

# ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «Арчер Финанс»

---

ОГРН 1097746687830 ИНН 7723735867

адрес местонахождения: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5

<http://archerfinance.msk.ru>, e-mail: [archerfinance.bonds@gmail.com](mailto:archerfinance.bonds@gmail.com)

## Общество с ограниченной ответственностью «Арчер Финанс»

Промежуточная финансовая отчётность,  
подготовленная в соответствии с  
международными стандартами  
финансовой отчётности за 6 месяцев,  
окончившихся 30 июня 2014 г.

## Содержание:

Промежуточный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.....	3
Промежуточный отчет о финансовом положении .....	4
Промежуточный отчет об изменениях капитала .....	5
Промежуточный отчет о движении денежных средств .....	6
1. Информация о Компании.....	7
2. Основные положения учетной политики .....	7
3. Изменения в международных стандартах финансовой отчетности .....	14
4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения .....	17
5. Процентные доходы и процентные расходы .....	18
6. Операционные расходы по основной деятельности .....	18
7. Административные расходы .....	18
8. Прочие доходы за вычетом прочих расходов.....	19
9. Налог на прибыль .....	19
10. Займы выданные.....	20
11. Дебиторская задолженность .....	21
12. Прочие активы .....	21
13. Денежные средства.....	21
14. Долговые обязательства.....	21
15. Привлеченные займы .....	22
16. Кредиторская задолженность.....	23
17. Прочие обязательства.....	23
18. Уставный капитал.....	23
19. Добавочный капитал .....	24
20. Управление капиталом.....	24
21. Связанные стороны .....	24
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	25
23. Управление финансовыми рисками.....	26
24. Условные факты .....	30

Общество с ограниченной ответственностью «Арчер Финанс»  
Промежуточный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 6 месяцев,  
окончившихся 30 июня 2014 г.

В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
Процентные доходы	5	118 630	-
Процентные расходы	5	(117 363)	-
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1 267</b>	<b>-</b>
Прочие операционные доходы за вычетом расходов	6	(1 090)	-
Расходы на содержание персонала и административные расходы	7	(617)	(533)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	8	509	594
<b>Прибыль до вычета налога на прибыль</b>		<b>69</b>	<b>61</b>
Доход/(расход) по налогу на прибыль	9	(17)	(1)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>52</b>	<b>60</b>
<b>Всего совокупный доход/(расход) за год</b>		<b>52</b>	<b>60</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 30, одобрена решением участников ООО «Арчер Финанс» «31» июля 2014 года и подписана от имени Компании:



Билеменко Александр Александрович  
Генеральный директор

Общество с ограниченной ответственностью «Арчер Финанс»  
Промежуточный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2014 г.  
В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Примечания	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Займы выданные	10	5 894 738	-
Отложенный налоговый актив	9	214	214
<b>ВСЕГО ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>5 894 952</b>	<b>214</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Займы выданные	10	118 630	-
Дебиторская задолженность	11	91	91
Прочие активы	12	4 689	558
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	13	99	184
<b>ВСЕГО ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>123 509</b>	<b>832</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>6 018 461</b>	<b>1 047</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	18	10	10
Добавочный капитал	19	1 450	1 450
Нераспределённая прибыль/(Накопленный убыток)		(1 057)	(1 109)
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ</b>		<b>403</b>	<b>351</b>
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долговые обязательства	14	5 900 000	-
<b>ВСЕГО ВНЕОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>5 900 000</b>	<b>-</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Долговые обязательства	14	117 351	-
Привлеченные займы	15	512	-
Кредиторская задолженность	16	9	9
Прочие обязательства	17	186	687
<b>ВСЕГО ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>118 058</b>	<b>696</b>
<b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>6 018 058</b>	<b>696</b>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>6 018 461</b>	<b>1 047</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 30, одобрена решением участников ООО «Арчер Финанс» «31» июля 2014 года и подписана от имени Компании:



Билеменко Александр Александрович  
Генеральный директор

Общество с ограниченной ответственностью «Арчер Финанс»  
Промежуточный отчет об изменении капитала за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.  
В тысячах российских рублей, если не указано иное

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределённая прибыль	Всего капитал
Остаток на 31 декабря 2012 г.	10	-	283	293
Чистая прибыль/(убыток) за 6 месяцев 2013 г.	-	-	60	60
Итого совокупный доход за год	-		60	60
Остаток на 30 июня 2013 г.	10	-	343	353
Остаток на 31 декабря 2013 г.	10	1 450	(1 109)	351
Чистая прибыль/(убыток) за 6 месяцев 2014 г.	-	-	52	52
Итого совокупный доход за год	-	-	52	52
Остаток на 30 июня 2014 г.	10	1 450	(1 057)	403

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 30, одобрена решением участников ООО «Арчер Финанс» «31» июля 2014 года и подписана от имени Компании:



Билеменко Александр Александрович  
Генеральный директор



**Общество с ограниченной ответственностью «Арчер Финанс»**  
**Промежуточный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.**  
*В тысячах российских рублей, если не указано иное*

	За 6 месяцев, окончившихся 30.06.2014	За 6 месяцев, окончившихся 30.06.2013
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Процентные доходы	-	-
Процентные расходы	-	-
Операционные расходы, связанные с основной деятельностью	(4 484)	-
Административные расходы	(617)	(533)
Прочие доходы за вычетом прочих расходов	8	839
	(5 093)	306
<b>Уменьшение/(увеличение) операционных активов</b>		
Дебиторская задолженность	-	(140)
Прочие активы	7	(346)
<b>Увеличение (уменьшение) операционных обязательств</b>		
Кредиторская задолженность	-	(375)
Прочие обязательства	-	155
<b>Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>	<b>(5 086)</b>	<b>(400)</b>
Налог на прибыль уплаченный	(23)	-
<b>Чистое поступление (использование) денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(5 109)</b>	<b>(400)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Займы выданные	(5 894 738)	(437)
Погашение займов выданных	-	807
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>	<b>(5 894 738)</b>	<b>370</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Выпуск долговых обязательств	5 899 262	-
Привлеченные займы	500	-
<b>Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>5 899 762</b>	<b>-</b>
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средства и их эквивалентов</b>	<b>(85)</b>	<b>(30)</b>
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года	184	48
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года	99	17

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 7 по 30, одобрена решением участников ООО «Арчер Финанс» «31» июля 2014 года и подписана от имени Компании:



Билеменко Александр Александрович  
Генеральный директор

## **1. Информация о Компании**

Промежуточная финансовая отчетность ООО «Арчер Финанс» (далее – Компания) подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.

