправки к МСФО (IAS) 27 – «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в ассоциированное или совместное предприятие инвестором» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 1 – «Раскрытие информации» (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 – «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» (выпущены в августе 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

5 Процентные доходы

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Процентные доходы		
Займы выданные	301 178	294 924
Итого	301 178	294 924

6 Процентные расходы

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Процентные расходы		
Кредиты и займы полученные	12 124	4 650
Выпущенные облигации	288 009	273 044
Итого	300 133	277 694

7 Комиссионные расходы

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Банковские услуги по расчетно-кассовым операциям	80	137
Биржевые услуги по хранению сертификатов облигаций	50	50
Агентские и брокерские услуги	(15)	6 073
Итого комиссионные расходы	115	6 260

8 Административные и общехозяйственные расходы

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Фиксированная заработная плата, премии	351	244
Страховые взносы	77	74
Резерв по неиспользованным отпускам	23	27
Аудиторские, юридические и прочие консультационные услуги	4	538
Расходы на услуги связи	4	4
Прочие операционные расходы	125	37
Итого	584	924

9 Прочие доходы и расходы

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
тыс. руб.		
Проценты по депозитам	7	29
Прочие расходы	(52)	(20)
Штрафы, пени, неустойки	-	373
Итого	(45)	382

10 Расходы по налогу на прибыль

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
тыс. руб.		
Отложенный налог на прибыль	66	2 086
Итого	66	2 086

11 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
тыс. руб.			
Остатки средств на текущих счетах в банках	375	179	3 212
Итого	375	179	3 212

12 Займы выданные

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
тыс. руб.			
Займы выданные	3 542 114	3 401 379	3 247 268
Итого кредитов и займов выданных до вычета резерва под обесценение	3 542 114	3 401 379	3 247 268
За вычетом резерва под обесценение	-	-	-
Итого кредитов и займов выданных	3 542 114	3 401 379	3 247 268

Займы выданные (продолжение)

Ниже представлена информация о процентных ставках по выданным кредитам:

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Процентные ставки по выданным займам	9,6% - 19,5%	9,1% - 20%	9,1% - 20%

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
Прочая дебиторская задолженность	90	80	-
Итого	90	80	-

14 Прочие налоги к возмещению

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
НДС к возмещению	-	-	-
Прочие налоги к возмещению	2	2	2
Налоги с заработной платы к возмещению	8	8	8
Итого	10	10	10

15 Кредиты и займы

тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
Выпущенные облигации серии 03	3 040 575	3 039 675	3 036 249
Займы полученные	448 750	312 390	177 750
Проценты к уплате	11 786	8 496	5 908
Итого заемные средства	3 501 111	3 360 561	3 219 907

Все займы выражены в российских рублях.

Кредиты и займы (продолжение)

В ноябре 2010 года Группа выпустила облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 03 общей номинальной стоимостью 3 000 000 тыс. рублей. Ставка 1-6 купонов равна 9% в год, 7-10 купонов - 9,6%. Срок погашения - 1820 день с начала размещения облигаций выпуска, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента.

Размещение Облигаций происходит путем сбора адресных заявок со стороны покупателей на приобретение Облигаций по фиксированной цене и ставке купона. Организатором размещения облигаций выступили ОАО «МДМ Банк» и ОАО «Альфа-Банк». Поручителями выступили ООО «РВК-Инвест», ООО "Краснодар Водоканал", ООО «Тюмень Водоканал», ООО «Калужский Областной Водоканал».

В ноябре 2013 года ООО «РВК-Финанс» в полном объеме исполнил свои обязательства по оферте путем приобретения предъявленных облигаций и их вторичного размещения. 21 ноября ООО "РВК-Финанс" успешно завершил вторичное размещение выпуска облигаций серии 03. Объем вторичного размещения был определен по результатам предъявления облигаций к оферте 14 ноября 2013 г. и составил – 1 833 470 000 рублей.

Размеры ставок купонов установлены до погашения в размере 9,60% годовых, купонный период составляет 6 месяцев. Вторичное размещение облигаций проводилось 21 ноября 2013 года по открытой подписке при использовании торговых и расчетных систем ЗАО «ФБ ММВБ». Депозитарием выпуска является НКО ЗАО НРД. Организаторами вторичного размещения выступили: «НОМОС-БАНК» (ОАО), ЗАО «Райффайзенбанк».

В октябре 2013 года был подписан договор об открытии кредитной линии с лимитом выдачи 1 500 000 тыс. руб. с ЗАО «Райффайзенбанк», для цели погашения обязательств Группы по облигационному займу. В ноябре 2013 года ОАО «Альфа-Банк» предоставило Группе кредит в размере 134 640 тыс. рублей на выплату процентов по купонному доходу под 10% годовых.

