

**АО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«РЕГИОНФИНАНСРЕСУРС»
И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, завершившийся 31 декабря 2015 года**

Заключение независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

СТР.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА	4 -
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	5 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	8 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА	11 -
1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	12 -
2 ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	12 -
(a) <i>Основа подготовки финансовой отчетности</i>	13 -
(b) <i>Принципы оценки финансовых показателей</i>	13 -
(c) <i>Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности</i>	13 -
(d) <i>Основа консолидации</i>	14 -
3 ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТЕ И ПРИНЦИПАХ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ	15 -
4 СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	36 -
(a) <i>Объединение бизнеса и гудвил</i>	18 -
(b) <i>Инвестиции в ассоциированную компанию</i>	19 -
(c) <i>Участие в совместной деятельности</i>	19 -
(d) <i>Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность</i>	20 -
(e) <i>Пересчет иностранной валюты</i>	20 -
(f) <i>Признание выручки</i>	22 -
(g) <i>Налоги</i>	23 -
(h) <i>Пенсии и прочие вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности</i> ...	24 -
(i) <i>Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка</i>	24 -
(k) <i>Основные средства</i>	31 -
(l) <i>Аренда</i>	32 -
(m) <i>Затраты по займам</i>	32 -
(n) <i>Инвестиционная недвижимость</i>	32 -
(o) <i>Нематериальные активы</i>	32 -
(p) <i>Запасы</i>	33 -
(q) <i>Обесценение нефинансовых активов</i>	33 -
(r) <i>Денежные средства и денежные эквиваленты</i>	34 -
(s) <i>Резервы</i>	34 -
5 СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ.	36 -
6 СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ	36 -
7 ПЕРВОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МСФО	41 -
8 КОНТРОЛИРУЕМЫЕ КОМПАНИИ.....	42 -
9 ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	48 -
10 ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ.....	48 -
11 КОМИССИОННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	48 -
12 КОМИССИОННЫЕ РАСХОДЫ	49 -
13 ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДАЖИ ИНВЕСТИЦИЙ	49 -
14 УБЫТОК ОТ КОРРЕКТИРОВКИ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	50 -
15 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	50 -
16 РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	51 -
17 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	53 -
18 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	54 -
19 ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	55 -
20 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ	56 -
21 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ.....	56 -
22 ДОЛГОСРОЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ.....	57 -
23 ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ.....	57 -
24 ЗАПАСЫ	57 -
25 ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	58 -
26 АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ПОСТАВЩИКАМ	58 -
27 ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	58 -
28 КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	59 -
29 ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	59 -
30 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ЭКВИВАЛЕНТЫ	60 -
31 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	60 -
32 АВАНСЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ПОКУПАТЕЛЕЙ И ЗАКАЗЧИКОВ	60 -

СОДЕРЖАНИЕ

33 ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	60 -
34 КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ К УПЛАТЕ	60 -
35 КРАТКОСРОЧНЫЕ ВЕКСЕЛЯ К УПЛАТЕ	60 -
36 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	63 -
37 РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ И ПЛАТЕЖЕЙ.....	63 -
38 ТЕКУЩАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ И СБОРАМ.....	63 -
39 КАПИТАЛ.....	64 -
40 РАСКРЫТИЕ ОПЕРАЦИЙ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	68 -
41 ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛУ	69 -
42 СРЕДНЯЯ ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА	69 -
43 ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОМУ УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ ПЕРСОНАЛУ	70 -
44 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	70 -
45 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	71 -
46 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ.....	72 -
47 ПРАВОВЫЕ РИСКИ.....	78 -
48 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	79 -
49 КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	80 -

1 Общая информация

Управляющая компания АО «УК «Регионфинансресурс» (далее по тексту – Компания) была учреждена 22 сентября 2004 года.

Компания зарегистрирована по адресу: 119334, г. Москва, 5-й Донской проезд, д.15, стр.11. Фактический адрес Компании совпадает с юридическим.

Данные о государственной регистрации Компании: свидетельство о государственной регистрации юридических лиц № 001990913 серия 77, основной государственный регистрационный номер 1047796705692, дата внесения записи 22 сентября 2004 г. Свидетельство выдано Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы России №46 по г. Москве.

Компания осуществляет деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами и инвестиционную деятельность.

Компания имеет следующую лицензию ФСФР РФ без ограничения срока действия за рег.номером 21-000-1-00678, выданную 08 декабря 2009, на следующий вид деятельности: деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами

Компания контролирует следующие дочерние компании:

- ❖ ООО «ЭнергоАктив»;
- ❖ ЗПИФ «РФР Долгосрочные инвестиции» (являющийся инвестиционным фондом);
- ❖ ООО «Долгосрочные инвестиции»;
- ❖ ООО «ЭнергоТраст»;
- ❖ Компания Long-Term Investments International S.A.;
- ❖ Компания Long-Term Investments Luxembourg S.A.;
- ❖ Компания LTI HOLDING S.R.L.;
- ❖ ООО «ЮМ-Эстейт».