Компания зарегистрирована в Российской Федерации 25 сентября 2009 г. в организационно-правовой форме общество с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. 9 августа 2013 г. Компания изменила наименование с ООО «БрокерГарант» на ООО «Арчер Финанс».

Место нахождения и зарегистрированный юридический адрес Компании: 125047, г. Москва, ул. Лесная, д. 5.

Основным видом деятельности Компании является финансово-инвестиционная деятельность. Информация о компании приведена на сайте <http://archerfinance.msk.ru/>

Среднесписочная численность работников Компании в 2014 г. составила 3 чел. (2013: 3).

## **2. Основные положения учетной политики**

### **2.1. Основа подготовки финансовой отчетности**

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

#### **Оценка статей финансовой отчетности**

Данная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки статей финансовой отчетности по первоначальной стоимости, за исключением следующих статей, которые оценены по амортизируемой стоимости, соответствующей их справедливой стоимости: займы выданные и полученные, дебиторская и кредиторская задолженность.

Промежуточная отчетность представлена в российских рублях, а все суммовые значения округлены до целых тысяч, кроме случаев, где указано иное.

### **2.2. Пересчет иностранной валюты**

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

Русский рубль является функциональной валютой и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности.

#### **Пересчет иностранной валюты**

Операции в иностранной валюте, пересчитываемой в функциональную валюту по курсу, устанавливаемому ЦБ РФ (курс национальной валюты), действующему на дату, когда операция удовлетворяет критериям признания в финансовой отчетности.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу национальной валюты, действующему по состоянию на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при погашении или пересчете монетарных статей, включаются в состав прибыли или убытка.

Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу национальной валюты, действующему на дату совершения первоначальных сделок. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Доходы или расходы, возникающие при пересчете немонетарных статей, учитываются в соответствии с принципами признания доходов или расходов в результате изменения справедливой стоимости статьи, т. е. курсовые разницы по статьям, доходы или расходы от изменения справедливой стоимости которых признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка, также признаются в составе прочего совокупного дохода или прибыли или убытка соответственно.

Курсы иностранной валюты:

	30 июня 2014	31 декабря 2013
Доллар США	32,7292	33,6306
Евро	44,9699	45,8251

### 2.3. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в банках и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

### 2.4. Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовый инструмент представляет собой контракт, который приводит к возникновению финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

#### Справедливая стоимость

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую можно обменять актив или погасить обязательство между хорошо осведомленными сторонами, желающими совершить такую сделку. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке или по данным котировок дилеров. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим рыночным риском Компания может использовать среднерыночные цены в качестве основы для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять цену спроса или соответствующую цену к чистой открытой позиции. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на открытых финансовых рынках, и эти цены отражают действительные и регулярные рыночные операции, осуществляемые на коммерческих условиях. Справедливой стоимостью при первоначальном признании является цена операции.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о том, как они оцениваются, представлен в Примечании 22.

#### Амортизируемая стоимость

Амортизируемая стоимость представляет собой стоимость, по которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании за вычетом выплат основного долга плюс начисленные проценты, а для финансовых активов за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных затрат по сделке при первоначальном признании и любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих консолидированных активов и обязательств.

#### Методы оценки финансовых инструментов

Для оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости или амортизируемой стоимости, для которых нет общедоступной информации о рынке, используются методы оценки на основе дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или альтернативные методы, основанные на анализе последних рыночных сделок и финансовых показателей одного и того же типа инструментов. Применение указанных методов может потребовать допущений, не поддерживаемых общедоступными данными. Последующее изменение соответствующих предположений, на которых основывается оценка, раскрывается в финансовой отчетности, если существенно изменяются прибыли и убытки, доходы и расходы, активы и обязательства.

#### Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки заключается в распределении процентных доходов или процентных расходов в течение периода действия финансового инструмента с целью обеспечения непрерывного начисления процентов (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка это ставка, которая наиболее точно дисконтирует ожидаемые будущие денежные потоки – платежи или поступления (исключая будущие кредитные убытки) в течение срока действия финансового инструмента или



более короткого периода, если уместно, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки, генерируемые финансовыми инструментами с плавающей процентной ставкой до следующей даты изменения плавающей ставки за исключением премий или скидок, которые отражает кредитный спред, заложенный в плавающую ставку, или другие переменные, которые не относятся к рыночным факторам, влияющим на ставки. Такие премии или дисконты амортизируются в течение всего предполагаемого срока действия финансового инструмента. Эффективная процентная ставка дисконтирует денежные потоки, генерируемые финансовыми инструментами с фиксированной процентной ставкой в течение всего срока действия инструмента до даты погашения. Расчет дисконтированной стоимости включает все расходы, непосредственно связанные с уплатой соответствующих комиссионных вознаграждений, выплаченных и полученных сторонами сделки, и которые влияют на размер эффективной процентной ставки.

#### **Эффективная процентная ставка**

Эффективная процентная ставка определяется с учётом данных о средних рыночных процентных ставках, преобладающим в настоящее время на рынке в отношении новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком, оставшимся до погашения соответствующих инструментов. Показатель среднерыночных процентных ставок применяется для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов на дату их признания (возникновения) и последующего определения амортизируемой стоимости. Однако если рыночная информация не является общедоступной, а также для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, не генерирующих процентные доходы и расходы, используется ставка дисконтирования, рассчитанная с помощью уместных альтернативных способов оценки, таких как средневзвешенная стоимость группы компании (WACC) по состоянию на отчетную дату, определяемая посредством модели оценки стоимости капитальных активов (CAPM). Расчет стоимости капитальных активов требует использование таких данных как: безрисковые процентные ставки, среднерыночные ставки доходности, коэффициенты бета, характеризующие эластичность показателей доходности или убыточности определенных финансовых инструментов в сравнении с аналогичными общими рыночными показателями в определенных экономических условиях.

В случае изменений рыночных условий по сравнению с предыдущей отчетной датой или датой последней известной сделки на рынке показатель эффективной процентной ставки подлежит соответствующему изменению, принимая во внимание существенные различия в сравниваемых инструментах.

