

**Общество с ограниченной ответственностью  
"Управляющая компания "Центр Менеджмент"**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

---

## Содержание

Аудиторское Заключение.....	3
Отчет о финансовом положении.....	5
Отчет о прибылях и убытках.....	6
Отчет о совокупном доходе.....	7
Отчет об изменениях в собственном капитале .....	8
Отчет о движении денежных средств.....	10
<b>Примечания в составе финансовой отчетности</b>	
1. Основная деятельность.....	11
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность .....	11
3. Основы представления отчетности .....	12
4. Принципы Учетной политики .....	15
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	23
6. Финансовые активы, удерживаемые до погашения.....	24
7. Кредиты и дебиторская задолженность .....	25
8. Инвестиционное имущество .....	26
9. Основные средства .....	26
10. Прочие активы .....	28
11. Прочие обязательства.....	28
12. Уставный капитал.....	29
13. Выручка .....	29
14. Процентные доходы .....	29
15. Административные и прочие операционные расходы .....	30
16. Дивиденды.....	30
17. Управление финансовыми рисками .....	30
18. Условные обязательства.....	35
19. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	36
20. Операции со связанными сторонами .....	40
21. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики .....	40

---

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**по финансовой отчетности**

**Общества с ограниченной ответственностью**

**"Управляющая компания "Центр Менеджмент",**

**подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности**

**по итогам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

**Участнику Общества с ограниченной ответственностью**

**"Управляющая компания "Центр Менеджмент"**

### **Аудируемое лицо**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Центр Менеджмент".

Сокращенное наименование: ООО УК "Центр Менеджмент".

Основной государственный регистрационный номер 1107746172907.

Место нахождения: 628403, Ханты-Мансийский Автономный округ – Югра АО, г. Сургут, ул. Базовая, д. 2.

### **Аудитор**

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью "Банковский аудит" (ООО "Банковский аудит").

Место нахождения: 105066, Россия, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 19, стр. 3А.

Основной государственный регистрационный номер 1127747288767.

ООО "Банковский аудит" является членом Саморегулируемой организации аудиторов "Аудиторская Палата России" (Ассоциация) (№9981 в реестре СРО АПР).

ОРНЗ 11301030630.

### **ВВОДНАЯ ЧАСТЬ**

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО УК "Центр Менеджмент" за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, которая включает в себя отчет о финансовом положении, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в собственном капитале, примечания к финансовой отчетности. Финансовая отчетность составлена руководством ООО УК "Центр Менеджмент" в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

#### **Ответственность аудируемого лица за финансовую отчетность**

Руководство ООО УК "Центр Менеджмент" несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и применение средств внутреннего контроля, необходимых для составления и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

#### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения

---

аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

#### **МНЕНИЕ**

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ООО УК "Центр Менеджмент" по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

28 апреля 2016 года

Директор ООО "Банковский аудит"  
(квалификационный аттестат аудитора №01-000212,  
выдан приказом СРО НП АПР от 28.11.2011 №28,  
без ограничения срока действия, ОРНЗ 20801027891)




№ИА-МСФО-10

**ООО УК "Центр Менеджмент"****Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года**

(в тысячах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	5	257	3 022	1 198
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	6	889	820	0
Кредиты и дебиторская задолженность	7	9 998	7 040	4 316
Инвестиционное имущество	8	60 177	47 009	48 777
Основные средства	9	55 071	43 415	40 718
Прочие активы	10	2 186	955	932
<b>Итого активов</b>		<b>128 578</b>	<b>102 260</b>	<b>95 941</b>
<b>Обязательства</b>				
Прочие обязательства	11	6 183	6 095	10 204
<b>Итого обязательств</b>		<b>6 183</b>	<b>6 095</b>	<b>10 204</b>
<b>Собственный капитал (Дефицит собственного капитала)</b>				
Уставный капитал	12	85 024	85 024	85 024
Фонд переоценки основных средств		15 626	2 850	2 945
Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)		21 745	8 293	-2 231
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>122 395</b>	<b>96 167</b>	<b>85 738</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала (дефицита собственного капитала)</b>		<b>128 578</b>	<b>102 261</b>	<b>95 942</b>

Утверждено и подписано 20 апреля 2016 года.



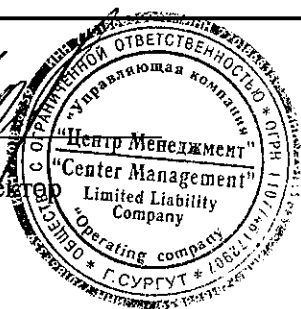
Генеральный директор  
Грачева И. П.

**ООО УК "Центр Менеджмент"**  
**Отчет о прибылях и убытках за 2015 год**  
*(в тысячах российских рублей)*

за год, закончившийся  
31 декабря

	Примечание	2015	2014
<b>Выручка от основной деятельности</b>	<b>13</b>	<b>63 584</b>	<b>52 569</b>
Процентные доходы	14	89	7
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, удерживаемыми до погашения		0	13
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом		21 079	6 740
<b>Итого доходов за вычетом расходов от инвестиционной деятельности</b>		<b>21 168</b>	<b>6 759</b>
Процентные расходы		-19	0
Изменение прочих резервов		685	-685
Прочие операционные доходы		11	0
Административные и прочие операционные расходы	15	-45 774	-29 474
<b>Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности</b>		<b>-45 097</b>	<b>-30 160</b>
Доля в прибыли (убытке) ассоциированных и совместных предприятий (организаций), учитываемая с использованием метода долевого участия		0	0
<b>Прибыль (Убыток) до налогообложения</b>		<b>39 654</b>	<b>29 169</b>
Расходы (Доходы) по налогу на прибыль		0	0
<b>Прибыль (убыток) за период, приходящийся на собственников</b>		<b>39 654</b>	<b>29 169</b>

Генеральный директор  
Грачева И. П.



**ООО УК "Центр Менеджмент"**  
**Отчет о прочем совокупном доходе за 2015 год**  
*(в тысячах российских рублей)*

за год, закончившийся  
31 декабря

	Прим.	2015	2014
<b>Прибыль (Убыток) за период, признанная (признанный) в отчете о прибылях и убытках</b>		<b>39 654</b>	<b>29 169</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<b>Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток</b>			
Изменение фонда переоценки основных средств		12 776	-95
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0	0
<b>Прочий совокупный доход, который не переклассифицируется в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>12 776</b>	<b>-95</b>
<b>Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток</b>			
Изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		0	0
Изменение фонда накопленных курсовых разниц		0	0
Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0	0
<b>Прочий совокупный доход, который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налога на прибыль</b>		<b>12 776</b>	<b>-95</b>
<b>Совокупный доход (убыток) за период</b>		<b>52 431</b>	<b>29 074</b>

Генеральный директор  
Грачева И. В.



