

ООО «Дельта-Финанс»

**Финансовая отчетность за 2016 год
и аудиторское заключение**

Содержание

Аудиторское заключение

Финансовая отчетность

Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет об изменениях в капитале	7
Отчет о движении денежных средств	8
Примечания к финансовой отчетности	
1. Основная деятельность Компании	10
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	10
3. Основы представления отчетности	11
4. Основные принципы учетной политики	16
5. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	26
6. Кредиты клиентам	26
7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27
8. Прочие активы	28
9. Выпущенные облигации	28
10. Прочие обязательства	28
11. Налог на прибыль	29
12. Уставный капитал	30
13. Процентные доходы	30
14. Административные и прочие операционные расходы	30
15. Дивиденды	30
16. Неденежные операции	30
17. Управление финансовыми рисками	31
18. Управление капиталом	33
19. Условные обязательства	34
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
21. Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки	35
22. События после отчетной даты	36



АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

участникам Общества с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс», состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчета о совокупном доходе за 2016 год, отчета об изменениях в капитале и отчета о движении денежных средств за 2016 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (далее – МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевого вопроса аудита
Резерв под обесценение финансовых активов	
Мы сосредоточились на данном вопросе аудита в связи с существенностью финансовых активов, а также значимостью профессиональных суждений и оценок, необходимых для расчета соответствующего резерва.	Мы оценили методику расчета резерва на предмет их соответствия требованиям Международных стандартов финансовой отчетности.
Резерв представляет собой наилучшую оценку руководства в отношении убытков, понесенных по финансовым активам по состоянию на 31 декабря 2016 года.	Мы выполнили оценку и протестировали (на выборочной основе) организационную и операционную эффективность средств контроля в отношении данных, используемых для расчета резерва. Такие средства контроля включали контроль над выявлением обесцененных остатков, разработкой и поддержанием моделей и входящих данных, переносом входящих данных в такие модели и полученных данных в учетные регистры, а также над расчетом резерва. Цель аудиторских процедур состояла в том, чтобы установить, что мы можем полагаться на эти средства контроля для целей нашего аудита.
	Мы протестировали (на выборочной основе) финансовые активы, которые не были оценены руководством как потенциально необесцененные, и сформировали свое собственное суждение в отношении того, является ли такая оценка надлежащей.
	Мы протестировали, было ли события обесценения выявлено своевременно, критически оценили допущения и, при наличии такой возможности, сопоставили оценки с внешними данными.



Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

- а. выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б. получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- в. оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством аудируемого лица;
- г. делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;



д. проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем членам Совета директоров аудируемого лица, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

**Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение**

28 апреля 2017 года



А.В. Аксеничев

Сведения об аудируемом лице

Полное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс»

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

1087746747076

Место нахождения:

Россия, 127051, г. Москва, пл. М. Сухареvская, д. 12

Сведения об аудиторе

Наименование организации:

Общество с ограниченной ответственностью «Аудиторская фирма «СОВА»

Государственный регистрационный номер (ОГРН):

1025600886849

Место нахождения:

Россия, 460000, г. Оренбург, ул. Кобозева, д. 1

Наименование саморегулируемой организации аудиторов, членом которой является аудиторская организация:

саморегулируемая организация аудиторов Ассоциация «Содружество»

Номер в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов:

11606067573


ООО «Дельта-Финанс»


Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2016	2015
Активы			
Денежные средства на расчетном счете в российском банке		49	48
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	5 495	-
Кредиты клиентам	6	847 890	1 352 777
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	5 237 257	4 625 828
Прочие активы	8	248 057	978
Итого активов		6 338 748	5 979 631
Обязательства			
Выпущенные облигации	9	4 648 798	5 713 467
Займы полученные		175 036	-
Прочие обязательства	10	1 631 736	155 033
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	36
Отложенное налоговое обязательство	11	2 901	21 733
Итого обязательств		6 458 471	5 890 269
Собственный капитал			
Уставный капитал	12	150	150
Безвозвратная помощь участников		22 500	22 500
Нераспределенная прибыль / (непокрытый убыток)	15	(142 373)	66 712
Итого собственного капитала		(119 723)	89 362
Итого обязательств и собственного капитала		6 338 748	5 979 631

Финансовая отчетность утверждена к выпуску управляющей компанией ООО «Альянс» и подписана от его имени 28 апреля 2017 года.


 Филичкина Алина Вадимовна
 Директор управляющей компании
 ООО «Альянс» - единоличный
 исполнительный орган
 ООО «Дельта-Финанс»



ООО «Дельта-Финанс»

**Отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2016	2015
Процентные доходы	13	308 269	949 987
Процентные расходы		(551 307)	(1 111 739)
Чистые процентные доходы / (расходы)		(243 038)	(161 752)
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами для продажи		19 016	272 702
Доходы от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(1 605)	-
Резерв под обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(14 503)	-
Прочие операционные доходы		16 102	-
Чистые доходы		(224 028)	110 950
Административные и прочие операционные расходы	14	(3 889)	(9 209)
Прибыль до налогообложения		(227 917)	101 741
Расход по налогу на прибыль	11	18 832	(20 010)
Прибыль за год		(209 085)	81 731
Прочие компоненты совокупного дохода за год		-	-
Совокупная прибыль за год		(209 085)	81 731


 Филичкина Алина Вадимовна
 Директор управляющей компании
 ООО «Альянс» - единственный
 исполнительный орган
 ООО «Дельта-Финанс»
 МОСКВА • 910000

ООО «Дельта-Финанс»

**Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал (примечание 10)	Безвоз- вратная помощь участников	Непокрытый убыток	Итого капитала
Остаток на 31 декабря 2014 года	150	22 500	(15 019)	7 631
Чистая прибыль за год	–	–	81 731	81 731
Остаток на 31 декабря 2015 года	150	22 500	66 712	89 362
Чистая прибыль за год	–	–	(209 085)	(209 085)
Остаток на 31 декабря 2016 года	150	22 500	(142 373)	(119 723)



Филичкина Алина Вадимовна
Директор управляющей компании
ООО «Альянс» — единоличный
исполнительный орган
ООО «Дельта-Финанс»

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

(в тысячах российских рублей)