#### **Стоимость приобретения финансовых инструментов**

Стоимость приобретения соответствует сумме уплаченных денежных средств или их эквивалентов или справедливой стоимости предоставленного вознаграждения на дату приобретения финансового инструмента и включает транзакционные издержки. Оценка по исторической стоимости применяется только к инвестициям в акции, которые не имеют котируемой рыночной цены, справедливая стоимость которых не может быть надежно определена, и производным финансовым инструментам, которые связаны и применяются для расчетов посредством таких некотирующихся долевых инструментов.

**Транзакционные издержки** это дополнительные расходы, которые непосредственно связаны с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента, то есть таких дополнительных расходов, которые не были бы понесены, если сделка не состоялась. Транзакционные издержки включают сборы и комиссионные, выплаченные агентам (включая работников, действующих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы регулирующих органов и организованных рынков ценных бумаг, налоги и сборы. Затраты по сделке не включают долговые премии или дисконты, финансовые расходы, в т.ч. проценты, административные расходы и за траты, связанные с хранением.

#### **Финансовые активы**

##### **Первоначальное признание и оценка**

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Компания классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной на непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

### Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов зависит от их классификации.

#### **Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IAS) 39.

Компания анализирует финансовые активы, предназначенные для торговли, отличные от производных инструментов, на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если в редких случаях Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Компания может принять решение о переклассификации данных активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющих в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива.

Проводимый анализ не оказывает влияния на нефинансовые активы, классифицированные как переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, в силу использования компанией возможности учета по справедливой стоимости, поскольку эти инструменты не могут быть переклассифицированы после первоначального признания.

#### **Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность представляют собой непроемные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы оцениваются по амортизируемой стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизируемая стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов или расходов в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в случае займов и в составе прочих операционных расходов в случае дебиторской задолженности.

#### **Прекращение признания**

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Компания передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Компания передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Компания не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Компания передала все свои права на получение денежных потоков от актива, либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и если да, в каком объеме. Если Компания не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, новый актив признается в той степени, в которой Компания продолжает свое участие в переданном активе. В этом случае Компания также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Компанией.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Компании.

### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Компания рассматривает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными, когда имеет место объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

### **Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости**

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, Компания сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Компания определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива корректируется в сторону уменьшения путем резервирования убытка от обесценения, а убыток признается в составе прибыли или убытка. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реальная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Компании. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки суммы ранее созданного резерва. Если имевшее место ранее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат в отчете о прибылях и убытках.

### **Финансовые обязательства**

#### **Первоначальное признание и оценка**

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере применения МСФО (IAS) 39, классифицируются, соответственно, как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, кредиты и заимствования. Компания классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании. Компания не привлекала кредиты и заимствования.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае займов и кредитов) непосредственно связанных с ними затрат по сделке. Финансовые обязательства Компании включа-

ют выпущенные долговые обязательства, торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты.

#### **Последующая оценка**

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации:

#### **Прекращение признания**

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или, если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

#### **Взаимозачет финансовых инструментов**

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма – представлению в отчете о финансовом положении, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм и, когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках, на каждую отчетную дату определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций) без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методик оценки. Такие методики могут включать:

- использование цен недавно проведенных на коммерческой основе сделок;
- использование текущей справедливой стоимости аналогичных инструментов;
- анализ дисконтированных денежных потоков либо другие модели оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и дополнительная информация о методах ее определения приводится в Примечании 22.

### **2.5. Классификация активов и обязательств по срокам погашения**

Если погашение или возмещение активов и обязательств ожидается в течение одного года или в течение обычного операционного цикла, если период обращения более года, они классифицируются как оборотные активы и обязательства. Иначе они признаются как внеоборотные активы и обязательства.

### **2.6. Капитал**

#### **Уставный капитал**

Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью состоит из вкладов участников общества, являющихся учредителями Компании, каждому из которых принадлежат доли, соответствующие размеру внесенных вкладов, предоставляющие участникам права собственности на соответствующую долям часть чистых активов Компании (действительной стоимости имущества).

#### **Распределение дивидендов**

Стоимость дивидендов, подлежащих выплате учредителям Компании, признается обязательством в том периоде, в котором дивиденды одобрены для распределения.

### **2.7. Налог на прибыль**

Налог на прибыль включает текущий налог и отложенный налог.

Налог на прибыль отражается в качестве расхода или дохода в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда он относится к статьям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В последнем случае сумма налога также отражается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

#### **Текущий налог на прибыль**

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, это ставки и положения законодательства, принятые или фактически принятые на отчетную дату в Российской Федерации.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство Компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

#### **Отложенный налог**

Отложенный налог рассчитывается по балансовому методу путем определения временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности на отчетную дату.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, не признаваемым в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

## **2.9. Доходы по основной деятельности**

Доходы по основной деятельности оцениваются по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения. Доход уменьшается на величину ожидаемых возвратов, скидок и прочих аналогичных уменьшений дохода.

#### **Процентные доходы**

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по всем долговым инструментам по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

#### **Комиссионные доходы и выручка от оказания услуг**

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы признаются в промежуточной финансовой отчетности по методу начисления 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, приобретения кредитов, акций и других ценных бумаг, полученные при совершении указанных операций, отражаются по завершенности сделки.

## **2.10. Признание расходов**

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Расходы, связанные с будущим отчетными периодами, отражаются как расходы будущих периодов.

## 2.11. Выплаты персоналу

Вознаграждение сотрудникам (работникам) по оплате их услуг, оказываемых сотрудниками в течение отчетного периода, признается в качестве расхода в этом периоде.

### Планы с установленными взносами

Компания осуществляет взносы в государственный Пенсионный фонд России. Обязательства Компании ограничиваются перечислением средств в периоде, в котором они возникают. Сумма взносов, начисленных к перечислению в Пенсионный фонд России, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на получение оплаты труда.

## 2.12. Операционная аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

### Компания в качестве арендатора

Платежи по операционной аренде признаются в составе расходов в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения. Полученные при заключении договоров операционной аренды стимулирующие выплаты, признаются как обязательства и равномерно сокращают расходы на аренду в течение ее срока, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

## 3. Изменения в международных стандартах финансовой отчетности

### Изменения в учетной политике

В целом применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году. Ниже перечислены вступившие в силу новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании или могут быть применены к ней в будущем:

МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Основные отличия стандарта:

- Целью поправок является внесение изменений в требования к раскрытию информации в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» в отношении оценки возмещаемой стоимости обесцененных активов, которые были сделаны вследствие опубликования МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости».