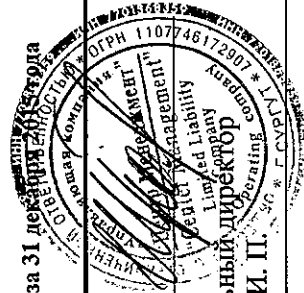
**ООО УК "Центр Менеджмент"**

**Отчет об изменениях в собственном капитале за 2015 год**

(в тысячах российских рублей)

**Собственный капитал**

	Уставный капитал	Фонд переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль (Накопленный дефицит)	Итого собственный капитал (дефицит собственного капитала)
<b>Остаток за 31 декабря 2013 года (после пересчета)</b>	<b>85 024</b>	<b>2 945</b>	<b>-2 231</b>	<b>85 738</b>
Совокупный доход (убыток):				
прибыль (убыток)	0	0	29 169	29 169
прочий совокупный	0	-95	0	-95
Дивиденды	0	0	-18 645	-18 645
<b>Остаток за 31 декабря 2014 года</b>	<b>85 024</b>	<b>2 850</b>	<b>8 293</b>	<b>96 167</b>
Совокупный доход (убыток):				
прибыль (убыток)	0	0	39 654	39 654
прочий совокупный	0	12 776	0	12 776
Дивиденды	0	0	-26 202	-26 202
<b>Остаток за 31 декабря 2015 года</b>	<b>85 024</b>	<b>15 626</b>	<b>21 745</b>	<b>122 395</b>



Генеральный директор  
Грачева И. П.

Примечания на страницах с 12 по 41 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности.



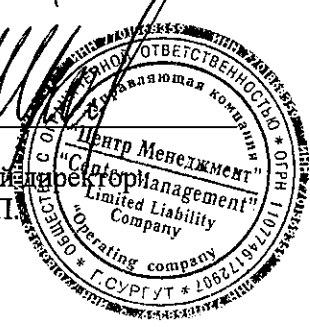
за год, закончившийся  
 31 декабря

	Примечание	2015	2014
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>			
Выручка		63 584	52 569
Процентные доходы		89	7
Доходы за вычетом расходов (Расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, удерживаемыми до погашения		0	13
Доходы за вычетом расходов/(расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом		21 079	6 740
Процентные расходы		-19	0
Прочие операционные доходы		11	0
Административные и прочие операционные расходы		-45 774	-29 474
Уплаченный налог на прибыль		0	0
<b>Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>38 969</b>	<b>29 854</b>
<b>Изменение в операционных активах и обязательствах</b>			
Чистое снижение (прирост) по кредитам и дебиторской задолженности		-3 104	-3 515
Чистое снижение (прирост) по прочим активам		-400	83
Чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам		88	-4 110
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>35 553</b>	<b>22 312</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение финансовых активов, относящихся к категории «удерживаемые до погашения»		-70	-820
Приобретение основных средств и нематериальных активов		0	-2 792
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов		1 121	0
Поступления от реализации объектов инвестиционного имущества		0	1 768
Приобретение объектов инвестиционного имущества		-13 169	0
<b>Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>-12 117</b>	<b>-1 843</b>

**ООО УК "Центр Менеджмент"**  
**Отчет о движении денежных средств за 2015 год**  
*(в тысячах российских рублей)*

Денежные средства от финансовой деятельности		
Выплаченные дивиденды	-26 202	-18 645
<hr/>		
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности	-26 202	-18 645
<hr/>		
Влияние изменений официального курса Банка России на денежные средства и их эквиваленты	0	0
<hr/>		
Чистый прирост (снижение) денежных средств и их эквивалентов	-2 766	1 824
<hr/>		
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3 022	1 198
<hr/>		
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	257	3 022
<hr/>		

Генеральный директор  
Грачева И. П.



## **1. Основная деятельность**

Данная финансовая отчетность ООО УК "Центр Менеджмент" подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Отчетность составлена впервые с учетом всех норм IFRS 1 "Первое применение международных стандартов финансовой отчетности".

Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Центр Менеджмент", именуемое в дальнейшем "Компания", зарегистрировано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве 09.03.10 за основным государственным регистрационным номером 1107746172907.

Основными видами деятельности Компании являются:

- управление инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;
- доверительное управление ценными бумагами;
- управление пенсионными резервами и средствами пенсионных накоплений негосударственных пенсионных фондов, управление страховыми резервами страховых компаний;

Свою деятельность Компания осуществляет на основе лицензии ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00744 от 12.08.10г. без ограничения срока действия.

Деятельность регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – "ЦБ РФ").

Среднесписочная численность работников за 2015 год составила 12 человек (за 2014 год: 12 человек).

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности.

Компания зарегистрирована по адресу: 628422, Ханты-Мансийский Автономный округ – Югра АО, г. Сургут, ул. Базовая, д. 2.

**Валюта представления отчетности.** Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей.

## **2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований. В 2015 году на экономическую ситуацию в России отрицательно повлияли низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в данном регионе, а также продолжающиеся международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан. Все эти факторы способствовали развитию экономического спада в стране, который характеризуется снижением валового национального продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. По оценкам некоторых рейтинговых агентств кредитный рейтинг России опустился ниже инвестиционного уровня.

Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Компании. Руководство предпринимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Компании. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### 3. Основы представления отчетности

**Общие положения.** Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям и Комитета по интерпретациям международной финансовой отчетности. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены далее. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности (если не указано иное).

Компания ведет бухгалтерский учет в валюте Российской Федерации и составляет финансовую отчетность в соответствии с российскими законодательно-нормативными актами и инструкциями по бухгалтерскому учету (РПБУ). Прилагаемая финансовая отчетность составлена на основании данных российской отчетности с учетом корректирующих и реклассифицирующих проводок, необходимых для ее приведения в соответствие со всеми существенными аспектами МСФО. Основные корректировки относятся к оценке основных средств с учетом инфлирования, классификации финансовых инструментов в соответствии с IAS39 и оценке их амортизированной и справедливой стоимости, признание и оценка страховых договоров в соответствии с IFRS 4, оценке прочих требований и обязательств, отражению отложенного налогообложения.