Согласно котировкам фондовой биржи ММВБ справедливая стоимость выпущенных облигаций составила:

тыс. руб.	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Выпущенные облигации	2 924 400	3 018 600	3 036 300

16 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Тыс. руб.	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года	01 января 2013 года
Задолженность перед персоналом	61	-	-
Прочие налоги к уплате	30	-	-
Резерв по неиспользованным отпускам	20	41	34
Торговая кредиторская задолженность	-	1	-
Прочая кредиторская задолженность	24	40	24
Итого	135	82	58

17 Отложенные налоговые активы и обязательства

В 2014 году:

тыс. руб.	31.12.2013	Признаны в составе прибыли	31.12.2014
Прочее	9 219	(66)	9 153
Кредиты и займы	-	-	-
Итого	9 219	(66)	9 153

В 2013 году:

тыс. руб.	01.01.2013	Признаны в составе прибыли	31.12.2013
Прочее	11 305	(2 086)	9 219
Кредиты и займы	-	-	-
Итого	11 305	(2 086)	9 219

Ниже представлена сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку 20% за 2014 и 2013 гг.:

тыс. руб.	31.12.2014	31.12.2013
Прибыль/ (убыток) за отчетный год	235	8 342
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Теоретический расход/доход по налогу на прибыль	47	1 668
Налог с не вычитаемых доходов/расходов	19	418
Итого расходы по налогу на прибыль	66	2 086

18 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателями или контрагентами по финансовым инструментам своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с выданными Группой займами связанным сторонам.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности должника погашать обязательства и изменения кредитных лимитов в случае необходимости. Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс. руб.	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Займы выданные	3 542 114	3 401 379	3 247 268
Прочая дебиторская задолженность	90	80	-
	<u>3 542 204</u>	<u>3 401 459</u>	<u>3 247 268</u>

Руководство Группы оценивает кредитное качество финансовых активов как высокое.

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

01.01.2013

тыс. руб.

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Обязательства по кредитам и займам	183 658	314 523	2 954	2 954	308 615
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	24	24	-	-
Выпущенные облигации	3 036 249	3 843 720	134 640	134 640	3 574 440
Итого	3 219 931	4 158 267	137 618	137 594	3 883 055

31.12.2013

тыс. руб.

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Обязательства по кредитам и займам	320 886	408 603	4 248	191 249	213 106
Торговая и прочая кредиторская задолженность	41	41	41	-	-
Выпущенные облигации	3 039 675	3 574 440	143 610	143 610	3 287 220
Итого	3 360 602	3 983 084	147 899	334 859	3 500 326

31.12.2014

тыс. руб.

	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Обязательства по кредитам и займам	460 536	490 869	5 893	159 441	325 535
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	24	24	-	-
Выпущенные облигации	3 040 575	3 287 220	143 610	3 143 610	-
Итого	3 501 135	3 778 113	149 527	3 303 051	325 535

Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

В части управления ликвидностью Группа контролирует ожидаемые (или контрактные) сроки погашения с учетом дисконтирования денежных потоков.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по ожидаемым срокам погашения представлена в таблице далее по состоянию на 31.12.2014

31.12.2014	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
тыс. руб.				
Прочая дебиторская задолженность	90	-	-	90
Займы выданные	577 838	2 783 786	180 490	3 542 114
Итого финансовые активы	577 928	2 783 786	180 490	3 542 204
Кредиты и займы	64 146	3 123 215	313 750	3 501 111
Прочая кредиторская задолженность	24	-	-	24
Итого финансовые обязательства	64 170	3 123 215	313 750	3 501 135

31.12.2013	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
тыс. руб.				
Прочая дебиторская задолженность	80	-	-	80
Займы выданные	431 562	2 969 817	-	3 401 379
Итого финансовые активы	431 642	2 969 817	-	3 401 459
Кредиты и займы	52 419	138 888	3 169 254	3 360 561
Торговая кредиторская задолженность	1	-	-	1
Прочая кредиторская задолженность	40	-	-	40
Итого финансовые обязательства	52 460	138 888	3 169 254	3 360 602

01.01.2013	До 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
тыс. руб.				
Займы выданные	334 411	2 688 357	224 500	3 247 268
Итого финансовые активы	334 411	2 688 357	224 500	3 247 268
Кредиты и займы	45 110	2 954	3 171 843	3 219 907
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	24	-	-	24
Итого финансовые обязательства	45 134	2 954	3 171 843	3 219 931

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен на товары, обменных курсов иностранных валют, ставок процентов по кредитам, цен на долевые инструменты, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах.

Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

(i) Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, операционной деятельностью Группы (кредиты и займы деноминированы в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы).

Группа не подвержена валютному риску, так как все активы и обязательства Группы выражены в российских рублях

(ii) Риск изменения цен на товары

Группа не подвержена существенным рискам волатильности цен на закупаемые материалы и товары.