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 «Специальные сборы» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 – это толкование МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

- В разъяснении предоставляется дополнительная информация по учету обязательств по уплате дополнительных специальных сборов, которые не являются налогом на прибыль. В нем разъясняется, что событие, влекущее за собой исполнение обязательств по уплате специальных сборов, – это событие, предусмотренное законодательством конкретной юрисдикции, вследствие наступления которого возникает необходимость по уплате таких сборов. Обязательство по сборам признается в финансовой отчетности по мере наступления события, предусмотренного законодательством конкретной юрисдикции.

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Основные отличия стандарта:

- Целью поправок к МСФО (IAS) 39 является освобождение от необходимости прекращения учета хеджирования по МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 в обстоятельствах, когда инструмент хеджирования должен пройти процесс новации через центрального контрагента вследствие влияния закона или нормативных актов.



Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты — раскрытия» (поправки подлежат ретроспективному применению к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2014 года). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета, включает разъяснение значения выражения «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на нетто основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на валовой основе.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях», МСФО (IFRS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» - «Инвестиционные предприятия» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года). Данные поправки предусматривают исключение из требования в отношении консолидации для компаний, удовлетворяющих определению инвестиционной компании согласно МСФО (IFRS) 10. Согласно исключению из требования в отношении консолидации инвестиционные компании должны учитывать дочерние компании по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 12, требуется раскрывать дополнительную информацию, включая существенные суждения, которые используются, чтобы определить, является ли предприятие инвестиционным или нет. Кроме того, необходимо раскрывать информацию о финансовой или иной поддержке, оказываемой дочернему предприятию, не включенному в консолидированную финансовую отчетность независимо от того, была ли это поддержка уже предоставлена или только имеется намерение её предоставить.

Описанные выше изменения не оказали существенного воздействия на промежуточную финансовую отчетность Компании.

#### **МСФО и Интерпретации, еще не вступившие в силу**

Компания не применяла следующие изменения к МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается) был выпущен в ноябре 2009 года в рамках первого этапа по замене МСФО (IAS) 39 и заменяет те части МСФО (IAS) 39, которые касаются классификации и оценки финансовых активов. Второй этап выпуска стандарта касательно классификации и оценки финансовых обязательств был осуществлен в октябре 2010 года. Основные отличия нового стандарта:

- финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту;
- финансовый инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка;
- все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).

- Пересмотренный МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанных на акциях» (вступает в силу для операций с платежами, основанными на акциях, для которых дата предоставления приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату) уточняет определение «условия перехода» и вводит отдельные определения для «условия деятельности» и «условия срока службы».
- Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (вступают в силу для объединений бизнеса, в которых дата приобретения приходится на 1 июля 2014 г. или более позднюю дату) уточняет, что (1) обязательство по выплате условного возмещения, отвечающее определению финансового инструмента, классифицируется как финансовое обязательство или как капитал на основании определений МСФО (IAS) 32, и (2) любое условное возмещение, не являющееся капиталом, как финансовое, так и нефинансовое, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости отражаются в прибыли или убытке.
- В соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» необходимо (1) представлять раскрытие информации относительно профессиональных суждений руководства, вынесенных при агрегировании операционных сегментов, включая описание агрегированных сегментов и экономических показателей, оцененных при установлении того факта, что агрегированные сегменты обладают схожими экономическими особенностями, и (2) выполнять сверку активов сегмента и активов предприятия при отражении в отчетности активов сегмента.
- Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», разъясняет, что исключение некоторых параграфов из МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» после выхода МСФО (IFRS) 13 не ставило целью отменить возможность оценки краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности по сумме счетов в тех случаях, когда воздействие отсрочки дисконтирования незначительно.
- Поправки в МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» разъясняют, каким образом должны отражаться в учете валовая балансовая стоимость и накопленная амортизация при использовании предприятием модели переоценки.
- В соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанной стороной считается также предприятие, оказывающее услуги по предоставлению старшего руководящего персонала отчитывающемуся предприятию или материнскому предприятию отчитывающегося предприятия («управляющее предприятие») и вводит требование о необходимости раскрывать информацию о суммах, начисленных отчитывающемуся предприятию управляющим предприятием за оказанные услуги.

Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты, если не указано иное).

- Поправка МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», разъясняет, что новая версия стандарта не является обязательной, но может применяться досрочно; компания, впервые применяющая МСФО, может использовать старую или новую версию этого стандарта при условии, что ко всем представляемым в отчетности периодам применяется один и тот же стандарт.
- Поправка в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», разъясняет, что данный стандарт не применяется к учету образования любой совместной деятельности в соответствии с МСФО (IFRS) 11. Эта поправка также разъясняет, что исключение из сферы применения стандарта действует только для финансовой отчетности самой совместной деятельности.
- Поправка к МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» разъясняет, что исключение, касающееся портфеля в МСФО (IFRS) 13, которое позволяет предприятию оценивать справедливую стоимость Компании финансовых активов и финансовых обязательств на нетто-основе, применяется ко всем договорам (включая договора покупки и продажи нефинансовых объектов) в рамках сферы применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9.

- Поправка в МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество», разъясняет, что стандарты МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимно исключаящими. Руководство в МСФО (IAS) 40 помогает составителям отчетности понять разницу между инвестиционным имуществом и недвижимостью, занимаемой владельцем. Составителям отчетности также необходимо изучить руководство в МСФО (IFRS) 3 для того, чтобы определить, является ли приобретение инвестиционного имущества объединением бизнеса.

В настоящее время Компания изучает последствия принятия этих стандартов и поправок, их воздействие на Компанию и сроки принятия стандартов Компанией.

#### **4. Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения**

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в отчетности значения выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

##### **Оценочные значения и допущения**

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Компании основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Компании обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

##### **Налоги**

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. Разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Компания создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, о результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от преобладающих условий.

##### **Продолжение деятельности в обозримом будущем**

Руководство Компании имеет обоснованное предположение, что Компания располагает достаточными ресурсами для продолжения операционной деятельности в ближайшем будущем. В этой связи группа продолжает применять принцип (допущение) непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности.

##### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Компания использует производные финансовые инструменты, стоимость которых изменяется относительно изменения стоимости базовых, соответственно, активов и обязательств, например, курсов обмена валют. Компания оценивает справедливую стоимость производных финансовых активов, используя широко применяемые методы оценки, основанные на использовании данных о рыночных процентных ставках и стоимости форвардных контрактов на продажу валюты. Для оценки справедливой стоимости руководство Компании использует суждения, включающие учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск, волатильность и наблюдаемые процентные ставки. Изменения в допущениях относительно

данных факторов могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчётности (Примечании 21).

### Оценка финансовых инструментов

Методы оценки на основе дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или альтернативные методы, основанные на анализе последних рыночных сделок и финансовых показателей одного и того же типа инвестиций, используются для оценки стоимости отдельных категорий финансовых инструментов для которых нет общедоступной информации о рынке, что, как полагают, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Применяемые методы могут потребовать допущения, основанные на неподдерживаемых данных или которые не являются общедоступными. Для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и выполнение теста на обесценение Руководство применяет метод эффективной процентной ставки.

### 5. Процентные доходы и процентные расходы

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
Процентные доходы:		
Заём, выданный коммерческой организации	118 630	-
	118 630	-
Процентные расходы:		
Облигационный займ	(117 351)	-
Привлеченный займ	(12)	-
	(117 363)	-
	1 267	-

### 6. Операционные расходы по основной деятельности

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
Эмиссия облигационного займа	(352)	-
Биржевая и клиринговая комиссия	(738)	-
	(1 090)	-

### 7. Административные расходы

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
Оплата труда	104	220
Страховые взносы, уплачиваемые с фонда оплаты труда	32	66
Аренда помещения	11	90
Банковское обслуживание	-	10
Аудит	280	-
Бухгалтерские услуги	90	-
Налоги	-	20
Прочие	100	127
	617	533

**8. Прочие доходы за вычетом прочих расходов**

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
<b>Прочие доходы</b>		
Доходы от оказания услуг	514	948
Комиссия за выдачу займа	-	-
Прочие доходы	16	-
	<u>530</u>	<u>948</u>
<b>Прочие расходы</b>		
Консультационные услуги	-	(289)
Расходы на рекламу	-	(21)
Пожертвование	-	(10)
Прочие расходы	(21)	(34)
	<u>(21)</u>	<u>(354)</u>
	<u>509</u>	<u>594</u>

**9. Налог на прибыль**

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
Текущий налог на прибыль	(17)	(1)
Изменение суммы отложенного налога на прибыль	-	-
	<u>(17)</u>	<u>(1)</u>

Компания составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от МСФО. В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации ставка налога на прибыль составляет 20% от налогооблагаемой прибыли.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения у Компании возникают определенные временные и постоянные налоговые разницы. Временные разницы, в основном, возникают в связи с применением различных методов учета доходов и расходов, а также формированием стоимости определенных активов для цели налогообложения и бухгалтерского учета. Постоянные разницы возникают в связи с тем, что некоторые виды доходов и расходов в соответствии с действующим законодательством, не учитываются для целей налогообложения прибыли.

Отложенный налог отражает налоговый эффект - расход или доход, возникающий от временных разниц между учетной (балансовой) стоимостью активов и обязательств, представляемых в финансовой отчетности, и суммой, определяемой в целях налогообложения прибыли в соответствии с налоговым законодательством.

В 2012 г. Компания являлась плательщиком налога на доходы по упрощенной системе налогообложения. Налог на доходы по упрощенной системе налогообложения определялся по формуле «доходы минус расходы» за текущий период по кассовому методу на основании данных бухгалтерского учета, осуществляемого в соответствии с нормативными требованиями, предусмотренными законодательством Российской Федерации. В соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации налоговая ставка, используемая для анализа соотношения расходов по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, составляет 15% от налогооблагаемой прибыли.

Информация о соотношении между расходами по налогу на прибыль и прибылью/(убытком) до налогообложения представлена ниже:

	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.	6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>69</b>	<b>61</b>
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой налога на прибыль	(14)	(12)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на доходы	(3)	11
<b>Доходы/(расходы) по налогу на прибыль</b>	<b>(17)</b>	<b>(1)</b>

Информация о признании отложенных налоговых активов и обязательств в результате изменения статей финансовой отчетности представлена ниже:

	30 июня 2014 г.	Изменение отложенного налога	31 декабря 2013 г.
<b>Отложенный налоговый актив:</b>			
Отложенный налоговый актив, связанный с применением льготы по налогу на прибыль по переносу налоговых убытков на будущие отчетные периоды	214	-	214
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

	30 июня 2013 г.	Изменение отложенного налога	31 декабря 2012 г.
<b>Отложенный налоговый актив:</b>			
Займы выданные	3	-	3
Дебиторская задолженность	(9)	-	(9)
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>

#### 10. Займы выданные

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Основная сумма займа	5 894 738	-
Проценты	118 630	-
	<b>6 013 368</b>	<b>-</b>
в т.ч.:		
внеоборотные активы	5 894 738	-
оборотные активы	118 630	-

Заём в сумме 5 894 738 предоставлен 8 апреля 2014 г. иностранной коммерческой организации, зарегистрированной по законодательству республики Кипр, в российских рублях по фиксированной процентной ставке 8,85% годовых с условием единовременного погашения основной суммы займа 7 апреля 2017 г.

По состоянию на 30 июня 2014 г. сроки возврата займов не просрочены, займы не обесценены.



**11. Дебиторская задолженность**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность заказчиков услуг	91	91
за вычетом резерва под обесценение	-	-
	<u>91</u>	<u>91</u>
в т.ч.:		
оборотные активы	91	91

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых активов по видам валют, процентным ставкам и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

**12. Прочие активы**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Предоплаты за услуги по выпуску и обслуживанию облигационного займа	4 132	-
Предоплаты по хозяйственным договорам	270	354
Предоплата налогов и сборов	287	203
	<u>4 689</u>	<u>558</u>
в т.ч.:		
оборотные активы	4 689	558

**13. Денежные средства**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Расчётный счёт в российских рублях	99	184
	<u>99</u>	<u>184</u>
в т.ч.:		
оборотные активы	99	184

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых активов по видам валют, процентным ставкам и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

**14. Долговые обязательства**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Стоимость облигаций	5 900 000	-
Проценты по облигациям	117 351	-
	<u>6 017 351</u>	<u>-</u>
в т.ч.:		
внеоборотные обязательства	5 900 000	-
оборотные обязательства	117 351	-

8 апреля 2014 г. Компания выпустила неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 900 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая общей номинальной стоимостью 5 900 000 000 (пять миллиардов девятьсот миллионов) рублей со сроком погашения в 1 092-й (Одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения об-

лигаций выпуска, размещённые по открытой подписке. Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации уполномоченным органом Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России) 4-01-36438-R от 20.03.2014.