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

Суждения, выработанные в процессе применения учетной политики, оказывающие значительное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в соответствующих примечаниях.

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости активов и обязательств, за исключением аспектов, раскрытых в учетной политике.

Руководство подготовило данную финансовую отчетность на основе принципа непрерывно действующей организации.

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

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты, и которые Компания еще не приняла досрочно:

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

- .....Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

- .....Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели управления финансовыми активами организации и от того, включают ли предусмотренные договором денежные потоки 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 организация одновременно удерживает денежные потоки активов и продает активы, могут быть отнесены к категории

оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Финансовые активы, которые не содержат денежные потоки, отвечающие требованию о выплате исключительно основной суммы и процентов, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток (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.

- .....Инвестиции в долевые инструменты всегда оцениваются по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, о представлении изменений в справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если же долевой инструмент относится к категории «предназначенных для торговли», то изменения в справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.

- .....Большинство требований МСФО (IAS) 39 и в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в составе прочего совокупного дохода.

- .....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 организации 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 ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия кредита, а не ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для аренды и торговой дебиторской задолженности;

- .....Пересмотренные требования к учету хеджирования обеспечивают более тесную связь учета с управлением рисками. Данный стандарт предоставляет организациям 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 в настоящее время не рассматривается учет при макрохеджировании.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 года и вступает силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).** Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с договорной цены, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер возмещения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску сторнирования. Затраты, связанные с обеспечением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться на срок, в течение которого происходит потребление выгод от договора. В настоящее время Компания проводит оценку того, как данный новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** Новый стандарт определяет

принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

**«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в январе 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).** Поправка разъясняет требования к признанию отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам по долговым инструментам. Организация должна будет признавать налоговый актив по нереализованным убыткам, возникающим в результате дисконтирования денежных потоков по долговым инструментам с применением рыночных процентных ставок, даже если она предполагает удерживать этот инструмент до погашения, и после получения основной суммы уплата налогов не предполагается. Экономические выгоды, связанные с отложенным налоговым активом, возникают в связи с возможностью держателя долгового инструмента получить в будущем прибыль (с учетом эффекта дисконтирования) без уплаты налогов на эту прибыль. В настоящее время Компания проводит оценку влияния этих поправок на ее финансовую отчетность.

**«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).** Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Компания оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.

Ожидается, что принятие перечисленных ниже прочих новых учетных положений не окажет существенного воздействия на Компанию:

- .....МСФО (IFRS) 14 "Счета отложенных тарифных разниц" (выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- .....Поправки к МСФО (IFRS) 11 – "Учет приобретения долей участия в совместных операциях" (выпущены 6 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).
- .....Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – "Разъяснение допустимых методов амортизации" (выпущены 12 мая 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

- .....Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – "Сельское хозяйство: Плодовые культуры" (выпущены 30 июня 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

- .....Поправки к МСФО (IAS) 27 – "Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности" (выпущены в 12 августа 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года).

- .....Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – "Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием" (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

- .....Ежегодные улучшения МСФО, 2014 г. (выпущены 25 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

- ..... "Инициатива в сфере раскрытия информации" – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).

- .....Инвестиционные организации: Применение исключения из требования о консолидации" – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты). Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения не повлияют значительно на консолидированную финансовую отчетность Компании.

**Учет инфляции.** До 31 декабря 2002 года Российская Федерация считалась страной с гиперинфляционной экономикой. Соответственно, Компания применял МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что неденежные статьи финансовой отчетности, включая компоненты собственных средств, были пересчитаны в единицах измерения за 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

#### 4. Принципы Учетной политики

**Основные принципы бухгалтерского учета** – Настоящая финансовая отчетность Компания подготовлена на основе метода начислений.

Бухгалтерский учет ведется Компанией в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

**Валюта отчетности** - Денежной единицей, используемой при составлении данной финансовой отчетности, является российский рубль.

**Денежные средства и их эквиваленты** - Денежные средства и их эквиваленты являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости.

**Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток** - Компания классифицирует активы как учитываемые по справедливой стоимости

через прибыль или убыток, если активы приобретаются или принимаются главным образом с целью продажи или обратной покупки в краткосрочной перспективе;

Производные финансовые инструменты, имеющие положительную справедливую стоимость, также определяются как финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только если они не являются производными инструментами, определенными в качестве эффективного инструмента хеджирования.

Первоначально и впоследствии финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются по справедливой стоимости, которая рассчитывается либо на основе рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных финансовых активов в будущем. В зависимости от обстоятельств могут быть применимы различные методики оценки. Наличие опубликованных ценовых котировок активного рынка является наилучшим для определения справедливой стоимости инструмента. При отсутствии активного рынка используются методики, включающие информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, обращение к текущей справедливой стоимости другого, в значительной степени тождественного инструмента, результатов анализа дисконтированных денежных потоков и моделей определения цены опционов. При наличии методики оценки, широко применяемой участниками рынка для определения цены инструмента и доказавшей надежность оценок значений цен, полученных в результате фактических рыночных сделок, используется именно такая методика.

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах за период, в котором они возникли, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Процентные доходы по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах как доходы по финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Дивиденды полученные отражаются по строке "Доходы по дивидендам" в отчете о прочих совокупных доходах в составе операционных доходов.

Покупка и продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или конвенцией для данного рынка (покупка и продажа по "стандартным контрактам"), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчетов.

Компания классифицирует финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствующую категорию в момент их приобретения. Финансовые активы, классифицированные в данную категорию, могут быть переклассифицированы только в следующих случаях:

(а) в очень редких случаях возможна переклассификация финансовых активов из категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категории удерживаемых до погашения и имеющихся в наличии для продажи, если этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время;

(б) возможна переклассификация из категории финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенных для торговли, в категорию "кредиты и дебиторская задолженность", если Компания имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи** – Данная категория включает непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы как кредиты и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, отражаемые в учете 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 должны учитываться 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, имеющихся в наличии для продажи, осуществляется по справедливой стоимости, основанной на рыночных котировках. 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 методик оценки. В зависимости от обстоятельств могут быть применены различные методы оценки. Инвестиции в долевые инструменты, по которым отсутствуют котируемые рыночные цены, оцениваются по себестоимости.

Нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочем совокупном доходе. При выбытии финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, соответствующие накопленные нереализованные доходы и расходы включаются в отчет о прочем совокупном доходе по строке "доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи". Обесценение и восстановление ранее обесцененной стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражается в отчете о прочем совокупном доходе.

Стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, снижается, если их балансовая стоимость превышает оценочную возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по текущим рыночным процентным ставкам для аналогичного финансового актива.

Процентные доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах как процентные доходы. Дивиденды полученные учитываются по строке "Доходы по дивидендам" в отчете о прибылях и убытках в составе операционных доходов.

При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Компания обязуется купить или продать данный актив. Все прочие покупки и продажи отражаются как форвардные операции до момента расчетов по сделке.

**Кредиты и дебиторская задолженность** - Данная категория включает производные финансовые активы с установленными или определенными платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением:

а) тех, в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем, и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые при первоначальном признании по справедливой стоимости через прибыль или убыток;

б) тех, которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;

в) 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 и дебиторской задолженности осуществляется по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке (т.е. справедливой стоимости выплаченного или полученного возмещения). При наличии активного рынка справедливая

стоимость кредитов и дебиторской задолженности оценивается как текущая стоимость всех будущих поступлений (выплат) денежных средств, дисконтированная с использованием преобладающей рыночной ставки процента для аналогичного инструмента. При отсутствии активного рынка справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности определяется путем применения одного из методов оценки.

Последующая оценка кредитов и дебиторской задолженности осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. При принятии решения о дисконтировании актива учитываются также принципы существенности, умеренности, сопоставимости и осмотрительности.

Кредиты и дебиторская задолженность отражаются начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам (клиентам и кредитным организациям). Кредиты, выданные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой и номинальной стоимостью кредита отражается в отчете о прочих совокупных доходах 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 отчете о прочих совокупных доходах с использованием метода эффективной ставки процента.

Компания избегает появления убытков от обесценения при первоначальном признании кредитов и дебиторской задолженности.

Кредиты и дебиторская задолженность обесцениваются только в том случае, если существуют объективные признаки обесценения в результате событий, имевших место после первоначального признания актива, и убытки, оказывающие воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или финансовых активов поддаются достоверной оценке. При оценке обесценения во внимание принимается качество обеспечения, предоставленного по ссудам.

Величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков денежных средств, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Балансовая стоимость кредита и дебиторской задолженности уменьшается посредством счета резерва под обесценение кредитного портфеля.

После определения объективных признаков обесценения на индивидуальной основе и при условии отсутствия таких признаков, кредиты включаются в финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска на предмет определения признаков обесценения на совокупной основе.

Следует принимать во внимание, что оценка возможных потерь по ссудам включает субъективный фактор. Руководство полагает, что резерв на возможные потери по ссудам достаточен для покрытия убытков, присущих кредитному портфелю, хотя не исключено, что в определенные периоды Компания может нести убытки, большие по сравнению с резервом на возможные потери по ссудам.

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм отражается в отчете о прочих совокупных доходах по кредиту строки «Формирование резервов под обесценение кредитов». Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля отражается в отчете о прочих совокупных доходах по кредиту строки «Формирование резервов под обесценение кредитов».

**Векселя приобретенные** - Приобретенные векселя классифицируются в зависимости от целей их приобретения в категории финансовых активов: финансовые активы, оцениваемые по

справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и, впоследствии, учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной в данном примечании для этих категорий активов.

**Основные средства** - Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Под первоначальной стоимостью для зданий, имеющихся на балансе на момент первого применения МСФО (за исключением незавершенного строительства и капвложений в арендованные объекты), понимается переоцененная стоимость на момент первого применения МСФО, для прочих основных средств - стоимость приобретения, скорректированная до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прочих совокупных доходах. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования. В последнем случае сумма реализованного дохода от переоценки представляет собой разницу между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на его первоначальной стоимости.

Незавершенное строительство и капитальные вложения в арендованные объекты учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в соответствующую категорию основных средств или инвестиционного имущества и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Офисное и компьютерное оборудование отражено по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленного износа.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прочих совокупных доходах в момент их понесения.

**Инвестиционное имущество** – Инвестиционное имущество (земля или здание – или часть здания – или и то, и другое) – готовое к использованию имущество или строящаяся недвижимость, находящееся в распоряжении владельца или арендатора по договору финансовой аренды, с целью получения арендных платежей или доходов от прироста стоимости капитала или и того и другого, но не для: (а) использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, для административных целей; или (b) продажи в ходе обычной деятельности.

Инвестиционное имущество первоначально отражается по стоимости приобретения. Дальнейший учет производится на основе модели по справедливой стоимости.

**Активы, классифицируемые как «удерживаемые для продажи»** - Активы классифицируются как «удерживаемые для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена в результате совершения продажи в течение 12 месяцев с даты реклассификации, а не в результате продолжения эксплуатации. Продление периода завершения плана продаж может превышать 12 месяцев, если такое продление вызвано событиями или обстоятельствами, неподконтрольными организации, и при этом существуют подтверждения намерения Компании осуществить имеющийся у него план продажи. Реклассификация активов, удерживаемых для продажи, требует соблюдения следующих условий:

- данные активы имеются в наличии для немедленной продажи в их текущем состоянии;
- руководство Компании утвердило программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации;
- активы становятся предметом предложения на рынке по цене, сопоставимой с их справедливой стоимостью;

- ожидается, что продажа будет осуществлена в течение 12 месяцев с момента реклассификации;

- отсутствует вероятность существенного изменения плана продаж или его отмены.

Активы, классифицированные в отчете о финансовом положении в текущем отчетном периоде как «удерживаемые для продажи», не реклассифицируются и не меняют форму представления в сравнительных данных отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Активы, «удерживаемые для продажи», оцениваются по наименьшей величине из двух значений: их балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Реклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты, отложенные налоговые активы и инвестиционное имущество, отражаемые по справедливой стоимости, не подлежат оценке по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Долгосрочные активы, «удерживаемые для продажи», не амортизируются.

**Нематериальные активы** - К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы. Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, полученных в рамках операций по объединению организаций, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неопределенные сроки полезного использования.

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

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

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Затраты на разработку, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Компанией и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Капитализированные затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения.