ООО «ЭнергоАктив» в составе Группы с 22.06.2015. Основным видом деятельности компании является инвестиционная деятельность.

Инвестиционный фонд ЗПИФ «РФР Долгосрочные инвестиции» и компании ООО «Долгосрочные инвестиции», Long-Term Investments International S.A., Long-Term Investments Luxembourg S.A. и LTI HOLDING S.r.l. в составе Группы с 29.06.2015. Основным видом деятельности фонда и указанных компаний является инвестиционная деятельность.

ООО «ЮМ-Эстейт» приобретено Группой 22.11.2015. Основным видом деятельности компании является сдача инвестиционной недвижимости в аренду.

1 Общая информация (продолжение)

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Снижение цен на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан оказали негативное влияние на российскую экономику в 2015 году.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(a) Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность за 2015 год, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

В соответствии с законодательством Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту - «РПБУ»), Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

(b) Принципы оценки финансовых показателей

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением:

- ❖ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период,
- ❖ финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, отражаемых по справедливой стоимости,
- ❖ финансовых инструментов, отраженных по амортизированной стоимости;
- ❖ инвестиционной недвижимости, отраженной по справедливой стоимости.

(c) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Руководство Группы приняло решение использовать в качестве функциональной валюты российский рубль, так как это наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(d) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчетности Компании и ее дочерних компаний на отчетную дату.

Группа обладает контролем над объектом инвестиций в том случае, если она получает или имеет право на получение переменного дохода от объектов инвестиций, а также имеет возможность влиять на этот доход путем осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Контроль Группы над объектом инвестиции достигается только при выполнении всех условий, указанных ниже:

- ❖ Группа имеет полномочия в отношении объекта инвестиции (т.е. имеются существующие права, дающие возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ❖ Группа несет риски и имеет права в отношении переменного дохода в связи с участием в объекте инвестиций, и
- ❖ Группа имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиции, чтобы влиять на свои доходы от объекта инвестиций.

В случае, когда у Группы имеется менее, чем большинство голосующих или подобных прав, Группа анализирует все уместные факты и обстоятельства, чтобы определить наличие полномочий в отношении объекта инвестиций, включая:

- ❖ Договорные условия с другими обладателями голосующих прав в отношении объекта инвестиции;
- ❖ Права, возникающие по другим договорам;
- ❖ Голосующие права Группы и потенциальные голосующие права.

Группа пересматривает наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на произошедшие изменения в одном или нескольких элементах контроля.

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы, нереализованные доходы и расходы, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключены.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом.

Убытки относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она:

- ❖ Прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- ❖ Прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- ❖ Прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- ❖ Признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ❖ Признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- ❖ Признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

- ❖ Переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

3 Изменения в учете и принципах раскрытия информации

Поправки, внесенные в приведенные ниже стандарты, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы:

С 1 января 2015 г. вступили в силу следующие новые и пересмотренные стандарты и разъяснения:

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»;

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»;

Поправки к МСФО (IAS) 19 *«Программы с установленными выплатами: вознаграждения работникам».*

Не все перечисленные выше стандарты и поправки повлияли на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Группа впервые применила некоторые новые стандарты и поправки к действующим стандартам, которые вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты.

Группа не применяла досрочно стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Характер и влияние этих изменений рассматриваются ниже. Хотя новые стандарты и поправки применялись первый раз в 2015 году, они не имели существенного влияния на годовую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Характер и влияние каждого(-ой) нового(-ой) стандарта (поправки) описаны ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Программы с установленными выплатами: взносы работников»

МСФО (IAS) 19 требует, чтобы при учете программ с установленными выплатами компания принимала во внимание взносы со стороны работников и третьих лиц. Если взносы связаны с оказанием услуг, они должны относиться на периоды оказания услуг в качестве отрицательного вознаграждения. Данные поправки разъясняют, что, если сумма взносов не зависит от количества лет оказания услуг, компания может признавать такие взносы в качестве уменьшения стоимости услуг в периоде, в котором услуги были предоставлены, вместо того, чтобы относить взносы на сроки оказания услуг. Эта поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты. Эта поправка не применима к деятельности Группы, так как ни одна из компаний Группы не имеет программ с установленными выплатами, предусматривающими взносы со стороны работников или третьих лиц.

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2010-2012 годов»

За исключением поправки, относящейся к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», которое применяется к платежам, основанным на акциях, с датой предоставления 1 июля 2014 г. или после этой даты, все остальные поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты.