Стоимость облигационного займа составляет 5 900 000. Величина процентной ставки по купонам определена в размере 8,75% процентов годовых. Период обращения займа поделен на 6 равных купонных периодов. Каждый купонный период длится 182 дня, сумма выплат по каждому купонному доходу составляет 257 418. Общая стоимость купонных выплат за весь период обращения займа составит 1 544 507. Купонные периоды приведены в таблице ниже:

№ периода	Дата начала периода	Дата окончания периода	Сумма купонного дохода
1	08.04.2014	07.10.2014	257 418
2	07.10.2014	07.04.2015	257 418
3	07.04.2015	06.10.2015	257 418
4	06.10.2015	05.04.2016	257 418
5	05.04.2016	04.10.2016	257 418
6	04.10.2016	04.04.2017	257 418
			<b>1 544 507</b>

Облигации допущены к торгам на российской фондовой бирже и зарегистрированы под номером ISIN: RU000A0JUIW8. Организатором торговли, допустившим размещенные ценные бумаги к организованным торгам, является ЗАО «ФБ ММВБ». По состоянию на 30 июня 2014 г. облигации допущены к торгам в процессе их обращения на фондовой бирже путем их включения в раздел «Котировальный список «А» первого уровня» списка ценных бумаг, допущенных к торгам.

Рейтинговым агентством ООО «Национальное Рейтинговое Агентство» облигациям присвоен кредитный рейтинг «АА-» по национальной шкале. Согласно данным присвоенного кредитного рейтинга уровень кредитного риска Компании оценивается как невысокий. Основные финансовые коэффициенты и показатели Компании имеют высокие значения. Репутация Компании характеризуется очень высокой степенью доверия со стороны клиентов и контрагентов. Способность своевременно и полностью выполнять обязательство оценивается как очень высокая.

Информация о номинальной и справедливой (амортизируемой) стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентных ставках и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечаниях 22 и 23, соответственно.

#### 15. Привлеченные займы

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Стоимость привлеченных займов	500	-
Проценты по привлеченным займам	12	-
	<b>512</b>	<b>-</b>
в т.ч.:		
оборотные обязательства	512	-

В 2014 году Компании предоставлен займ от Участника в размере 500 по процентной ставке 7% на срок до 1 года. Информация о номинальной и справедливой (амортизируемой) стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентных ставках и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечаниях 22 и 23, соответственно.

**16. Кредиторская задолженность**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Задолженность поставщикам	9	9
	<u>9</u>	<u>9</u>
в т.ч.:		
текущие обязательства	9	9

Информация о номинальной и справедливой/амортизируемой стоимости финансовых обязательств по видам валют, процентным ставкам и срокам погашения финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

**17. Прочие обязательства**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Предоплаты от заказчиков	-	514
Налоги и сборы к уплате в бюджет	186	172
	<u>186</u>	<u>687</u>
	-	-
в т.ч.:		
текущие обязательства	186	687

**18. Уставный капитал**

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Зарегистрированный уставный капитал	10	10

Организационно-правовая форма Компании - общество с ограниченной ответственностью. Уставный капитал Компании состоит из оплаченных взносов участников общества (далее – участники Компании). Вносы в уставный капитал сделаны в российских рублях. Уставный капитал состоит из номинальной стоимости долей его участников и составляет 100 % долей участников. Состав участников Компании представлен в Примечании 21. Каждый участник Общества имеет на общем собрании участников Общества число голосов, пропорциональное его доле в уставном капитале Общества, за исключением случаев, предусмотренных Законом.

Структура уставного капитала:

	Страна регистра- ции/гражд анство	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
		Стои- мость долей	Количе- ство долей	Стои- мость долей	Количе- ство долей
Частная компания с ограниченной ответственностью ДАЛАМАНОС ХОЛДНГЗ ЛИМИТЕД	Кипр	100	100,00%	100	100,00%
		<u>80</u>	<u>100%</u>	<u>80</u>	<u>100%</u>

**19. Добавочный капитал**

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Добавочный капитал	1 450	1 450

В предыдущем отчётном периоде участники (Примечание 21) оказали Компании финансовую помощь в сумме 1 450.

**20. Управление капиталом**

Основной целью Компании в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности и обеспечения безубыточности Компании.

Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может регулировать размер выплат дивидендов, возвращать капитал участникам или увеличивать уставный капитал.

За отчётные периоды с 1 января 2013 г. по 31 декабря 2013 г. и 1 января 2014 г. по 30 июня 2014 г. не было внесено изменений в цели, политику и процедуры управления капиталом.

**21. Связанные стороны**

Связанными сторонами Компании являются юридические и физические лица, имеющие с Компанией отношения аффилированности.

(а) участники Компании (Примечание 17):

- компания с ограниченной ответственностью «ДАЛАМАНОС ХОЛДНГЗ ЛИМИТЕД», зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Кипр, единственный участник Компании (Примечание 18)

(б) лица, осуществляющие управление деятельностью Компании, являющиеся гражданами России:

- генеральный директор и член совета директоров Компании Билеменко Александр Александрович
- председатель совета директоров Дрыгин Максим Юрьевич
- член совета директоров Самиева Светлана Вячеславовна

Информация об операциях Компании и остатках в расчётах со связанными сторонами:

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Операции со связанными сторонами:		
Добавочный капитал:		
Взнос денежных средств	-	1 450
Займы выданные:	-	-
Предоставление займа	-	-
Погашение займа	-	(364)
Займы полученные:		
Получение займа	500	-
Погашение займа	-	-

В 2013 году участник Компании внёс вклад в капитал (Примечание 19).