Прямые затраты включают расходы на содержание команды разработчиков программного обеспечения и надлежащую долю общехозяйственных расходов. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования с использованием норм амортизации.

Нормы амортизации берутся исходя из срока полезного использования нематериального актива.

**Амортизация** - Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с использованием следующих норм амортизации:

Объекты основных средств	Годовая норма амортизации, %
Мебель и инвентарь	6.7-10
Офисное оборудование	20
Прочее	8.33

Амортизация признается, даже если справедливая стоимость актива, превышает его балансовую стоимость, при условии, что ликвидационная стоимость актива не превышает балансовую стоимость. Ремонт и обслуживание актива не исключают необходимость его амортизации.

Амортизация актива начинается, когда он становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями Компания. Амортизация прекращается с прекращением его признания.

**Операционная аренда** – Если Компания выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды. Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

Амортизация средств, сданных в аренду (Компания – арендодатель) начисляется в соответствии с амортизационной политикой, принятой для собственных основных средств.

**Уставный капитал** - Уставный капитал отражается по приведенной гиперинфлированной стоимости с учетом покупательной способности рубля за 31 декабря 2002 года. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом налога на прибыль.

Дивиденды – отражаются в составе чистых активов, причитающихся акционерам в том периоде, за который они были объявлены.

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

Дивиденды, объявленные после даты составления бухгалтерского баланса, отражаются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты.

**Отражение доходов и расходов** - Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прочих совокупных доходах по всем процентным инструментам по методу наращивания с использованием метода эффективной доходности.

Метод эффективной ставки процента – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная ставка процента – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до 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 убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты. В

случае, если возникает сомнение в своевременном погашении кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости. Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги.

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Переоценка иностранной валюты- Операции в иностранной валюте отражаются по официальному обменному курсу Банка России, существующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о совокупной прибыли по официальному обменному курсу Банка России, действующему на дату операций.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу Банка России на дату составления баланса.

Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими, как долевые ценные бумаги, отнесенные к категории финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Курсовые разницы по неденежным финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прочих совокупных доходах, поскольку они влияют на справедливую стоимость чистых активов, причитающихся акционерам (участникам).

На 31 декабря 2015 года курс, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 73,0890 рубля за 1 доллар США (2013 г. 32,7150 рубля за 1 доллар США, 2014 г.- 55,6995 рублей), 79,5600 рублей за 1 евро (2013 г. 44,9700 рубля за 1 евро, 2014 г. - 68,4500 рублей). В настоящее время валюта Российской Федерации не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

Производные финансовые инструменты включают валютообменные контракты, процентные фьючерсы, соглашения о будущей процентной ставке, валютные и процентные свопы, валютные и процентные опционы, а также другие производные финансовые инструменты, и первоначально отражаются в балансе по стоимости приобретения (все затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные финансовые инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой либо доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми и инвестиционными ценными бумагами, в зависимости от предмета сделки.

Компания не проводил операций с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

**Резервы** – Резервы отражаются в отчетности при возникновении у Компании обязательств (правовых или традиционных) до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компанией потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степенью надежности.

**Отчисления в Фонды социального назначения** – Компания производит взносы в пенсионный Фонд, Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского

страхования Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Расходы Компании по взносам в указанные Фонды учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала.

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

**Оценочные обязательства** - Оценочное обязательство представляет собой нефинансовое обязательство, неопределенное по величине или с неопределенным сроком исполнения.

Оценочные обязательства признаются при наличии у Компании условных обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до конца отчетного периода. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Компании потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

**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.

Отчетность по сегментам - Компания не представляет информацию по сегментам, так как долговые или долевыми инструментами не обращаются на открытом рынке (внутренней или зарубежной Фондовой бирже или внебиржевом рынке, включая местные и региональные рынки).

## 5. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Корреспондентские счета и депозиты «до востребования» в банках Российской Федерации	257	3 022	1 198
<b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>257</b>	<b>3 022</b>	<b>1 198</b>

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
С кредитным рейтингом от А- до А+	0	0	0
С кредитным рейтингом ВВВ	31	47	60
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	0	0	0
С кредитным рейтингом от В+ до В+	227	2 975	1 138

С кредитным рейтингом ниже В-	0	0	0
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	0	0	0
<b>Всего счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах до вычета резерва под обесценение</b>	<b>257</b>	<b>3 022</b>	<b>1 198</b>
Резерв под обесценение	0	0	0
<b>Всего счетов и депозитов в банках и других финансовых институтах за вычетом резерва под обесценение резерва под обесценение</b>	<b>257</b>	<b>3 022</b>	<b>1 198</b>

По состоянию за 31 декабря 2015 года отсутствуют просроченные остатки по денежным средствам и их эквивалентам и признаки обесценения по ним. Анализ в разрезе сроков погашения и средневзвешенных процентных ставок представлены в примечании 17.

#### 6. Финансовые активы, удерживаемые до погашения

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Векселя	889	820	0
<b>Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>	<b>889</b>	<b>820</b>	<b>0</b>

Ниже представлен анализ финансовых активов, удерживаемых до погашения, по состоянию за 31 декабря 2015 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум
Векселя	2021	2021	11.0	11.0

Ниже представлен анализ финансовых активов, удерживаемых до погашения, по состоянию за 31 декабря 2014 года:

	Срок погашения		Годовая ставка	
	минимум	максимум	минимум	максимум



Векселя	2021	2021	11.0	11.0
---------	------	------	------	------

Ниже приведена информация о кредитном качестве ценных бумаг по состоянию за 31 декабря 2015 года, основанная на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch and Moody's:

	31 декабря 2015 года
Кредитный рейтинг ВВ и ниже	889
<b>Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>	<b>889</b>

Ниже приведена информация о кредитном качестве ценных бумаг по состоянию за 31 декабря 2014 года, основанная на рейтингах следующих рейтинговых агентств: Standard & Poor's, Fitch and Moody's:

	31 декабря 2014 года
Кредитный рейтинг ВВ и ниже	820
<b>Итого финансовые активы, удерживаемые до погашения</b>	<b>820</b>

## 7. Кредиты и дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Кредиты	2 000	1 500	200
Дебиторская задолженность	14 227	11 680	9 571
Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности	-6 229	-6 140	-5 455
<b>Итого прочих активов</b>	<b>9 998</b>	<b>7 040</b>	<b>4 316</b>

Ниже предоставлено движение резерва за 2014 и 2015 года.