	2016	2015
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	-	-
Полученный купонный доход	-	-
Платежи работникам или в интересах работника	(291)	(241)
Перечисление денежных средств брокеру	76 819	(1 000)
Возврат денежных средств от брокера	(62 886)	4 443
Уплаченные прочие операционные расходы	(1 122)	(8 442)
Уплаченный налог на прибыль	(67)	(1 195)
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от операционной деятельности	12 453	(6 435)
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Выдача кредитов клиентам	-	-
Поступления при погашении кредитов (примечание 16)	-	-
Приобретение финансовых активов, предназначенных для продажи (примечание 16)	(81 595)	(121 518)
Поступления от реализации финансовых активов, предназначенных для продажи (примечание 16)	622 925	121 211
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	541 330	(307)
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от выпущенных облигаций	(376 823)	751 700
Выплата купона по облигациям	(176 959)	(747 902)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	(553 782)	3 798
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	1	(2 944)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	48	2 992
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	49	48


 Филичкина Алина Вадимовна

 Директор управляющей компании
 ООО «Альянс» - единоличный
 исполнительный орган
 ООО «Дельта-Финанс»

1. Основная деятельность Компании

Настоящая финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Компания зарегистрирована 16 июня 2008 года в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с российским законодательством. Наименование Компании при создании – ООО «Прямые инвестиции-Финанс». В январе 2014 года Компания изменила наименование на Общество с ограниченной ответственностью «Дельта-Финанс» (сокращенное наименование – ООО «Дельта-Финанс»).

Основным видом деятельности Компании является финансово-инвестиционная деятельность на территории Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по следующему адресу: Россия, 127051, г. Москва, Малая Сухаревская площадь, дом 12.

Ниже представлена структура участников Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов:

Участники	Страна регистрации	Доля (%)	
		2016	2015
ЗАО «ДЕЛЬТА-ХОЛДИНГ»	Россия	100%	100%
Итого		100%	100%

Среднегодовая численность персонала Компании в 2016 году составляла 1 человек (2015 г.: 1 человек).

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Компания осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Общая характеристика

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Динамика снижения ВВП в 2016 году замедлилась за счет роста промышленного производства и сельского хозяйства, а также замедления спада в строительстве – снижение ВВП составило 0,2% к соответствующему периоду прошлого года.

После существенного ослабления российской национальной валюты относительно основных мировых валют в январе 2016 года, обусловленного снижением мировых цен на нефть и действием внутренних факторов, с середины февраля 2016 года началось укрепление рубля, и волатильность его курса заметно снизилась. Этому способствовали повышение цены на нефть на мировых товарных рынках и сохранение умеренно жесткой денежно-кредитной политики Банка России и ослабление ожиданий относительно повышения ставки ФРС США до конца 2016 года. В летние месяцы укреплению рубля способствовало сезонное повышение спроса на рубли в связи с традиционной массовой выплатой дивидендов российскими компаниями. В октябрь-ноябре курс российской национальной валюты несколько снизился относительно основных мировых валют в условиях усиления ожиданий ужесточения денежно-кредитной ФРС США до конца 2016 года и роста доходности государственных облигаций США после президентских выборов в США.

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность (продолжение)

В декабре конъюнктура внутреннего валютного рынка улучшилась, рубль укрепился. Этому способствовали значительный рост нефтяных котировок в начале месяца и их стабилизация на достигнутом уровне после заключения странами-членами ОПЕК и другими нефтедобывающими государствами соглашения об ограничении добычи нефти, а также масштабные продажи валютной выручки российскими экспортерами. К концу 2016 года курс рубля к доллару США обновил максимумы, достигнутые в октябре 2015 года.

За 2016 год индекс РТС вырос на 1,3% до 1 168, индекс ММВБ увеличился на 0,1% до 2 232.

Руководство Компании считает, что предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в данных условиях.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции.

Ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2016 года	5,4%
31 декабря 2015 года	12,9%
31 декабря 2014 года	11,4%
31 декабря 2013 года	6,5%
31 декабря 2012 года	6,6%

Валютные операции и валютный контроль

Иностранные валюты, в особенности доллар США и евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России.

Ниже приведены курсы рубля по отношению к доллару США и евро:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2016 года	60,6569	63,8111
31 декабря 2015 года	72,8827	79,6972
31 декабря 2014 года	56,2584	68,3427
31 декабря 2013 года	32,7292	44,9699
31 декабря 2012 года	30,3727	40,2286

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий в экономике Российской Федерации, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Перспективы экономического развития Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности мер, предпринимаемых Правительством, и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании.

Руководство уверено, что, с учетом текущей ситуации, предпринимает все необходимые меры для поддержания стабильности и устойчивого роста Компании.

3. Основы представления отчетности

Общие принципы

Настоящая финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям (далее – ПКИ) и Комитета по интерпретации международной финансовой отчетности (далее – КИМФО).

3. Основы представления отчетности (продолжение)

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

Компания ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и осуществляет учетные записи в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО.

Основные корректировки относятся к:

- переклассификации между финансовыми активами в течение отчетного и сравнительного периодов;
- отражению финансовых инструментов по справедливой стоимости.

Руководство Компании подготовило настоящую финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации. Используя это суждение, руководство Компании учитывало существующие намерения, прибыльность операций, имеющиеся в наличии финансовые ресурсы и воздействие текущей экономической ситуации на деятельность Компании.

Валюта представления финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность представлена в валюте Российской Федерации, которая является функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности.

Все показатели, представленные в настоящей финансовой отчетности, округлены до тысяч российских рублей, если не указано иное.

Использование учетных оценок и суждений

Подготовка финансовой отчетности требует применения руководством оценок, суждений и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также сумм доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что указанные оценки основываются на наиболее точной информации о текущих событиях и действиях, которой обладает руководство, фактические результаты могут, в конечном счете, от них отличаться.

Суждения, выработанные руководством Компании в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в примечании 4.

Стандарты, ставшие обязательными для Компании с 01 января 2016 года

Некоторые новые стандарты стали обязательными к применению с 01 января 2016 года:

- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 06 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместной операции при учете приобретения доли участия в совместной операции, в которой совместная операция представляет собой бизнес, применял соответствующие требования МСФО (IFRS) 3 для учета объединения бизнеса. Поправки также уточняют, что доля участия, ранее удерживаемая в совместной операции, не переоценивается при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции при сохранении совместного контроля. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 добавлено исключение из сферы применения, которое уточняет, что поправки не применяются для случаев, когда стороны, осуществляющие совместный контроль, включая отчитывающееся компании, находятся под общим контролем одной стороны, обладающей конечным контролем.