Группа применила следующие поправки впервые в данной консолидированной финансовой отчетности:

3 Изменения в учете и принципах раскрытия информации (продолжение)

МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях»

Данная поправка применяется перспективно и разъясняет вопросы, связанные с определением условий достижения результатов и условий периода оказания услуг, которые являются условиями надления правами. Группа не предоставляла никаких вознаграждений, основанных на выплате долевыми инструментами, в течение отчетных периодов. Таким образом, данная поправка не повлияла на финансовую отчетность или учетную политику Группы.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что все соглашения об условном возмещении, классифицированные как обязательства (или активы), возникшие в результате объединения бизнеса, должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, независимо оттого, относятся они к сфере применения МСФО (IAS) 39 или нет. Эта поправка соответствует текущей учетной политике Группы и, таким образом, не оказала влияния на ее консолидированную отчетность.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Поправки применяются ретроспективно и разъясняют, что:

❖ Компания должна раскрывать информацию о суждениях, использованных руководством при применении критериев агрегирования, описанных в пункте 12 МСФО (IFRS) 8, включая краткое описание агрегированных операционных сегментов и экономических характеристик (например, продажи и валовая маржа), использованных при оценке «аналогичности» сегментов;

❖ Сверку активов сегмента с общей суммой активов также, как и информацию об обязательствах по сегменту, требуется раскрывать только, если сверка предоставляется руководству, принимающему операционные решения.

Эта поправка не оказала влияния на консолидированную отчетность Группы.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправка применяется ретроспективно и поясняет в МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38, что актив может быть переоценен с учетом наблюдаемых данных либо путем корректировки валовой балансовой стоимости актива до рыночной стоимости, либо путем определения рыночной стоимости, соответствующей балансовой стоимости актива и пропорциональной корректировки валовой балансовой стоимости таким образом, чтобы конечная балансовая стоимость равнялась рыночной стоимости. Кроме этого поясняется что, накопленная амортизация - это разница между валовой и балансовой стоимостями актива. Эта поправка соответствует текущей учетной политике Группы и, таким образом, не оказала влияния на ее консолидированную отчетность.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Поправка применяется ретроспективно и разъясняет, что управляющая компания (компания, которая предоставляет услуги ключевого управленческого персонала) является связанной стороной, в отношении которой применяются требования о раскрытии информации о связанных сторонах. Также компания, пользующаяся услугами управляющей компании, должна раскрывать информацию о расходах на услуги управляющих компаний. Эта поправка не применяется к Группе, так как Группа не пользуется услугами, предоставляемыми внешними управляющими компаниями.

3 Изменения в учете и принципах раскрытия информации (продолжение)

«Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2011-2013 годов»

Данные поправки вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты. Группа применила эти усовершенствования впервые в данной консолидированной финансовой отчетности. Они включают:

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса»

Поправка применяется перспективно и разъясняет исключения из сферы применения МСФО (IFRS) 3:

- ❖ К сфере применения МСФО (IFRS) 3 не относятся все соглашения о совместном предпринимательстве, а не только совместные компании;
- ❖ Это исключение из сферы применения применяется только к учету в финансовой отчетности самих соглашений о совместном предпринимательстве.

Группа не заключала соглашений о совместном предпринимательстве, поэтому эта поправка не применяется к Группе и ее дочерним компаниям.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Поправка применяется перспективно и разъясняет, что освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля, может применяться не только к финансовым активам и финансовым обязательствам, но также к другим договорам в сфере применения МСФО (IAS) 39. Группа не применяет освобождение в МСФО (IFRS) 13, предусматривающее возможность оценки справедливой стоимости на уровне портфеля.

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционное имущество»

Описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40 определяет различие между инвестиционным имуществом и имуществом, занимаемым владельцем (т.е. основными средствами). Поправка применяется перспективно и разъясняет, что МСФО (IFRS) 3, а не описание дополнительных услуг в МСФО (IAS) 40, применяется для определения того, является ли операция покупкой актива или объединением бизнеса. Эта поправка соответствует текущей учетной политике Группы и, таким образом, не оказала влияния на ее консолидированную отчетность.

4 Существенные положения учетной политики

Представленные ниже основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной консолидированной отчетности, и они сопоставимы с принципами, применявшимися в предыдущем отчетном периоде.

(а) Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала. Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая является суммой превышения переданного вознаграждения над чистыми приобретенными Группой идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)***(b) Инвестиции в ассоциированную компанию***

Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия. Ассоциированная компания – это компания, на которую Группа оказывает существенное влияние.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию учитываются в отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения. Отчет о совокупном доходе отражает долю финансовых результатов деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

Доля в прибыли ассоциированных компаний представлена непосредственно в отчете о совокупном доходе. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированных компаний. Финансовая отчетность ассоциированной компании составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с соответствием в соответствии с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированные компании. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью, и признает эту сумму в отчете о совокупном доходе.