	2015	2014
Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря года, предшествующего отчетному	-6 140	-5 455
Создание / восстановление резерва под обесценение прочих активов в течение года	-89	-685
Списание прочих активов за счет резерва	0	0
<b>Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря отчетного года</b>	<b>-6 229</b>	<b>-6 140</b>

## 8. Инвестиционное имущество

В нижеследующей таблице представлена информация об изменениях в составе инвестиционной собственности:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Балансовая стоимость на 1 января	47 009	48 777
Чистая прибыль или убыток в результате корректировки справедливой стоимости	13 169	-1 768
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>60 177</b>	<b>47 009</b>

Инвестиционная собственность представлена в виде зданий, удерживаемых в целях извлечения прибыли от роста стоимости и арендных платежей.

Справедливая стоимость инвестиционного имущества определялась на основании отчетов независимых оценщиков, обладающих признанной квалификацией и имеющих недавний профессиональный опыт оценки имущества аналогичной категории и расположенной на той же территории

## 9. Основные средства

Движение по счетам основных средств и нематериальных активов представлено в следующей таблице:

	Здания	Земельные участки	Офисное оборудование	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				

**ООО УК "Центр Менеджмент"**

**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**  
(в тысячах российских рублей)

<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>31 468</b>	<b>9 105</b>	<b>379</b>	<b>40 952</b>
Поступления	3 931	0	0	3 931
Переоценка	-1 141	0	0	-1 141
Выбытия	0	0	0	0
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>34 258</b>	<b>9 105</b>	<b>379</b>	<b>43 742</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-234</b>	<b>-234</b>
Амортизационные отчисления	-31	0	-62	-93
Переоценка		0	0	0
Выбытия	0	0	0	0
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-296</b>	<b>-327</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года</b>	<b>34 228</b>	<b>9 105</b>	<b>83</b>	<b>43 415</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>34 258</b>	<b>9 105</b>	<b>379</b>	<b>43 742</b>
Поступления	0	0	0	0
Переоценка	8 654	2 893	3	11 550
Выбытия	0	0	-222	-222
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>42 913</b>	<b>11 998</b>	<b>160</b>	<b>55 071</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-296</b>	<b>-327</b>
Амортизационные отчисления	-1 190	0	-52	-1 242
Переоценка	1 220	0	126	1 347
Выбытия	0	0	222	222
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года</b>	<b>42 912</b>	<b>11 998</b>	<b>160</b>	<b>55 071</b>

Основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля за 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленного износа.

## 10. Прочие активы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Предоплаты за работы и услуги	1 358	527	421
Налоги к возмещению, за исключением налога на прибыль	801	274	191
Прочие	27	154	320
Резерв под обесценение прочих активов	0	0	0
<b>Итого прочих активов</b>	<b>2 186</b>	<b>955</b>	<b>932</b>

Далее представлено движение резерва за 2014 и 2015 годы:

	2015	2014
Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря года, предшествующего отчетному	0	0
Создание / восстановление резерва под обесценение прочих активов в течение года	0	0
Списание прочих активов за счет резерва	0	0
<b>Резерв под обесценение прочих активов за 31 декабря отчетного года</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. Прочие обязательства

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Резерв по неиспользованным отпускам	1 439	507	254
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	267	447	0
Кредиторская задолженность	4 464	5 140	9 939

Прочие обязательства.	13	1	11
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>6 183</b>	<b>6 095</b>	<b>10 204</b>

## 12. Уставный капитал

	31 декабря 2015 года			31 декабря 2014 года			31 декабря 2013 года		
	Количество долей тыс.	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Количество долей тыс.	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции	Количество долей, тыс.	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции
Доли	50 000	1	85 024	50 000	1	85 024	50 000	1	85 024
<b>Итого уставного капитала</b>	<b>50 000</b>		<b>85 024</b>	<b>50 000</b>		<b>85 024</b>	<b>50 000</b>		<b>85 024</b>

## 13. Выручка

	2015	2014
Вознаграждение по управлению	63 584	52 569
<b>Итого прочих обязательств</b>	<b>63 584</b>	<b>52 569</b>

## 14. Процентные доходы

	2015	2014
Депозиты	89	7
<b>Итого процентные доходы</b>	<b>89</b>	<b>7</b>

**15. Административные и прочие операционные расходы**

	2015	2014
Расходы на персонал	19 319	17 046
Амортизация основных средств и НМА	1 242	1 139
Административные расходы	10 085	0
Профессиональные услуги (охрана, связь и другие)	178	610
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	1 411	1 298
Прочие	13 539	9 381
<b>Итого административные и прочие операционные расходы</b>	<b>45 774</b>	<b>29 474</b>

**16. Дивиденды**

Дивиденды по итогам работы 2015 года на момент подписания данной финансовой отчетности утверждены в сумме 25.348 тыс. руб.

Объем выплаченных дивидендов составил в 2015 году составил 26.203 тыс. руб. (в 2014 году – 18.645 тыс. руб).

**17. Управление финансовыми рисками**

**Рыночный риск** — риск возникновения у Компании финансовых потерь (убытков) вследствие изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля, а также курсов иностранных валют, а также вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и пассивам.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя риска на допустимом уровне, определенном в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Компании посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям на финансовых рынках, а также прочим операциям, связанным с принятием рыночного риска.

**Валютный риск**

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения курса обмена валют.

**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. Компания подвержен процентному риску в первую очередь в результате своей

деятельности по предоставлению депозитов и вложениям в ценные бумаги с фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. По мере изменения рыночной конъюнктуры при наличии условий, определенных условиями договоров и законодательством Российской Федерации, Компания может в одностороннем порядке изменить процентную ставку по активам.