3. Основы представления отчетности (продолжение)

- Разъяснения в отношении методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов - Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты, допускается досрочное применение). Поправки разъясняют один из принципов МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, а именно, что выручка отражает предполагаемую структуру потребления компанией экономических выгод от операционной деятельности (частью которой является актив), а не экономических выгод, которые потребляются компанией от использования актива. В результате, метод амортизации, основанный на выручке, не может быть использован для амортизации основных средств, и лишь в крайне ограниченных обстоятельствах может быть использован для амортизации нематериальных активов.
- Поправки к МСФО (IAS) 1 – Инициатива в сфере раскрытия информации (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение). Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:
 - Требования к существенности МСФО (IAS) 1;
 - Отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
 - У организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
 - Доля прочего совокупного дохода зависимых организаций и совместных компаний, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных корректировок» (выпущен в январе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2016 года). МСФО (IFRS) 14 позволяет компаниям, которые впервые применяют МСФО, признавать суммы, относимые на регулирование с помощью процентной ставки, в соответствии с прежними требованиями GAAP, которым они следовали до перехода на МСФО. Но в целях сопоставимости отчетности компаний, уже применяющих МСФО и не признающих данные суммы, стандарт требует отдельного представления эффекта от регулирования с помощью ставки. Компании, уже применяющие МСФО для подготовки финансовой отчетности, не должны применять данный стандарт.

Усовершенствования МСФО, цикл 2012-2014 годов. Данные усовершенствования были выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу 01 января 2016 года или после этой даты. Они включают следующие изменения:

- МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» - изменения в способе выбытия. Активы (или выбывающие группы) обычно выбывают путем либо продажи, либо распределения собственникам. Поправка к МСФО (IFRS) 5 разъясняет, что замена одного из этих методов другим должно считаться не новым планом продажи, а продолжением первоначального плана. Таким образом, требования МСФО (IFRS) 5 применяются непрерывно. Поправка также разъясняет, что изменение способа выбытия не изменяет даты классификации. Поправка вступает в силу перспективно в отношении изменений методов продажи, которые будут произведены в годовых отчетных периодах, начинающихся с 01 января 2016 года или после этой даты.

3. Основы представления отчетности (продолжение)

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – договоры обслуживания. МСФО (IFRS) 7 требует от компании раскрывать информацию о любом продолжающемся участии в переданном активе, признание которого было прекращено в целом. Совету по МСФО был задан вопрос, являются ли договоры обслуживания продолжающимся участием для целей требований раскрытия такой информации. Поправка разъясняет, что договор обслуживания, предусматривающий комиссионное вознаграждение, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Компания должна оценить характер такого соглашения и комиссионного вознаграждения в соответствии с руководством в отношении продолжающегося участия, представленного в пунктах В30 и 42С МСФО (IFRS) 7, чтобы оценить, является ли раскрытие информации необходимым. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поправка должна применяться так, чтобы оценка отношений в рамках договоров обслуживания на предмет продолжающегося участия была проведена ретроспективно. Тем не менее, компания не обязана раскрывать необходимую информацию для любого периода, предшествующего тому, в котором компания впервые применила поправки.
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» - применимость раскрытий информации о взаимозачете в промежуточной финансовой отчетности. Руководство по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств было внесено в качестве поправок к МСФО (IFRS) 7 в декабре 2011 года. В разделе «Дата вступления в силу и переход к новому порядку учета» МСФО (IFRS) 7 указывает, что «Организация должна применять данные поправки для годовых периодов, начинающихся 01 января 2013 года или после этой даты, и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов». Однако, стандарт, содержащий требования к раскрытию информации для промежуточных периодов, МСФО (IAS) 34, не содержит такого требования. Неясно, должна ли соответствующая информация быть раскрыта в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка убирает фразу «и для промежуточных периодов в рамках таких годовых периодов», разъясняя, что раскрытие этой информации не требуется в сокращенной промежуточной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты.
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» – проблема определения ставки дисконтирования для регионального рынка. Поправка к МСФО (IAS) 19 разъясняет, что оценка степени развитости рынка высококачественных корпоративных облигаций основывается на валюте, в которой выражено обязательство, а не стране, к которой такое обязательство относится. В случае если развитый рынок высококачественных корпоративных облигаций в этой валюте отсутствует, должна использоваться ставка доходности государственных облигаций. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты.
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» – раскрытие информации в каком-либо другом компоненте промежуточной финансовой отчетности. Поправка устанавливает, что требуемые раскрытия информации должны быть представлены либо в промежуточной финансовой отчетности, либо включены путем перекрестной ссылки между промежуточной финансовой отчетностью и тем документом, где они фактически представлены в рамках более общей промежуточной финансовой отчетности (например, в комментариях руководства или отчете о рисках). Совет по МСФО указал, что прочая информация в составе промежуточной финансовой отчетности должна быть доступна пользователям на тех же условиях и одновременно с промежуточной финансовой отчетностью. Если пользователи не имеют такого доступа к прочей информации, промежуточная финансовая отчетность считается неполной. Поправка вступает в силу ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 01 января 2016 года или после этой даты.

3. Основы представления отчетности (продолжение)

Стандарты, которые станут обязательными для Компании, начиная с годовых периодов, начинающихся с 01 января 2017 года или после этой даты

Некоторые новые стандарты стали обязательными к применению с 01 января 2017 года или после этой даты, которые Компания еще не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты, Часть 1: Классификация и Оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 01 января 2018 года или после этой даты, допускается досрочное применение). В июле 2014 года Совет по МСФО (IASB) выпустил финальную версию стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка», которая включает в себя все стадии проекта по финансовым инструментам и заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9.

Ключевые принципы стандарта:

- Финансовые активы требуется классифицировать по 3 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 зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами компании и от того, включают ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплаты основной суммы и процентов. Если долговой инструмент удерживается для получения средств, то он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом соответствует также требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов. Долговые инструменты, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, удерживаемые в портфеле, когда компания одновременно удерживает потоки денежных средств активов и продает активы, могут быть отнесены к категории отражаемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода. Финансовые активы, которые не содержат потоки денежных средств, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные инструменты). Встроенные производные инструменты не отделяются от финансовых активов, а включаются в их состав при оценке соблюдения условия выплаты исключительно основной суммы и процентов.
- Все долевые инструменты следует оценивать по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, оцениваются по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков. Окончательное решение о классификации всех прочих долевых инструментов должно быть принято при первоначальном признании: учитывать реализованные и нереализованные доходы от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей и убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Классификация осуществляется для каждого типа финансового инструмента. Дивиденды отражаются на счетах прибылей и убытков, в случае если они представляют собой прибыль от инвестиций.
- 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 компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.