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери существенного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

(c) Участие в совместной деятельности

В случае если Группа имеет долю участия в совместной деятельности в форме совместно контролируемой компании, в которой участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компании, Группа признает свою долю участия в совместной деятельности, применяя метод пропорциональной консолидации. Группа объединяет построчно свою пропорциональную долю активов, обязательств, доходов и расходов в совместной деятельности с аналогичными статьями в своей консолидированной финансовой отчетности. Финансовая отчетность совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность материнской компании.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Для приведения учетной политики совместного предприятия в соответствие с учетной политикой Группы в случае, если имеются различия, производятся корректировки. Для того чтобы исключить долю Группы во внутригрупповых остатках, доходах и расходах, а также нереализованные прибыли и убытки Группы, возникающие при сделках между Группой и совместно контролируемой компанией, в консолидированной финансовой отчетности Группы делаются корректировки. Убытки по таким сделкам признаются немедленно, если убыток указывает на снижение чистой стоимости реализации оборотных активов, либо представляет собой убыток от обесценения. Совместное предприятие консолидируется пропорционально до наступления даты, когда Группа теряет право совместного контроля над данным совместным предприятием.

В случае потери совместного контроля и при условии, что бывшая совместно контролируемая компания не становится дочерней или ассоциированной компанией, Группа оценивает и признает оставшуюся инвестицию по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью бывшей совместно контролируемой компании на момент потери совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка. Если компания сохраняет существенное влияние на объект инвестиций, оставшиеся инвестиции учитываются как инвестиции в ассоциированную компанию.

(d) Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность

Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как удерживаемые для продажи, оцениваются по меньшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как удерживаемые для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Данное условие считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершенной сделки продажи в течение одного года с даты классификации.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за отчетный период, а также за сравнительный период прошлого года, доходы и расходы от прекращенной деятельности учитываются отдельно от доходов и расходов от продолжающейся деятельности с понижением до уровня прибыли после налогообложения, даже если после продажи Группа сохраняет неконтрольную долю участия в дочерней компании. Результирующая прибыль или убыток (после вычета налогов) представляются в отчете о совокупном доходе отдельно. Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

(e) Пересчет иностранной валюты

Консолидированная финансовая отчетность Группы представлена в российских рублях. Российский рубль также является функциональной валютой материнской компании. Каждая компания Группы определяет собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются в этой функциональной валюте. Группа применяет прямой метод консолидации, и при выбытии зарубежного подразделения переклассифицирует в состав прибыли или убытка соответствующие доходы и расходы от пересчета валют, возникающие в результате применения этого метода консолидации.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)***Операции и остатки***

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту каждой компании Группы по официальному обменному курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации (ЦБ РФ). Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельной строкой. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей отчета о финансовом положении, измеряемых по исторической стоимости. Неденежные статьи, измеряемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, в том числе инвестиции в капитал, пересчитываются с использованием курсов валют на дату определения справедливой стоимости. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости неденежных статей отражается в составе прибылей или убытков от изменения справедливой стоимости.

Пересчет в российские рубли показателей финансовой отчетности компаний Группы, функциональной валютой которых не является российский рубль, осуществляется следующим образом:

- ❖ все активы и обязательства, включая как монетарные, так и немонетарные, пересчитываются по курсу на конец отчетного периода;
- ❖ все статьи, отраженные в консолидированном отчете об изменениях в капитале, за исключением показателя чистой прибыли, пересчитываются по курсу, действовавшему на момент их возникновения;
- ❖ все доходы и расходы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе, пересчитываются по среднему курсу (за исключением случаев, когда средний курс не дает разумного усреднения кумулятивного эффекта курсов, действовавших на даты операций; в таком случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- ❖ результирующие курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и аккумулируются в консолидированном отчете об изменениях в; и
- ❖ остатки денежных средств на начало и конец каждого периода, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по курсам, действовавшим на начало и конец каждого отчетного периода, соответственно. Потоки денежных средств пересчитываются с использованием валютных курсов, действовавших на момент их возникновения. Потоки денежных средств, возникающие равномерно в течение периода, пересчитываются с использованием средних валютных курсов за соответствующие периоды. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы отражаются отдельно от потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности в статье «Влияние изменения курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты».

По состоянию на 31 декабря 2015 года для целей пересчета были использованы валютные курсы 79,6972 рубля за 1 евро.