В таблице далее приведен общий анализ процентного риска. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребов ания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопредел енным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2015 года</b>						
Итого финансовых активов	257	0	9 998	0	889	11 144
Итого финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0
<b>Чистый разрыв на 31 декабря 2015 года</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>9 998</b>	<b>0</b>	<b>889</b>	<b>11 144</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>						
Итого финансовых активов	3 022	0	7 040	0	820	10 881
Итого финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0
<b>Чистый разрыв на 31 декабря 2014 года</b>	<b>3 022</b>	<b>0</b>	<b>7 040</b>	<b>0</b>	<b>820</b>	<b>10 881</b>
<b>31 декабря 2013 года</b>						
Итого финансовых активов	1 198	0	4 316	0	0	5 514
Итого финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0

Чистый разрыв на 31 декабря 2013 года	1 198	0	4 316	0	0	5 514
---------------------------------------	-------	---	-------	---	---	-------

### **Фондовый риск**

Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

### **Правовой риск и риск потери деловой репутации**

Правовой риск в деятельности связан со следующими рисками:

- риски совершения сделок, признаваемых в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации недействительными;
- риски заключения договоров, содержащих неадекватные положения об ответственности, либо положения, способные привести к существенному обесценению активов или увеличению обязательств Компании;
- риски неблагоприятного исхода судебного разбирательства с участием Компании;
- риски, связанные с изменением валютного, налогового, законодательства, судебной практики по вопросам основной деятельности Компании.

Перечисленные риски не являются специфическими рисками, им подвержены все финансовые институты.

Компания уделяет значительное внимание вопросам правовой защищенности своей деятельности. Управление правовым риском осуществляется путем проведения осторожной взвешенной политики при принятии управленческих решений.

Оценка уровня правового риска производится Компанией по таким показателям как: количество жалоб и претензий, факты нарушения законодательства Российской Федерации, размер выплат денежных средств Компанией на основании постановлений (решений) судов и прочим показателям.

Компания постоянно совершенствует качество обслуживания клиентов, предлагая им новые услуги, внедряя новые технологии обслуживания.

Компания обладает устойчивой деловой репутацией, формирует позитивное представление о Компании, качестве оказываемых услуг и характере деятельности в целом, основываясь на объективных результатах своей деятельности. Риск возникновения убытков в результате потери деловой репутации оценивается руководством как минимальный.

### **Комплаенс-риск**

Комплаенс-риск — риск применения юридических санкций регулирующих органов, существенного финансового убытка или потери репутации Компанией в результате несоблюдения им законов, инструкций, правил, стандартов и кодексов поведения, касающихся деятельности, также риск упущенной прибыли или убытков вследствие возникновения конфликтов интересов и вследствие несоответствия действий сотрудников внутренним и внешним нормативным документам. COMPLIANCE является частью корпоративной культуры. В Компании разработаны и применяются Кодекс корпоративного поведения и Кодекс корпоративного управления обязательные для выполнения всеми сотрудниками, руководством и его участниками. COMPLIANCE-контроль охватывает все этапы бизнес - процессов, начиная от разработки внутренних документов и заканчивая анализом эффективности операций, и осуществляется непрерывно.



**Стратегический риск**

Стратегический риск – риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных в процессе принятия решений, определяющих стратегию развития, вследствие неучёта или недостаточного учёта возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений развития, в которых Компания может достичь конкурентного преимущества, отсутствия или обеспечения в неполном объёме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических и прочих).

Стратегический риск является наиболее существенным для деятельности любой организации. Для предотвращения возможных убытков, вызванных недостаточной проработкой решений, определяющих стратегию деятельности и развития Компании, неправильного или недостаточно обоснованного определения перспективных направлений деятельности, в которых Компания может достичь преимущества перед конкурентами, стратегические решения принимаются в Компании на коллегиальной основе, управленческие решения базируются на соизмерении на основе бюджетирования поставленных задач с имеющимися ресурсными возможностями, проводится взвешенная конкурентная политика.

Детальная проработка планов достижения стратегических целей с адекватной оценкой всех возможных последствий и рисков, которые могут возникнуть при реализации этих планов, позволяет Компании сохранять устойчивое финансовое положение на финансовом рынке.

**Риск ликвидности**

Под риском ликвидности подразумевается риск возникновения ситуации, при которой Компания будет не в состоянии осуществлять платежи по своим обязательствам или текущие платежи по поручению клиентов без реструктуризации активов и/или экстренной мобилизации необходимых средств. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроком погашения по пассивным операциям.

Компания поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2015 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	257	0	0	0	0	257
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	0	0	0	889	889
Кредиты и дебиторская задолженность	0	0	9 998	0	0	9 998
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	60 177	60 177
Основные средства	0	0	0	0	55 071	55 071
Прочие активы	0	0	2 186	0	0	2 186

Итого активов	257	0	12 184	0	116 137	128 578
<b>Обязательства</b>						
Прочие обязательства	0	0	6 183	0	0	6 183
Итого обязательств	0	0	6 183	0	0	6 183
Чистый разрыв ликвидности	257	0	6 001	0	116 137	122 395

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2014 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	3 022	0	0	0	0	3 022
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	0	0	0	820	820
Кредиты и дебиторская задолженность	0	0	7 040	0	0	7 040
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	47 009	47 009
Основные средства	0	0	0	0	43 415	43 415
Прочие активы	0	0	955	0	0	955
Итого активов	3 022	0	7 995	0	91 244	102 260
<b>Обязательства</b>						
Прочие обязательства	0	0	6 095	0	0	6 095
Итого обязательств	0	0	6 095	0	0	6 095

Чистый разрыв ликвидности	3 022	0	1 900	0	91 244	96 166
---------------------------	-------	---	-------	---	--------	--------

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств за 31 декабря 2013 года по срокам, оставшимся до востребования и погашения:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	С неопределенным сроком или свыше 5 лет	Итого
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1 198	0	0	0	0	1 198
Кредиты и дебиторская задолженность	0	0	4 316	0	0	4 316
Инвестиционное имущество	0	0	0	0	48 777	48 777
Основные средства	0	0	0	0	40 718	40 718
Прочие активы	0	0	932	0	0	932
<b>Итого активов</b>	<b>1 198</b>	<b>0</b>	<b>5 248</b>	<b>0</b>	<b>89 495</b>	<b>95 941</b>
<b>Обязательства</b>						
Прочие обязательства	0	0	10 204	0	0	10 204
<b>Итого обязательств</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 204</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 204</b>
<b>Чистый разрыв ликвидности</b>	<b>1 198</b>	<b>0</b>	<b>-4 956</b>	<b>0</b>	<b>89 495</b>	<b>85 737</b>

#### 18. Условные обязательства

**Судебные разбирательства.** За отчетную дату 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года руководство Компании не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Компании.