3. Основы представления отчетности (продолжение)

- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Модель предусматривает «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента их первоначального признания. На практике эти новые правила означают, что компании должны будут учитывать мгновенные убытки, равные ожидаемым кредитным убыткам за 12 месяцев, при первоначальном признании финансовых активов, которые не являются обесцененными кредитными активами (или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия для торговой дебиторской задолженности). В тех случаях, когда имело место значительное увеличение кредитного риска, обесценение оценивается с использованием кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не кредитным убыткам за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности.
- Пересмотренные требования к учету при хеджировании обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет компаниям возможность выбора учетной политики: они могут применять учет хеджирования в соответствии с МСФО (IFRS) 9 или продолжать применять ко всем отношениям хеджирования МСФО (IAS) 39, так как в стандарте не рассматривается учет при макрохеджировании.

Применение МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 01 января 2018 года, досрочное применение разрешается. В настоящее время Компания изучает последствия принятия данного стандарта, влияние стандарта на консолидированную финансовую отчетность Компании и срок его принятия.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 01 января 2018 года или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с контрактной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с обеспечением контрактов с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого получены выгоды от контракта.
- МСФО (IFRS) 16 «Договоры аренды» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 01 января 2019 года или после этой даты). Согласно МСФО (IFRS) 16 учет арендатором большинства договоров аренды должен проводиться аналогично тому, как в настоящее время учитываются договоры финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Договоры аренды». Арендатор признает «право использования» актива и соответствующего финансового обязательства на балансе. Актив должен амортизироваться в течение срока аренды, а финансовое обязательство учитывается по амортизированной стоимости. Для арендодателя учет остается таким же, как того требует МСФО (IAS) 17.

В настоящее время руководство Компании изучает положения новых стандартов, их влияние на Компанию и сроки их применения.

4. Основные принципы учетной политики

Ключевые методы оценки

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

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка, на дату оценки.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 систем, 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 отчетной даты не произошло существенного изменения экономических условий;
- фактическая цена сделки, совершенной Компанией на стандартных условиях, если с момента ее совершения до отчетной даты 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 компании, 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 Компанией 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 и 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.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства – это стоимость, получаемая путем вычитания из стоимости актива или обязательства при первоначальном признании сумм любых произведенных (полученных) выплат, скорректированная на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной и фактически получаемой (выплачиваемой) по финансовому инструменту суммой, а также на величину признанных в отношении указанного инструмента убытков от обесценения. Амортизация указанной разницы осуществляется с использованием эффективной ставки процента. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и премий или дисконтов от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные 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.

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 Компания 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. Если возникает сомнение в погашении выданных кредитов, их балансовая стоимость корректируется до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе той процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости. Предполагается, что потоки денежных средств и расчетный срок группы аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно оценены. Однако в тех редких случаях, когда не представляется возможным произвести оценку потоков денежных средств или ожидаемого срока действия финансового инструмента, Компания использует предусмотренные договором денежные потоки в течение всего договорного срока финансового инструмента.

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 долевые инструменты, 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. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов

При первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства Компания 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 Компания обязуется купить или продать данный актив, или на дату расчетов, то есть дату осуществления поставки финансового актива Компании или Компанией. Выбранный метод применяется Компанией 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 Компании;
- прекращение признания актива и признание любой прибыли или убытка от его выбытия в день поставки Компанией.

При учете на дату расчетов Компания учитывает любое изменение справедливой стоимости финансового актива, подлежащего получению в период между датой заключения сделки и датой расчетов, точно так же, как он 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 отчете об изменениях в капитале, 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.

Обесценение финансовых активов

Для объективного отражения в отчетности принятых рисков Компания формирует резервы по вложениям во все категории финансовых активов, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив обесценивается и убытки от обесценения возникают только в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания актива (событие убытка), и если это событие (или события) убытка оказывает такое воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу, которое поддается достоверной оценке.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основными признаками, по которым Компания определяет, обесценен ли финансовый актив или нет (есть ли событие убытка), являются следующие события:

- любой очередной взнос был просрочен и задержка в платеже не вызвана неполадками в платежной системе;
- у заемщика или эмитента имеются значительные финансовые проблемы, о чем свидетельствует финансовая отчетность заемщика или эмитента, которая была получена Компанией;
- заемщик или эмитент рассматривает возможность наступления банкротства;
- имеются неблагоприятные изменения в платежеспособности заемщика или эмитента, что является результатом изменений в состоянии национальной или региональной экономики, которые имеют влияние на заемщика или эмитента;
- стоимость обеспечения значительно снизилась в результате неблагоприятных рыночных условий;
- кредитор вследствие причин экономического или юридического характера предоставил заемщику льготные условия, чего в другой ситуации не произошло бы;
- активы выданы заемщику с целью погашения задолженности по ранее предоставленному активу;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива вследствие финансовых затруднений эмитента (но не по причине того, что актив больше не обращается на рынке);
- существует информация об имеющихся случаях нарушений эмитентом или заемщиком условий договора по аналогичным финансовым активам.

Убытки от обесценения по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости, признаются в составе прибыли и убытка по мере их возникновения в результате одного или более событий (событий убытка), произошедших после первоначального признания финансового актива. Компания не признает убытков от обесценения при первоначальном признании финансовых активов.

Кредиты и дебиторская задолженность

В отношении кредитов и дебиторской задолженности, учет которых производится по амортизированной стоимости, Компания первоначально оценивает их на наличие объективных признаков обесценения. В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в составе прибыли и убытка. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной ставки процента по активу. Кредиты и дебиторская задолженность и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Компании. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в составе прибыли и убытка.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная ставка процента. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства обесценения включают существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиции ниже ее первоначальной стоимости. При наличии признаков обесценения накопленные убытки (определяемые как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков от обесценения по инвестициям, ранее признанных в составе прибыли и убытка) исключаются из состава капитала и признаются в составе прибыли и убытка. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются через прибыль и убыток; увеличение справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе капитала.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка на наличие признаков обесценения производится по тем же принципам, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Процентные доходы начисляются на основе сниженной балансовой стоимости, с использованием процентной ставки, примененной для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки убытков от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе прибыли и убытка. Если в следующем году справедливая стоимость долгового инструмента увеличивается, и это увеличение объективно связано с событием, произошедшим после того, как убытки от обесценения были признаны в составе прибыли и убытка, то убытки от обесценения восстанавливаются с отражением дохода в составе прибыли и убытка.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признавать финансовый актив только в том случае, если выполняется одно из условий:

- истекает срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу;
- Компания передает финансовый актив, и такая передача соответствует критериям прекращения признания.