Компании Группы

Активы и обязательства зарубежных подразделений пересчитываются в рубли по курсу, действующему на отчетную дату, а статьи отчета о совокупном доходе таких подразделений пересчитываются по курсу, действовавшему на момент совершения сделок. Курсовая разница, возникающая при таком пересчете, признается в составе прочего совокупного дохода. При выбытии зарубежного подразделения компонент прочего совокупного дохода, который относится к этому зарубежному подразделению, признается в отчете о совокупном доходе.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения после 1 января 2005 г., а также основанные на справедливой стоимости корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, возникающие при приобретении, рассматриваются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

(f) Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, возвратных скидок, а также налогов или пошлин с продажи. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

Продажа товаров

Выручка от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

Предоставление услуг

Выручка от предоставления услуг в течение определенного временного промежутка признается, исходя из стадии завершенности работ. Стадия завершенности работ оценивается как процент затраченного рабочего времени к отчетной дате от общего расчетного количества рабочих часов по каждому договору. Если финансовый результат от договора не может быть надежно оценен, выручка признается только в пределах суммы понесенных расходов, которые могут быть возмещены.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе.

Дивиденды

Дивиденды и налоги на дивиденды признаются как обязательства в том периоде, когда они объявляются Общим собранием акционеров к выплате в соответствии с правовыми и законодательными требованиями. Сумма нераспределенной прибыли, которая может быть распределена среди акционеров в соответствии с применимым правом и законодательством, определяется на основании финансовой отчетности отдельных компаний Группы. Эти суммы могут значительно отличаться от сумм, рассчитанных в соответствии со стандартами МСФО.

Доход от аренды

Доход от инвестиционной недвижимости, предоставленной в операционную аренду, учитывается по прямолинейному методу в течение срока аренды.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**(g) *Налоги******Текущий налог на прибыль***

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговыми органами. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

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

Отложенный налог

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

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- ❖ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ❖ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

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

- ❖ отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ❖ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты. Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

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

(h) Пенсии и прочие вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

Группа не имеет пенсионных планов с установленными выплатами. Группа осуществляет платежи в Пенсионный Фонд Российской Федерации в пользу работников Группы согласно законодательству РФ о пенсионном обеспечении. Указанные суммы списываются по мере их уплаты. Иных специальных пенсионных схем Группа не имеет.

(i) Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка***Финансовые инструменты***

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у Группы, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

котируемую цену. Котируемой рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса; а котируемой рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой компании, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или на текущей стоимости объекта инвестиций, используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых не доступна рыночная информация о цене сделок. Для расчетов с помощью данных методов оценки может оказаться необходимым сформировать суждения, не подтвержденные наблюдаемыми рыночными данными. Обоснованные изменения данных суждений приведут к существенным изменениям чистой прибыли, доходов, общей суммы активов или обязательств, раскрытых в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В отсутствие активного рынка основой для определения текущей справедливой стоимости являются данные по последним сделкам, совершенным между независимыми участниками.

Если последняя цена сделки не отражает текущую справедливую стоимость инструмента (например, распродажа имущества в счет погашения долгов), то она корректируется надлежащим образом. Справедливая стоимость не эквивалентна сумме, получаемой Группой при совершении вынужденной сделки, принудительной ликвидации или распродаже имущества в счет погашения долгов.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанных на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т.е., например, цены), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты на хранение.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость актива за вычетом выплат основного долга, но включая наращенные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Наращенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью получения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по кредитам) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- ❖ являются финансовыми инструментами, предназначенными для торговли, которые приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- ❖ являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- ❖ являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, которые являются договорами финансовой гарантии или созданными и фактически используемыми инструментами хеджирования, являющимися эффективными); либо являются в момент первоначального признания определенными в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Группа может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- ❖ управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- ❖ такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- ❖ актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.
- ❖ все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражаются в консолидированной финансовой отчетности как обязательства.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания. Производные финансовые инструменты и финансовые инструменты, в момент первоначального признания отнесенные в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Если финансовые активы отвечают определению кредитов и дебиторской задолженности, они могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или из категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если Группа имеет намерение и возможность удерживать данные активы в обозримом будущем или до наступления срока их погашения.

Прочие финансовые инструменты могут быть реклассифицированы из категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, только в редких случаях. Редкими случаями являются необычные единичные события, повторение которых в ближайшем будущем маловероятно.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Группа:

- ❖ намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- ❖ в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- ❖ в момент первоначального признания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- ❖ по которым Группа может не возместить все первоначально осуществленные
- ❖ инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- ❖ в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- ❖ Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Признание финансовых инструментов в консолидированной финансовой отчетности

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

Оценка стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- ❖ кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ❖ инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- ❖ инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке финансовых инструментов

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- ❖ прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- ❖ прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочий совокупный доход в составе капитала (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе капитала, переносятся в состав прибыли или убытка.

Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

Прекращение признания финансовых инструментов

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Группой или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в консолидированном отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Группа не прекращает признавать переданные активы.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

При совершении сделок, по условиям которых Группа не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Группа потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Группа сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Группы изменениям его стоимости.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав прибыли или убытка от досрочного погашения обязательства.