**Налоговое законодательство.** Налоговое законодательство Российской Федерации в основном рассматривает налоговые последствия операций исходя из их юридической формы и

порядка отражения в учете согласно правилам бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации. Соответственно, Компания может структурировать свои операции таким образом, чтобы использовать возможности, предоставленные налоговым законодательством Российской Федерации с целью уменьшения общей эффективной налоговой ставки. Отчет о прибылях и убытках содержит корректировки, включенные в данную финансовую отчетность для отражения экономического содержания подобных операций. Результаты этих корректировок не влияют на сумму прибыли до налогообложения и налоговые начисления, отраженные в данной финансовой отчетности. По мнению Компании, реструктурирование налогооблагаемого дохода и расходов, уменьшающих налоговую базу, не приведет к начислению дополнительных налоговых обязательств. Соответственно, Компания не сформировал резерв по потенциальному налоговому обязательству в отношении этих операций.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Компании могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

**Обязательства капитального характера.** За 31 декабря 2015 года Компания не имеет обязательств капитального характера.

**Обязательства по операционной аренде.** За 31 декабря 2015 года Компания не имеет обязательств по операционной аренде.

## 19. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения.

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 Компания использует всю имеющуюся рыночную информацию.

### *Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предназначенные для торговли (и производные финансовые инструменты), прочие финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включая финансовые активы, переданные без прекращения признания, или долгосрочные активы (выбывающие Компании), классифицируемые как «предназначенные» для продажи, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются в балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, за исключением некоторых финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по которым отсутствуют внешние независимые рыночные котировки (и некоторых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток).

Справедливая стоимость этих активов была определена Компанией на основании результатов недавней продажи долей в организациях - объектах инвестиций несвязанным третьим сторонам, анализа прочей относящейся к данному вопросу информации, такой, как дисконтированные денежные потоки и финансовая информация об организациях - объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки.

В ходе применения методик оценки требовались некоторые допущения, не основанные на наблюдаемых рыночных данных. (Замена любого из таких примененных допущений возможным альтернативным вариантом не приведет к существенному изменению прибыли, доходов, суммы активов или обязательств).

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

#### **Кредиты и дебиторская задолженность и депозиты в банках**

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке займов для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от валюты, срока погашения инструмента и кредитного риска контрагента.

По мнению Компании, справедливая стоимость кредитов и дебиторской задолженности за отчетную дату 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

#### **Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости**

Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость (Еврооблигаций) основывается на рыночных котировках, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, погашаемых по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении ("обязательства, подлежащие погашению по требованию") рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная, начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Справедливая стоимость финансовых и не финансовых активов, финансовых обязательств:

	31 декабря 2015 года			
	Балансовая стоимость	Справедли вая стоимость Уровень 1	Справедли вая стоимость Уровень 2	Справедли вая стоимость Уровень 3
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	257	257	0	0
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	889	0	0	889
Кредиты и дебиторская задолженность	9 998	0	0	9 998
Инвестиционное имущество	60 177	0	0	60 177
Основные средства	55 071	0	0	55 071

<b>Итого финансовых и нефинансовых активов</b>	<b>126 392</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>126 135</b>
--	----------------	------------	----------	----------------

**Обязательства**

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	0	0	0	0
Займы и прочие привлеченные средства	0	0	0	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0
Прочие заемные средства	0	0	0	0
Обязательства пенсионного плана	0	0	0	0

<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------------------------	----------	----------	----------	----------

**31 декабря 2014 года**

	<b>Балансовая стоимость</b>	<b>Справедливая стоимость Уровень 1</b>	<b>Справедливая стоимость Уровень 2</b>	<b>Справедливая стоимость Уровень 3</b>
--	-----------------------------	---	---	---

**Активы**

Денежные средства и их эквиваленты	3 022	3 022	0	0
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	820	0	0	820
Кредиты и дебиторская задолженность	7 040	0	0	7 040
Инвестиционное имущество	47 009	0	0	47 009
Основные средства	43 415	0	0	43 415

<b>Итого финансовых и нефинансовых активов</b>	<b>101 305</b>	<b>3 022</b>	<b>0</b>	<b>98 283</b>
--	----------------	--------------	----------	---------------

**Обязательства**

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	0	0	0	0
Займы и прочие привлеченные средства	0	0	0	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0
Прочие заемные средства	0	0	0	0
Обязательства пенсионного плана	0	0	0	0

Итого финансовых обязательств	0	0	0	0
-------------------------------	---	---	---	---

	31 декабря 2013 года			
	Балансовая стоимость	Справедли вая стоимость Уровень 1	Справедли вая стоимость Уровень 2	Справедли вая стоимость Уровень 3
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 198	1 198	0	0
Кредиты и дебиторская задолженность	4 316	0	0	4 316
Инвестиционное имущество	48 777	0	0	48 777
Основные средства	40 718	0	0	40 718
<b>Итого финансовых и нефинансовых активов</b>	<b>95 009</b>	<b>1 198</b>	<b>0</b>	<b>93 811</b>

<b>Обязательства</b>				
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	0	0	0	0
Займы и прочие привлеченные средства	0	0	0	0
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	0
Прочие заемные средства	0	0	0	0
Обязательства пенсионного плана	0	0	0	0
<b>Итого финансовых обязательств</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Анализ финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, по уровням иерархии оценки справедливой стоимости.*

- Уровень 1 - котировки на активном рынке;
- Уровень 2- метод оценки, использующий данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3 - метод оценки, использующий значительный объем ненаблюдаемых данных.

*Методы и допущения, использовавшиеся при определении справедливой стоимости*

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, кроме случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. При отсутствии котировок финансового инструмента на активном рынке применяется анализ дисконтированных денежных потоков.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента 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. 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 использует всю имеющуюся рыночную информацию.

## 20. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Ниже предоставлена информация о конечных собственниках по состоянию за 31 декабря 2015 года, владеющих более 5% долей Компании:

Грачева Ирина Петровна

100%

## 21. Учетные оценки и суждения, принятые при применении Учетной политики

Компания осуществляет оценки и допущения, влияющие на признанные суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах.

**Признание отложенного налогового актива.** Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном Компанией, и результатах его экстраполяции. Бизнес-план основан на ожиданиях Компании, адекватных обстоятельствам. Ключевые допущения использованы в бизнес-плане.

**Первоначальное признание операций со связанными сторонами.** В ходе своей деятельности Компания проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка по таким операциям для определения, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются



профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с не связанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Генеральный директор  
Грачева И. П.

26 апреля 2016 года