(iii) Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее денежные потоки. Разница между процентными доходами

Все долговые финансовые активы и обязательства Группы классифицируются как соответственно финансовые активы и обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, поэтому Группа не подвержена риску изменения справедливой стоимости.

Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее денежные потоки. Разница между процентными доходами и процентными расходами может увеличиваться в результате таких колебаний, но может и снижать в случае непредвиденных изменений.

По состоянию на 31 декабря 2014 г., если бы процентные ставки были на 10% выше/ниже при неизменности всех прочих показателей, чистая прибыль за 2014 год была бы выше/ниже на 84 тыс. руб. в основном в результате изменения процентных доходов и расходов.

По состоянию на 31 декабря 2013 г., если бы процентные ставки были на 10% выше/ниже при неизменности всех прочих показателей, чистая прибыль за 2013 год была бы выше/ниже на 1 378 тыс. руб. в основном в результате изменения процентных доходов и расходов.

Управление процентным риском Группы осуществляется путем регулярного пересмотра процентных ставок по выдаваемым займам с учетом изменения стоимости заемных средств для Группы.

(e) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представляет собой сумму, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Финансовые инструменты и управление рисками (продолжение)

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

(i) Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно соответствует их балансовой стоимости (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей).

Справедливая стоимость выданных займов оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Балансовая стоимость выданных займов приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

(ii) Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость выпущенных облигаций определяется на основе рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей). Справедливая стоимость выпущенных облигаций по состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г., и 01.01.2013 г. раскрыта в п. 15.

Справедливая стоимость краткосрочной кредиторской задолженности приблизительно соответствует их балансовой стоимости (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей).

Справедливая стоимость полученных займов оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Балансовая стоимость полученных займов приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

(iii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены вложениями Группы в долевые финансовые инструменты других организаций. Данные долевые финансовые инструменты не имеют рыночных котировок, и их стоимость не может быть надежно оценена иным способом.

19 Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, для поддержания доверия участников рынка, а также для выполнения требований законодательства в отношении минимальных размеров капиталов компаний Группы. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля выручки и прибыли Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибыли.

20 Сделки между связанными сторонами

(а) Операции с участием связанных сторон

Сделки продажи и покупки со связанными сторонами совершаются на разных условиях, но в основной части на аналогичных условиях сделок на коммерческой основе. Балансовые остатки на конец года не обеспечены, оплата по ним производится денежными средствами. Ни одного поручительства не было предоставлено или получено в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон.

Задолженность по расчетам со связанными сторонами на 31.12.2014 г. тыс. руб.	Акционеры компании	Компании, находящиеся под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Займы выданные	3 084 752	457 362	-
в т.ч. проценты к получению, связанные стороны	967 252	188 423	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	34	-
Кредиты и займы полученные	136 708	188 828	-
в т.ч. проценты к уплате, связанные стороны	708	11 077	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2014 год, тыс. руб.	Акционеры компании	Компании, находящиеся под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Процентные доходы	252 238	48 940	-
Процентные расходы	708	2 582	-
Заработная плата с начислениями	-	-	155

Задолженность по расчетам со связанными сторонами на 31.12.2013 г., тыс. руб.	Аktionеры компании	Компании, находящиеся под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Займы выданные	2 824 314	577 065	-
в т.ч. проценты к получению, связанные стороны	715 014	148 110	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	34	-
Кредиты и займы полученные	136 000	50 246	-
в т.ч. проценты к уплате, связанные стороны	-	8 496	-

Доходы и расходы по операциям со связанными сторонами за 2013 год, тыс. руб.	Аktionеры компании	Компании, находящиеся под общим контролем	Ключевой управленческий персонал
Процентные доходы	222 638	72 286	-
Процентные расходы	-	2 589	-
Прочие доходы	-	373	-
Заработная плата с начислениями	-	-	162

21 Условные и договорные обязательства

(a) Вознаграждения работникам

Краткосрочный резерв на вознаграждения работникам представляет собой наилучшую оценку расходов на выплату накопленной суммы отпускных, полагающихся сотрудникам в соответствии с действующим законодательством и сумм отчислений в фонды социального страхования.

(b) Страхование

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих активов, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с деятельностью Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(c) Налоговые риски

Руководство Группы, 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.

22 События после отчетной даты

За период с отчетной даты до даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску существенных событий, повлиявших на деятельность Группы, не происходило.

На общем собрании участников ООО «РВК-Финанс», состоявшемся 30 апреля 2015 года, было принято решение не распределять чистую прибыль за 2014 год между участниками ООО «РВК-Финанс».

23 июля 2015 года Группа получила долгосрочный заем от связанной стороны в сумме 30 000 тыс. руб. по ставке 1% годовых. Срок погашения займу 28 июня 2017 года. Уплата процентов осуществляется по окончании срока займа.

Данные денежные средства были направлены на участие в открытом конкурсе на заключение Концессионного соглашения в отношении объектов, необходимых для организации холодного водоснабжения и водоотведения.