Финансовый актив считается переданным Компанией только в том случае, если выполняется одно из условий:

- Компания передает договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу;
- Компания сохранила за собой договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, но при этом принял на себя договорное обязательство выплачивать денежные средства одному или нескольким получателям, а также при наличии прочих определенных условий.

При передаче финансового актива Компания оценивает степень, в которой за ней сохраняются риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. В случае если Компания:

- передает значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, то признание этого финансового актива прекращается. Права и обязательства, возникшие или сохраненные при передаче финансового актива, признаются отдельно в качестве активов и обязательств;
- сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, то признание этого финансового актива продолжается;

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

- не передает и не сохраняет за собой значительную часть всех рисков и выгод, связанных с владением финансовым активом, то он определяет, сохраняется ли контроль над этим финансовым активом. Если контроль не сохраняется, Компания прекращает признание переданного финансового актива. Права и обязательства, возникшие или сохраненные при передаче финансового актива, признаются отдельно в качестве активов и обязательств. При сохранении контроля Компания продолжает признавать переданный финансовый актив в той степени, в которой она продолжает в нем участвовать.

В случае если переоформление активов осуществляется с существенным изменением условий, то признание переоформляемого актива прекращается, а переоформленный актив признается в отчете о финансовом положении как вновь приобретенный. В случае если переоформление финансовых активов осуществляется без существенного изменения условий, то переоформленный актив отражается по балансовой стоимости переоформляемого финансового актива.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой деньги в кассе и на расчетных счетах Компании, 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. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Кредиты клиентам

Кредиты включают непроемные финансовые активы с установленными или определенными платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением:

- тех, в отношении которых у Компании есть намерение их продажи немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, и тех, которые после первоначального признания определяются Компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- тех, которые после первоначального признания определяются в качестве имеющих в наличии для продажи;
- тех, по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Первоначальное признание кредитов осуществляется по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке (то есть справедливой стоимости выплаченного или полученного возмещения). Последующая оценка кредитов осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента.

Кредиты отражаются 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 составе прибыли и убытка как доход от активов, размещенных по ставкам выше рыночных, или как расход от активов, размещенных по ставкам ниже рыночных. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации дохода (расхода) по кредиту и соответствующий доход отражается в составе прибыли и убытка с использованием метода эффективной ставки процента.

Порядок определения обесценения кредитов изложен в разделе «Обесценение финансовых активов».

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Указанная категория включает непроеизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как кредиты и дебиторская задолженность; финансовые активы, удерживаемые до погашения; финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Компания классифицирует финансовые активы в соответствующую категорию в момент их приобретения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением финансового актива. При этом, как правило, справедливой стоимостью является цена сделки по приобретению финансового актива.

Последующая оценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, осуществляется по справедливой стоимости, основанной на котировках на покупку финансовых активов. Некоторые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по которым не имеется котировок из внешних независимых источников, оцениваются Компанией по справедливой стоимости, которая основана на результатах недавней продажи аналогичных долевых ценных бумаг несвязанным третьим сторонам, на анализе прочей информации, такой, как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация об объекте инвестиций, а также на применении других методов оценки.

В зависимости от обстоятельств могут быть применены различные методы оценки. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок, и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете об изменениях в капитале.

Порядок определения обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, изложен в разделе «Обесценение финансовых активов».

Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются на основе метода эффективной ставки процента и отражаются в составе прибыли и убытка как процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи. Полученные дивиденды отражаются по статье «Прочие операционные доходы» в отчете о совокупном доходе в момент установления права Компанией на получение выплаты и при условии существования вероятности получения дивидендов.

Заемные средства

Заемные средства (кредиты полученные) первоначально учитываются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в составе прибыли и убытка в течение периода заимствования с использованием метода эффективной ставки процента.

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 составе прибыли и убытка как доход от привлечения заемных средств по ставкам ниже рыночных или как расход от привлечения заемных средств по ставкам выше рыночных.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации первоначального дохода (расхода) по заемным средствам и соответствующие расходы отражаются как процентные расходы в составе прибыли и убытка с использованием метода эффективной ставки процента.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают облигации, выпущенные Компанией. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке.

Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости, и любая разница между их первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения учитывается в составе прибыли и убытка в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной ставки процента.

Если Компания приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой включается в состав доходов от урегулирования задолженности.

Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность признается Компанией при выполнении контрагентом своих обязательств и отражается по амортизированной стоимости.

Уставный капитал

Уставный капитал отражается по первоначальной стоимости. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственного капитала акционеров за вычетом налога на прибыль.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

В случае если Компания выкупает собственные акции, собственный капитал уменьшается на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения до момента реализации данных акций или уменьшения уставного капитала на номинальную стоимость данных акций. В случае последующей продажи этих акций полученная сумма включается в собственный капитал.

Дивиденды

Дивиденды, объявленные после даты составления отчета о финансовом положении, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Если дивиденды объявляются владельцам долевых инструментов после отчетной даты, такие дивиденды на отчетную дату в качестве обязательств не признаются.

Дивиденды отражаются при их утверждении общим собранием акционеров и показываются в отчетности как распределение прибыли.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в составе прибыли и убытка по всем долговым инструментам по методу наращивания с использованием метода эффективной ставки процента.

Комиссии, относящиеся к эффективной ставке процента, включают комиссии, полученные или уплаченные в связи с формированием или приобретением финансового актива или выпуском финансового обязательства.

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

Все прочие комиссионные доходы и прочие доходы и прочие расходы отражаются, как правило, по методу наращивания 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 третьих сторон, например, приобретение кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, 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.

Налогообложение

Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Компания применяет упрощенную систему налогообложения, которая предусматривает освобождение Компании от обязанности по уплате налога на прибыль организаций (за исключением налога, уплачиваемого с доходов, облагаемых по специальным налоговым ставкам), налога на имущество организаций. Организации, применяющие упрощенную систему налогообложения, не признаются налогоплательщиками налога на добавленную стоимость (за исключением налога на добавленную стоимость, подлежащего уплате при отдельных операциях). При этом Компания становится плательщиком налога, применяемого для упрощенной системы налогообложения, размер налога определяется как процент от рассчитанных в рамках налогового законодательства доходов Компании.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в составе операционных расходов.

Взаимозачеты

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

Резервы

Резервы создаются при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности.

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)**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 Компании, а расходы, связанные с начислением пособий по временной нетрудоспособности, уходу за ребенком и неденежных льгот – при их наступлении.