Информация о вознаграждении, выплаченном ключевому управленческому персоналу:

	<u>6 месяцев, окончившихся 30 июня 2014 г.</u>	<u>6 месяцев, окончившихся 30 июня 2013 г.</u>
Заработная плата и другие краткосрочные вознаграждения	78	62

**22. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Для оценки финансовых инструментов финансовые активы и обязательства классифицируются по следующим категориям: (а) дебиторская задолженность и займы выданные, (б) финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; (г) финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости, и финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые инструменты, классифицированные согласно вышеуказанным категориям оценки по состоянию, соответственно, на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. представлены ниже:

	Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Дебиторская задолженность и займы выданные	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости	Итого
<b>На 30 июня 2014 г.</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Займы выданные	-	6 013 368	-	6 013 368
Дебиторская задолженность	-	91	-	91
Денежные средства	99	-	-	99
	99	6 013 459	-	6 013 558
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долговые обязательства	(6 017 351)	-	-	(6 017 351)
Привлеченные займы	-	-	(512)	(512)
Кредиторская задолженность	-	-	(9)	(9)
	(6 017 351)	-	(521)	(6 017 872)
<b>Чистая финансовая позиция</b>	<b>(6 017 252)</b>	<b>6 013 459</b>	<b>(521)</b>	<b>(4 314)</b>

	Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	Дебиторская задолженность и займы выданные	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизируемой стоимости	Итого
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Дебиторская задолженность		91		91
Денежные средства	184	-	-	184
	184	91	-	275
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	-	-	(9)	(9)
	-	-	(9)	(9)
<b>Чистая финансовая позиция</b>	<b>184</b>	<b>91</b>	<b>(9)</b>	<b>266</b>

**Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов**

Справедливая стоимость таких финансовых инструментов, как займы выданные (Примечание 10), долговые обязательства, привлеченные займы и кредиторская задолженность (Примечания 14-16), соответственно, соответ-

стует их амортизируемой стоимости, определяемой в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату.

Однако в отношении финансовых активов и обязательств со сроком обращения менее 12 мес. после отчётной даты, предполагается, что их балансовая стоимость, соответствующая стоимости их первоначального признания в финансовой отчетности, приблизительно равна справедливой стоимости ввиду сравнительно небольшого срока обращения таких финансовых инструментов и, как следствие, незначительного масштаба изменения рыночных факторов, влияющих на их оценку. Данное допущение применяется к оценке стоимости денежных средств (Примечание 13), краткосрочных финансовых активов и обязательств в виде дебиторской и кредиторской задолженности, выданных и привлеченных займов (Примечания 10, 11, 15, 16), соответственно, и краткосрочной части долговых обязательств в виде задолженности по выплате процентов (купонов) (Примечание 14).

#### **Займы выданные и дебиторская задолженность**

Справедливая (амортизируемая) стоимость выданных займов и дебиторской задолженности по процентам (Примечание 10) определена на основании текущих процентных ставок, применимых по состоянию на отчетную дату к аналогичным инструментам, сроки погашения которых соответствуют срокам, оставшимся до их погашения, факторов, характеризующих индивидуальную платежеспособность заёмщика, и рисковые характеристики финансируемого проекта путём дисконтирования будущих денежных потоков.

#### **Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период**

Финансовые обязательства включают долговые обязательства в виде выпуска облигаций (Примечание 14). Справедливая стоимость таких финансовых инструментов соответствует стоимости, определяемой в соответствии с данными о рыночной стоимости, определяемой на основе котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам; либо в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением процентных ставок, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

#### **Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов, отраженных в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости**

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по категориям (иерархии) источников и способов определения справедливой стоимости. Категории источников и способов (уровни иерархии) получения информации о справедливой стоимости на основе рыночных данных: 1) справедливая стоимость инструментов, отнесенных к категории I, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках; 2) справедливая стоимость инструментов, отнесенных к категории II, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для категории I, но которые являются наблюдаемыми на рынке для актива или обязательства либо напрямую (непосредственно котировки), либо косвенно (получены на основе котировок); 3) справедливая стоимость финансовых инструментов, отнесенных к категории III, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

	<b>30 июня 2014 г.</b>
Категории источников и способов получения информации о справедливой стоимости	<b>I</b>
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (Примечание 13)	<b>(6 017 351)</b>

Реклассификация финансовых инструментов между категориями I, II и III в течение текущего или предыдущих отчетных периодов не производилась.

#### **23. Управление финансовыми рисками**

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Компании. Деятельность Компании подвержена следующим видам финансовых рисков: кредитному риску, риску ликвидности и риску изменения процентных ставок. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска с дальнейшим обеспечением соблюдения установленных лимитов и других мер внутреннего контроля.



Компания не подвержена валютному риску, ввиду отсутствия активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах.

В Компании действует система осуществления контроля и управления рисками. Органом, формирующим политику управления рисками, является собрание участников и генеральный директор Компании (далее – руководство Компании).

Процедуры по управлению финансовыми рисками регулируются внутренними документами и управляются посредством отлаженной системы внутреннего контроля, включающей процедуры, применяемые руководством компании по планированию, анализу и контролю за осуществлением финансовых операций.

В виду незначительного масштаба деятельности Компании контроль за рисками и осуществление операций, подверженных риску, осуществляются единым органом - руководителем Компании.

### Кредитный риск

Кредитный риск это риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что её контрагенты не выполнят свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который она готова принять по отдельным финансовым инструментам и контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных контрагентов выполнять свои обязательства по погашению дебиторской задолженности и, при необходимости, посредством изменения кредитных лимитов.

Компания устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении отдельных категорий финансовых инструментов и контрагентов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по контрагентам и инструментам периодически утверждаются Руководством Компании.

Компания отслеживает сроки погашения требований по дебиторской задолженности.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

Балансовая стоимость финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

### Кредитное качество финансовых активов

Требования по дебиторской задолженности являются текущими и не простроченными.

Максимальная концентрация кредитного риска по категориям финансовых инструментов:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Займы выданные	6 013 368	-
Дебиторская задолженность	91	91
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	99	184
<b>Всего максимальная концентрация кредитного риска</b>	<b>6 013 558</b>	<b>275</b>

Денежные средства размещены в банке, обладающем высоким уровнем надёжности.

### Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

При необходимости, а также в отношении значительной части средств, размещённых в финансовые активы, Компания получает обеспечение в виде поручительства организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в месяц.

Размер и вид необходимого залогового обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Также внедряются рекомендации относительно приемлемости видов залогового обеспечения и параметров оценки.