Группа списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

Сделки «прямого РЕПО» и «обратного РЕПО»

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (далее – сделки «РЕПО»), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченного залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении, а обязательства перед контрагентами, включенные в состав кредиторской задолженности по сделкам «РЕПО», отражаются в составе строки «Кредиторская задолженность по сделкам прямого РЕПО». Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (далее – сделки «обратного РЕПО»), включенные в состав дебиторской задолженности по сделкам «обратного РЕПО», отражаются в составе строки «Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО». Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в составе прибыли или убытка за период действия сделки «обратного РЕПО» с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

Взаимозачет активов и обязательств

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

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**(к) Основные средства*****Собственные активы***

Основные средства отражаются по фактической или предполагаемой стоимости приобретения или возведения хозяйственным способом за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующие накладные расходы. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются одновременно со списанием стоимости выбывающего компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы относятся на финансовый результат в том периоде, в котором они понесены.

Износ

Износ начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и относится на финансовый результат. Арендные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы или срока аренды.

Начисление износа начинается, когда актив становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями руководства Группы. Амортизация актива прекращается с прекращением его признания.

Ниже приведены сроки полезного использования различных активов:

❖ Здания и сооружения	20 - 100 лет
❖ Машины и оборудование	5 - 30 лет
❖ Транспортные средства	5 - 10 лет
❖ Прочие основные средства	2 - 5 лет

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с капитальными вложениями во внеоборотные активы, включая авансы по капитальному строительству и авансы на покупку основных средств.

В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение периода приобретения и монтажа объекта, если оно производится за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается с месяца, следующего за месяцем передачи их в эксплуатацию, и начисляется тем же способом, что и для аналогичных основных средств. Балансовая стоимость объектов незавершенного строительства регулярно анализируется с тем, чтобы оценить ее достоверность и необходимость начисления соответствующего резерва под обесценение.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**(l) Аренда**

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

(m) Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами. Затраты по займам как включающие курсовые разницы по займам в иностранной валюте в той мере, в которой они считаются корректировками затрат на выплату процентов.

(n) Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке. Балансовая стоимость включает стоимость замены частей имеющейся инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если выполняются критерии их признания, и исключает затраты на текущее обслуживание инвестиционной недвижимости. После первоначального признания инвестиционная недвижимость учитывается по справедливой стоимости, которая отражает рыночные условия на отчетную дату. Доходы или расходы, возникающие от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, включаются в отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором они возникли.

Признание инвестиционной недвижимости в отчете о финансовом положении прекращается при ее выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в отчете о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором было прекращено его признание. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. При переводе из инвестиционной недвижимости в занимаемый собственником объект недвижимости условная первоначальная стоимость для целей последующего учета представляет собой справедливую стоимость на момент изменения целей использования. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

(o) Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о совокупном доходе в той категории расходов, которая соответствует функции нематериального актива.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от списания с баланса нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о совокупном доходе в момент списания данного актива с баланса.

(р) Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых и оцененных затрат на реализацию.

(q) Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место, или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП), за вычетом затрат на продажу, и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов.

Если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

(r) Денежные средства и денежные эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе, денежные средства на брокерских счетах и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения менее 90 дней.

(s) Резервы***Общие***

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о совокупном доходе за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

Резервы на отпуска

Группа создает резерв на предстоящую оплату отпусков сотрудникам.

Сумма отчислений в резерв определяется на основании сведений о предполагаемой годовой сумме расходов на оплату отпусков, включая сумму единого социального налога с этих расходов. Резерв формируется исходя из всех отпусков, предоставление которых планируется в расчетном году, включая отпуска за предыдущие годы, при условии, что эти отпуска не участвовали в формировании резерва, переходящего на расчетный год.

5 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Суждения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства на каждую отчетную дату вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости Группы определена независимым оценщиком согласно международным стандартам оценки.

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

На конец отчетного периода проводится оценка сомнительной дебиторской задолженности на основе анализа всех сумм задолженности. Безнадежные долги списываются в том периоде, в котором они были выявлены.

Экономическое устаревание активов

На каждую дату составления отчетности, руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Стоимость возмещения активов представляет собой наибольшую из двух величин: их справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность их использования. В случае идентификации подобного снижения балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются и руководство решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства.

Налоги

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Условные активы и обязательства

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

5 Существенные учетные суждения, оценочные значения и допущения (продолжение)***Обесценение нефинансовых активов***

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

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

Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которая заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и все предыдущие редакции МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 объединяет вместе три части проекта по учету финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. За исключением учета хеджирования стандарт применяется ретроспективно, но предоставление сравнительной информации не является обязательным. Требования в отношении учета хеджирования, главным образом, применяются перспективно, с некоторыми ограниченными исключениями.

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

Группа планирует начать применение нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. В целом, Группа не ожидает значительного влияния новых требований на свой бухгалтерский баланс и собственный капитал.

МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц»

МСФО (IFRS) 14 является необязательным стандартом, который разрешает компаниям, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, продолжать применять большинство применявшихся ими действующих принципов учетной политики в отношении остатков по счетам отложенных тарифных разниц после первого применения МСФО. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 14, должны представить счета отложенных тарифных разниц отдельными строками в отчете о финансовом положении, а движения по таким остаткам – отдельными строками в отчете о совокупном доходе. Стандарт требует раскрытия информации о характере тарифного регулирования и связанных с ним рисках, а также о влиянии такого регулирования на финансовую отчетность компании. МСФО (IFRS) 14 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Данный стандарт не применим к финансовой отчетности Группы.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года и предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое компания ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

Новый стандарт по выручке заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. После того, как Совет по МСФО закончит работу над поправками, которые отложат дату вступления в силу на один год, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение, при этом допускается досрочное применение. Группа планирует использовать вариант полного ретроспективного применения нового стандарта с требуемой даты вступления в силу. Кроме этого, Группа принимает во внимание пояснения, выпущенные Советом по МСФО в рамках предварительного варианта документа в июле 2015 года, и будет отслеживать изменения в будущем. Группа не ожидает, что применение нового стандарта к учету выручки, полученной от покупателей, окажет значительное влияние на ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» – «Учет приобретенных долей участия в совместных операциях»

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 для учета объединений бизнеса. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся компанию), находятся под общим контролем одной и той же конечной контролирующей стороны.

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

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Указанные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»

Поправки разрешают компаниям использовать метод долевого участия для учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и зависимые компании в отдельной финансовой отчетности. Компании, которые уже применяют МСФО и принимают решение о переходе на метод долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, должны будут применять это изменение ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и принимающие решение об использовании метода долевого участия в своей отдельной финансовой отчетности, обязаны применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его зависимой компанией или совместным предприятием»

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней компанией, которая продается зависимой компанией или совместному предприятию или вносятся в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его зависимой компанией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем компания инвесторов в зависимой компании или совместном предприятии. Данные поправки применяются перспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы

Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. Документ включает в себя следующие поправки:

МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка должна применяться перспективно.

6 Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)***МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»******(i) Договоры на обслуживание***

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации компания должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором компания впервые применяет данную поправку.

(ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка должна применяться ретроспективно.

МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка должна применяться перспективно.

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка должна применяться ретроспективно. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ❖ Требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ❖ Отдельные статьи в отчете о совокупном доходе и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ❖ У компаний имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ❖ Доля ПСД зависимых компаний и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

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

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете о совокупном доходе. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные компании: применение исключения из требования о консолидации»

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных компаний согласно МСФО (IFRS) 10. Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской компании, которая является дочерней компанией инвестиционной компании, оценивающей свои дочерние компании по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя компания инвестиционной компании, которая сама не является инвестиционной компанией и оказывает инвестиционной компании вспомогательные услуги. Все прочие дочерние компании инвестиционной компании оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его зависимой компанией или совместным предприятием, являющимися инвестиционной компанией, к своим собственным долям участия в дочерних компаниях.

Эти поправки должны применяться ретроспективно и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

7 Первое применение МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2015 года, является первой отчетностью Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Для предшествующих периодов, включая год, завершившийся 31 декабря 2014 года, Группа готовила бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (РПБУ). Кроме некоторых исключений МСФО (IFRS) 1 требует ретроспективного применения редакции стандартов и интерпретаций МСФО, действительных на 31 декабря 2015 г. Данная редакция применялась при подготовке вступительного отчета о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 г. и в течение последующих периодов до отчетной даты первой финансовой отчетности по МСФО.

Соответственно, Группа подготовила финансовую отчетность, соответствующую МСФО, за год, завершившийся 31 декабря 2015 г., вместе со сравнительными данными за год, завершившийся 31 декабря 2014 года, на основании учетной политики, описанной в разделе «Основные положения учетной политики» данной отчетности. При подготовке финансовой отчетности входящие данные в Отчете о финансовом положении Группы были подготовлены по состоянию на 1 января 2014 года, на дату перехода Группы на МСФО.

Таблица ниже объясняет основные корректировки, сделанные Группой в бухгалтерской отчетности по РПБУ, которые были необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО, в том числе в Отчете о финансовом положении по состоянию на 1 января 2014 года и в Отчете о совокупном доходе за год, завершившийся 31 декабря 2014 года.