Операции со связанными сторонами

Компания проводит операции со связанными сторонами. Стороны считаются связанными, в том числе, если одна из них имеет возможность контролировать другую, вместе с другой стороной находится под общим контролем, находится под совместным контролем другой стороны и третьего лица или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со связанными сторонами Компания принимает во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическую форму.

5. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

По состоянию на 31 декабря 2016 года финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток были представлены акциями ПАО «Селигдар», в размере 5 495 тыс. рублей (2015 г.: вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, через прибыль или убыток отсутствовали).

6. Кредиты клиентам

	2016	2015
Кредиты, выданные ООО «Фонд Менеджмент» (процентная ставка 10,05% годовых)	–	635 760
Кредиты, выданные физическому лицу (уступка прав требований по кредиту АО «Главснаб Правительства Москвы»)	–	567 950
Кредиты, выданные АОО «ГОК-В Корпорация» (процентная ставка 11% годовых)	379 151	–
Кредиты, выданные ООО «ЮНИЛИКС» (процентная ставка от 10,05% до 12,78% годовых)	–	149 067
Кредиты, выданные ООО «Антерес» (процентная ставка 2% годовых)	125 184	–
Кредиты, выданные ООО «ИнтерОптима» (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	84 263	–
Кредиты, выданные физическому лицу 3 (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	63 774	–
Кредиты, выданные физическому лицу 3 (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	61 885	–
Кредиты, выданные НПФ «Русский фонд пенсионной опеки» (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	38 695	–
Кредиты, выданные ООО «Аквасталь» (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	31 960	–
Кредиты, выданные ООО «Агроинвест» (уступка прав требований по кредиту ООО «ЮНИЛИКС»)	31 496	–
Прочие кредиты, выданные	31 482	–
Итого кредитов клиентам	847 890	1 352 777

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав кредитов включены накопленные процентные доходы в сумме 74 491 тыс. рублей (2015 г.: 10 270 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов кредиты были текущими и индивидуально необесцененными.

6. Кредиты клиентам (продолжение)

Основным фактором, который Компания принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обеспечении кредита, является наличие или отсутствие просроченной задолженности. В целях данной финансовой отчетности кредит считается просроченным, если по состоянию на отчетную дату по нему просрочен хотя бы один платеж. В этом случае общий размер задолженности заемщика по данному кредиту, включая суммы наращенного процентного и комиссионного дохода, считается просроченным.

Классификация кредитов клиентам по срокам погашения приведена в примечании 17.

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2016	2015
Акции ПАО «Петрарко»	2 274 396	1 814 235
Векселя ООО «УНГП Менеджмент» (процентная ставка 10% годовых)	1 299 476	–
Векселя Компания «Бакарелла Холдингс Корп» (процентная ставка 10% годовых)	868 120	–
Векселя ЗАО «Уралнефтегазпром» (процентная ставка 12% годовых)	352 876	382 612
Векселя ООО «Кострома Петролеум» (процентная ставка от 8,5 до 12% годовых)	256 534	–
Векселя ОАО «ТелеХаус» (процентная ставка 10% годовых)	75 253	–
Векселя ООО «Прямые инвестиции» (процентная ставка от 8,25 до 14% годовых)	29 008	–
Процентные неконвертируемые облигации на предъявителя ООО «УНГП-Финанс», купонный доход 10% годовых	25 479	–
Процентные неконвертируемые облигации на предъявителя ООО «Дельта-финанс», купонный доход 10,23% годовых	19 817	–
Векселя ООО «СБ Фактор» (процентная ставка 10% годовых)	15 000	–
Права требования к ОАО «Амурметалл»	14 503	14 503
Процентные неконвертируемые облигации на предъявителя ЗАО «Соломенский лесозавод», купонный доход 10% годовых	10 234	–
Векселя ООО «Пенсионные проекты» (процентная ставка 8,25% годовых)	6 132	–
Векселя прочих юридических лиц (процентная ставка от 8,5% до 14% годовых)	4 911	7 974
Прочие вложения	21	–
Векселя ООО «ЮНИЛИКС» (процентная ставка от 5% до 14,7% годовых)	–	242 658
Процентные требования «ПАЛЛАДА ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	–	79 841
Ипотечные сертификаты участия «ИСУ-100» под управлением «ПАЛЛАДА ЭССЕТ МЕНЕДЖМЕНТ»	–	2 084 005
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, до вычета резерва под обесценение	5 251 760	4 625 828
Резерв под обесценение финансовых активов	(14 503)	–
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	5 237 257	4 625 828

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов в состав финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, включены права требования к ОАО «Амурметалл». Данный дебитор является крупнейшим в Дальневосточном административном округе электрометаллургическим предприятием по выплавке стали с последующим переделом в сортовой и листовой прокат и изделия дальнейшего передела. В 2009 году ОАО «Амурметалл» допустило дефолт по своим облигациям, а в июне 2009 года в отношении ОАО «Амурметалл» суд ввел процедуру наблюдения. 21 декабря 2009 года заключено мировое соглашение с кредиторами, согласно которому ОАО «Амурметалл» получило рассрочку платежей с 15 мая 2011 года до 15 августа 2016 года в зависимости от вида задолженности. Собственники ОАО «Амурметалл» и федеральные и региональные органы власти предпринимают ряд усилий по стабилизации деятельности ОАО «Амурметалл».

По состоянию на 31 декабря 2016 года платежи ОАО «Амурметалл» по указанным правам требования не наступили, сформирован резерв под обесценение указанных активов в размере 100% от задолженности.

7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Классификация финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по срокам погашения приведена в примечании 17.

8. Прочие активы

	2016	2015
Расчеты по ценным бумагам	244 039	320
Расчеты по претензиям	3 704	–
Расчеты по авансам выданным	283	279
Расчеты по налогам	31	–
Расчеты по социальным взносам	–	1
Расчеты по имущественному и личному страхованию	–	378
Итого прочих активов	248 057	978

9. Выпущенные облигации

	2016	2015
Процентные неконвертируемые облигации на предъявителя 4B02-02-00120-R, номинал – в российских рублях, купонный доход 10% годовых, срок погашения – 19 января 2021 года	323 842	2 389 073
Процентные неконвертируемые облигации на предъявителя 4B02-01-00120-R, номинал – в российских рублях, купонный доход 10% годовых, срок погашения – 17 декабря 2020 года	4 324 956	3 324 394
Итого выпущенных облигаций	4 648 798	5 713 467

По состоянию на 31 декабря 2016 года в состав выпущенных облигаций включен накопленный купон в сумме 429 492 тыс. рублей (2015 г.: 268 745 тыс. рублей).