Компания получает гарантии материнских компаний по займам, предоставляемым их дочерним компаниям.

Обеспечение, как правило, принимается с целью снижения кредитного риска, а не для использования в качестве единственного основания для одобрения размещения средств в финансовые активы. В случае одобрения сделки по предоставлению займа или приобретению векселей, предоставляемых под обеспечение, Компания получает информацию об обеспечении, включая его вид и стоимость. Руководство Компании периодически проводит ана-

лиз предоставленного обеспечения, знакомится с документами, подтверждающими существование предлагаемого обеспечения, а также проводит визуальный осмотр обеспечения.

Оценка и принятие каждого вида и объекта обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, Компания принимает обеспечение с тем, чтобы гарантировать, где это применимо, получение и поддержание адекватной разницы в суммах обеспечения и кредитного риска в течение всего срока финансового инструмента. Руководство Компании устанавливает параметры по каждому инструменту.

Руководство Компании проводит мониторинг рыночной стоимости залогового обеспечения, требует предоставление дополнительного обеспечения в соответствии с условиями базового договора, отслеживает рыночную стоимость обеспечения, полученного в ходе проверки достаточности резерва под обесценение.

#### **Внебалансовые риски**

Компания применяет принципиально ту же политику управления рисками в отношении внебалансовых рисков, что и в отношении рисков, отраженных в балансе.

Балансовая стоимость статей отчета о финансовом положении без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

#### **Риск ликвидности**

Одним из основных рисков, присущих деятельности Компании, является риск ликвидности. Риск ликвидности это риск недостаточности средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты. Управление ликвидностью Компании направлено на обеспечение надлежащего и своевременного погашения всех обязательств по финансированию в обозримом будущем. Для установления лимитов в отношении риска ликвидности у Компании имеется стабильная финансовая база, включающая в себя остатки на счете в банке и кредитные линии, предоставленные банками участнику Компании (Примечание 20), которые могут быть использованы для обеспечения потребностей в ликвидных средствах.

Руководство Компании осуществляет управление активами с учетом ликвидности и контролирует будущие потоки денежных средств и ликвидность на периодической основе. Процесс управления ликвидностью включает в себя: прогнозирование ожидаемых потоков денежных средств и оценку необходимого объема ликвидных активов; контроль за показателями ликвидности баланса Компании согласно внутренним и регулятивным требованиям; диверсификацию источников финансирования и мониторинг концентрации кредиторов во избежание чрезмерной зависимости от крупных индивидуальных контрагентов; управление концентрацией сроков погашения задолженности, а также поддержание планов действий на случай возникновения потребности в ликвидных средствах и необходимости финансирования. Эти планы направлены на раннее определение признаков стрессовых обстоятельств и содержат описание последовательности действий для урегулирования сложных ситуаций, вызванных системным или иным кризисом.

Компания поддерживает соответствие нормативам ликвидности на периодической основе в соответствии с утверждённой политикой по управлению рисками.

Анализ ликвидности по срокам погашения финансовых активов и обязательств представлен ниже.

При подготовке данных по анализу риска ликвидности применены следующие подходы. Денежные средства представляют собой высоколиквидные активы, которые отнесены к категории «До 1 месяца». Дебиторская и кредиторская задолженность отражена согласно срокам погашения, предусмотренным условиям договоров, заключённым с контрагентами.

	Примечания	Менее 1 года	Свыше 1 года	Итого
<b>По состоянию на 30 июня 2014 г.</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Займы выданные	10	118 630	5 894 738	6 013 368
Дебиторская задолженность	11	91	-	91
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	13	99	-	99
<b>Балансовая стоимость</b>		<b>118 820</b>	<b>5 894 738</b>	<b>6 013 558</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долговые обязательства	14	(117 351)	(5 900 000)	(6 017 351)
Привлеченные займы	15	(512)	-	(512)
Кредиторская задолженность	16	(9)	-	(9)
<b>Балансовая стоимость</b>		<b>(117 872)</b>	<b>(5 900 000)</b>	<b>(6 017 872)</b>
<b>Чистая финансовая позиция</b>		<b>948</b>	<b>(5 262)</b>	<b>(4 314)</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2013 г.</b>				
<b>Финансовые активы</b>				
Дебиторская задолженность	11	91	-	91
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	13	184	-	184
<b>Балансовая стоимость</b>		<b>275</b>	<b>-</b>	<b>275</b>
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	16	(9)	-	(9)
<b>Балансовая стоимость</b>		<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>
<b>Чистая финансовая позиция</b>		<b>266</b>	<b>-</b>	<b>266</b>

#### Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок это риск изменения доходов и расходов Компании, стоимости ее финансовых инструментов и потоков денежных средств вследствие изменения процентных ставок.

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение в силу риска изменения справедливой стоимости указанных финансовых инструментов, поскольку выдала займы (Примечание 10) и привлекла облигационный заём в форме выпущенных долговых обязательств (Примечание 14) по фиксированным процентным ставкам. При этом размещение и привлечение средств по фиксированным процентным ставкам, не подвергает Компанию риску изменения справедливой стоимости потоков денежных средств.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Справедливая стоимость денежных потоков по процентам, уплачиваемым заёмщиками по предоставленным Компанией займам, превышает справедливую стоимость денежных потоков, направляемых Компанией на выплату процентов по купонам, выплачиваемым согласно условиям привлечённого облигационного займа.

Управление риском изменения процентных ставок включает в себя, помимо анализа процентной маржи, анализ чувствительности чистой процентной маржи к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентных ставок.

Следующие финансовые инструменты содержат следующие процентные ставки:

	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	% годовых	Балансовая стоимость	% годовых	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Займы выданные	8.85%	6 013 368	-	-
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долговые обязательства	8.75%	6 017 351	-	-
Привлеченные займы	7%	512	-	-

## 24. Условные факты

### Налоговое законодательство

Наличие в налоговом законодательстве Российской Федерации положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это зачастую приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Компании могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Компании уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в промежуточной финансовой отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может превышать 3-х летний период, установленный налоговым законодательством, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

### Операционная среда

Рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике Российской Федерации в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Банка, а также в целом на бизнесе Банка, результатах его деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Поскольку Российская Федерация производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, российская экономика особенно чувствительна к изменению цен на нефть и газ на мировом рынке, которые значительно колебались в 2014 и 2013 годах.