26 июля 2016 года по облигационному займу 4B02-02-00120-R были допущены неисполнения обязательств по выплате купонного дохода в сумме 14 681 тыс. рублей (дефолт). Обязательства по выплате купонного дохода на отчетную дату исполнены не были.

23 июня 2016 года и 22 декабря 2016 года по облигационному займу 4B02-01-00120-R было допущено неисполнение обязательств по выплате купонного дохода в общей сумме 378 921 тыс. рублей (дефолт). Обязательства по выплате купонного дохода на отчетную дату исполнены не были.

Согласно Российскому законодательству, при ненадлежащем исполнении обязательств заемщиком, кредиторы могут истребовать досрочный возврат суммы основного долга и причитающихся процентов.

10. Прочие обязательства

	2016	2015
Расчеты по ценным бумагам	1 631 582	154 775
Расчеты с персоналом	79	–
Расчеты с поставщиками	45	249
Расчеты по социальным взносам	21	–
Расчеты по налогам и сборам	9	–
Резерв предстоящих расходов	–	9
Итого прочих обязательств	1 631 736	155 033

По состоянию на 31 декабря 2016 расчеты по ценным бумагам представлены задолженностью перед ООО «УНП Финанс» по приобретению векселей по договору № 021116 от 02.11.2016 в сумме 1 021 967 тыс. рублей и задолженностью перед ОАО «Телехаус» по соглашению о замене сторон от 02.11.2016 в сумме 607 413 тыс. рублей.

11. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает следующие позиции:

	2016	2015
Текущий налог	–	(136)
Отложенный налог	18 832	(19 874)
Налог на прибыль	18 832	(20 010)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части доходов Компании, составляет 20% (2015 г.: 20%).

Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению:

	2016	2015
Прибыль до налогообложения	(227 918)	101 741
Ставка налога, утвержденная законодательством	20%	20%
Теоретический налог на прибыль по ставке, утвержденной законодательством	45 584	(20 348)
Доходы / (расходы), не принимаемые к налогообложению	(26 752)	338
Налог на прибыль	18 832	(20 010)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 20% (2015 г.: 20%).

Отложенные налоговые обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции:

	2014	Возникновение и уменьшение временных разниц на счете прибылей и убытков	2015	Возникновение и уменьшение временных разниц на счете прибылей и убытков	2016
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:					
Прочие активы	174	–	174	(174)	–
Отложенный налоговый актив	174	–	174	(174)	–
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Амортизация финансовых обязательств	2 033	19 874	21 907	(21 907)	–
Резервы по финансовым активам для продажи	–	–	–	2 901	2 901
Отложенное налоговое обязательство	2 033	19 874	21 907	(19 006)	2 901
Чистый отложенный налоговый актив (обязательство)	(1 859)	(19 874)	(21 733)	18 832	(2 901)

Чистые отложенные налоговые обязательства представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена в счет будущих налогов на прибыль, и отражаются как отложенные налоговые обязательства в отчете о финансовом положении.

12. Уставный капитал

Номинальная стоимость объявленного, выпущенного и полностью оплаченного уставного капитала Компании по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов составляла 150 тыс. рублей.

Права участников при голосовании определяются их долей в уставном капитале. При выходе из состава участников каждый участник имеет право на долю в чистых активах Компании, приходящихся на участников Компании. Расчет указанных долей производится на основании бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Компания не имела обязательств по выкупу долей вышедших участников.

13. Процентные доходы

	2016	2015
Финансовые активы, удерживаемые в наличии для продажи	170 119	146 444
Кредиты клиентам	138 150	803 543
Итого процентных доходов	308 269	949 987

14. Административные и прочие операционные расходы

	2016	2015
Услуги депозитария	747	381
Расходы на персонал	399	240
Услуги брокера	361	608
Бухгалтерское и налоговое обслуживание	–	3 190
Прочее	2 382	4 790
Итого административных и прочих операционных расходов	3 889	9 209

15. Дивиденды

В течение 2016 и 2015 годов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

Подлежащие распределению среди участников средства Компании ограничены суммой его нераспределенной прибыли, информация о которой отражена в официальной отчетности Компании по российским стандартам. На 31 декабря 2016 года нераспределенная убыток Компании составил 102 399 тыс. рублей (2015 г.: нераспределенная прибыль 1 483 тыс. рублей).

16. Неденежные операции

В 2016 году Компания проводила неденежные операции, связанные с заменой лиц в обязательствах перед Компанией и новацией вексельных обязательств, на общую сумму 6 093 154 тыс. рублей (2015 г.: 9 135 770 тыс. рублей).

Неденежные операции исключены из денежных потоков, отражаемых по инвестиционной и финансовой деятельности отчета о движении денежных средств.

17. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный риск, рыночные риски – валютный риск, риск процентной ставки, прочий ценовой риск и риск ликвидности), географического, операционного и правового рисков. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, который является риском финансовых потерь вследствие неисполнения своих обязательств контрагентами Компании, или риск снижения стоимости ценных бумаг вследствие ухудшения кредитного качества эмитента (снижения их кредитных рейтингов). Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Компании с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы. Максимальный уровень кредитного риска Компании отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группы связанных заемщиков, лимиты по географическим и отраслевым сегментам и прочие лимиты и ограничения на вложения в ценные бумаги. Компания осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, лимиты пересматриваются как минимум ежегодно.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также посредством изменения кредитных лимитов в случае необходимости.

Концентрация кредитного риска приведена в примечаниях 6 и 7.

Географический риск. По состоянию на 31 декабря 2016 года активы и обязательства Компании классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента и располагаются на территории Российской Федерации, за исключением вложений в вексель «Bacarella Holdings Corporation» (регистрация – Британские Виргинские острова) в сумме 868 120 тыс. рублей (2015 г.: активы и обязательства Компании классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента и располагаются на территории Российской Федерации).

Рыночный риск. Компания подвержена рыночному риску, который является риском финансовых потерь или снижения стоимости активов в результате неблагоприятного изменения рыночных цен (курсов иностранных валют, процентных ставок). Компания регулярно устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение при заключении каждой из существенных сделок.

Валютный риск. Активы и обязательства Компании номинированы в российских рублях.

Риск процентной ставки. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако, в случае неожиданного изменения процентных ставок, процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков.

При заключении каждой существенной сделки Компания оценивает возможное влияние риска процентной ставки.

Прочий ценовой риск. Компания подвержена риску того, что справедливая стоимость связанных с финансовым инструментом потоков денежных средств будет изменяться в результате изменений рыночных цен (помимо тех, которые вызваны риском процентной ставки или валютным риском), независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, влияющими на все финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

При заключении каждой существенной сделки Компания оценивает возможное влияние прочего ценового риска.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск финансовых потерь вследствие снижения стоимости активов в процессе их реализации (риск ликвидности финансового инструмента) или недостаточности средств для исполнения текущих финансовых обязательств.

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям.

Компания не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из выпущенных облигаций, а также инвестировать средства в портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена ниже:

	До востребования и менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более года	С неопределенным сроком	Итого
Активы					
Денежные средства	49	–	–	–	49
Кредиты клиентам	695 829	152 061			847 890
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	415 112	317 945	70 249	4 433 951	5 237 257
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 495	–	–	–	5 495
Прочие финансовые активы	248 057	–	–	–	248 057
Итого финансовых активов	1 364 542	470 006	70 249	4 433 951	6 338 748
Обязательства					
Выпущенные облигации	4 648 798	–	–	–	4 648 798
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	175 036	–	–	175 036
Прочие обязательства	1 631 736	–	–	–	1 631 736
Итого финансовых обязательств	6 280 534	175 036	–	–	6 455 570
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	(4 915 992)	294 970	70 249	4 433 951	(116 822)
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2016 года	(4 915 992)	(4 621 022)	(4 550 773)	(116 822)	

17. Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения представлена ниже:

	До востребования и менее 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более года	С неопределенным сроком	Итого
Активы					
Денежные средства	48	–	–	–	48
Кредиты клиентам	567 950	784 827	–	–	1 352 777
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	701 071	26 517	–	3 898 240	4 625 828
Прочие финансовые активы	978	–	–	–	978
Итого финансовых активов	1 270 047	811 344	–	3 898 240	5 979 631
Обязательства					
Выпущенные облигации	268 745	276 952	5 167 770	–	5 713 467
Текущие обязательства по налогу на прибыль	36	–	–	–	36
Прочие обязательства	155 033	–	–	–	155 033
Итого финансовых обязательств	423 814	276 952	5 167 770	–	5 868 536
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	846 233	534 392	(5 167 770)	3 898 240	111 095
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2015 года	846 233	1 380 625	(3 787 145)	111 095	–

Операционный риск. Операционный риск представляет собой риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает работать система внутреннего контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Компания не может выдвинуть предположение о том, что все операционные убытки устранены, но с помощью постоянного контроля за операционными рисками, путем отслеживания и соответствующей реакции на них Компания может ими управлять. Налаженная в Компании система контроля предусматривает процедуры регулярного внешнего аудита.

Правовой риск. Правовой риск представляет собой риск возникновения у Компании убытков вследствие несоблюдения требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности, несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства Российской Федерации, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности Компании), нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также условий заключенных договоров. В целях снижения правового риска Компания использует стандартные формы договоров, заключаемых с контрагентами.

18. Управление капиталом

В управлении капиталом основной целью Компании является обеспечение стабильной кредитоспособности и поддержание адекватного уровня капитала, необходимого для ведения деятельности и максимизации акционерной стоимости Компании.

Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий.

Компания осуществляет мониторинг достаточности капитала на основе анализа динамики изменения коэффициента финансового рычага, который определяется как отношение долгосрочных финансовых обязательств к сумме капитала и долгосрочных обязательств.

18. Управление капиталом (продолжение)

Капитал включает в себя собственные средства учредителей Компании, состоящие из уставного капитала и нераспределенной прибыли, уменьшенной на сумму накопленного убытка. Долгосрочные финансовые обязательства включают выпущенные долговые обязательства. Политика Компании по управлению капиталом не предусматривает поддержание определенного заданного значения данного коэффициента.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов отношение долгосрочных финансовых обязательств к сумме капитала и долгосрочных обязательств представлено ниже:

	2016	2015
Долгосрочные выпущенные облигации	4 823 834	5 167 770
Уставный капитал	150	150
Безвозвратная помощь участников	22 500	22 500
Нераспределенная прибыль	(142 373)	66 712
Собственный капитал	(119 723)	89 362
Итого привлеченного капитала	4 704 111	5 257 132
Отношение долгосрочных выпущенных долговых обязательств к привлеченному капиталу	1,03	98,30

19. Условные обязательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация Руководством Компании законодательства в применении к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, будут оспорены операции и деятельность, ранее не вызывавшие претензий. В этом случае возможно начисление дополнительных налогов, штрафов и пеней. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, в котором проводится проверка. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство Компании считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Компании в отношении налоговых, таможенных и валютных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов**Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости.**

Справедливая стоимость – это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики Компании. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же – определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Оценочная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и надлежащих методов оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Компании использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Компания использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости активов и обязательств в зависимости от методик оценки:

- уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- уровень 2: методики, в которых все вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке;
- уровень 3: методики, в которых используются вводные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, не основывающиеся на данных, наблюдаемых на открытом рынке.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по амортизированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов справедливая стоимость финансовых инструментов равна балансовой стоимости, отраженной в отчете о финансовом положении.

Кредиты клиентам. Оценка основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств основывается на рыночных ценах, в случае наличия таковых. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или при заблаговременном уведомлении («обязательства, подлежащие погашению по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием данных наблюдаемых рынков, внешние независимые рыночные котировки отсутствуют.

21. Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания относит свои финансовые активы в следующие категории: 1) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; 2) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; 3) кредиты и дебиторская задолженность.

Все финансовые обязательства Компании учитываются по амортизированной стоимости.

21. Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки (продолжение)

Ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2016 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нефинансовые активы	Итого
Активы					
Денежные средства	49	–	–	–	49
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5 495	–	–	–	5 495
Кредиты клиентам	–	847 890	–	–	847 890
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	5 237 257	–	5 237 257
Итого финансовых активов	5 544	847 890	5 237 257	–	6 090 691
Итого нефинансовых активов	–	–	–	248 057	248 057
Итого активов	5 544	847 890	5 237 257	248 057	6 338 748

Ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2015 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Кредиты и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нефинансовые активы	Итого
Активы					
Денежные средства	48	–	–	–	48
Кредиты клиентам	–	1 352 777	–	–	1 352 777
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	–	4 625 828	–	4 625 828
Итого финансовых активов	48	1 352 777	4 625 828	–	5 978 653
Итого нефинансовых активов	–	–	–	978	978
Итого активов	48	1 352 777	4 625 828	978	5 979 631

22. События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность Фонда, не происходило.