	Прим.	На 01 января 2014 года 000' РУБ
Капитал согласно РПБУ		104 685
Корректировки для приведения показателя в соответствие с МСФО		(11 938)
(i) переоценка (инвестиции)		(15 479)
(ii) резерв по ДЗ		(4)
(iii) пересчет отложенных налогов		2 984
(iv) начисление процентов на брокерском счете		561
Капитал согласно МСФО		92 747
	Прим.	за год, завершившийся 31.12.2014 г. 000' РУБ
Прибыль согласно РПБУ		68 534
Корректировки для приведения показателя в соответствие с МСФО		11 935
(i) переоценка (инвестиции)		15 479
(ii) резерв по ДЗ		-
(iii) пересчет отложенных налогов		(2 983)
(iv) начисление процентов на брокерском счете		(561)
Совокупный доход согласно МСФО		80 469

8 Контролируемые компании

Ниже приведен список контролируемых компаний с указанием доли владения Группы в уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2015 года, 31 декабря 2014 года и 1 января 2014 года, страны инкорпорирования и профиля деятельности дочерней компании:

	Характеристика / профиль деятельности	Страна	Процент владения или участия на 31 декабря 2015 года	Процент владения или участия на 31 декабря 2014 года	Процент владения или участия на 1 января 2014 года
<i>АО «УК «Регионфинансресурс» ООО «ЭнергоАктив»</i>	Инвестиционная деятельность	Россия	-	-	-
	Инвестиционная деятельность	Россия	99,9905%	-	-
<i>ЗПИФ «РФР Долгосрочные инвестиции» ООО «Долгосрочные инвестиции» ООО «ЭнергоТраст»</i>	Инвестиционная деятельность	Россия	100%	-	-
	Инвестиционная деятельность	Россия	100%	-	-
	Инвестиционная деятельность	Россия	100%	-	-
<i>Long-Term Investments International S.A. Long-Term Investments Luxemburg S.A. LTI HOLDING S.R.I.</i>	Инвестиционная деятельность	Люксембург	100%	-	-
	Инвестиционная деятельность	Люксембург	100%	-	-
	Инвестиционная деятельность	Италия	100%	-	-
<i>ООО «ЮМ-Эстейт»</i>	Сдача инвестиционной недвижимости в аренду	Россия	100%	-	-

Приобретения в 2015 году

Приобретение компании ООО «ЭнергоАктив»

22.06.2015 года АО «УК «Регионфинансресурс» приобрела 99,9905% доли в уставном капитале ООО «ЭнергоАктив». Номинальная стоимость доли на дату заключения Договора купли-продажи составила 104 990 тыс. рублей. Основным видом деятельности приобретенной компании является капиталовложения в ценные бумаги.

8 Контролируемые компании (продолжение)**(а) Приобретенные активы и принятые обязательства**

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ООО «ЭнергоАктив» представлена ниже:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении '000 РУБ
АКТИВЫ	
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	105 187
Авансы, выданные поставщикам	44
Прочая дебиторская задолженность	6
Прочие оборотные активы	2
Денежные средства и эквиваленты	105 135
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(187)
Прочая кредиторская задолженность	(185)
Текущая задолженность по налогам и сборам	(2)
Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	105 000
Неконтролируемая доля участия	(10)
Гудвил, возникший при приобретении	-
Возмещение, переданное при приобретении	104 990

(б) Возмещение, переданное при приобретении

	'000 РУБ
Возмещение, уплаченное при приобретении	
Оплата денежными средствами	104 990
Итого возмещение	104 990

Группа не заключала при приобретении дочерней компании соглашений об условном возмещении в пользу предыдущих владельцев.

(в) Анализ денежных потоков при приобретении

	'000 РУБ
Анализ денежных потоков при приобретении	
Затраты по сделке при приобретении (включаются в состав денежных потоков от операционной деятельности)	-
Оплата денежными средствами (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(104 990)
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	105 135
Чистые денежные потоки при приобретении	145

8 Контролируемые компании (продолжение)

Приобретение ООО «Юм-Эстейт»

Компания ООО «Юм-Эстейт» приобретена Группой 23.11.2015.

По договору купли-продажи от 23.11.2015 было приобретено 99,98% доли в уставном капитале компании номинальной стоимостью 735 158 тыс. рублей по цене 2 169 566 тыс. рублей. Оставшаяся доля 0,02% в уставном капитале номинальной стоимостью 142 тыс. руб. была приобретена за 434 тыс. руб. по договору купли-продажи от 23.11.2015.

(а) Приобретенные активы и принятые обязательства

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ООО «Юм-Эстейт» представлена ниже:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении '000 РУБ
АКТИВЫ	
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	2 009 742
Основные средства	62 013
Инвестиционная недвижимость	287 146
Инвестиционная недвижимость в процессе строительства	1 082 982
Долгосрочные займы	469 058
Отложенные налоговые активы	108 543
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	370 958
Запасы	1 118
Торговая дебиторская задолженность	159 336
Авансы, выданные поставщикам	2 205
Прочая дебиторская задолженность	913
Прочие оборотные активы	198 732
Денежные средства и эквиваленты	8 654
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(3 752)
Отложенные налоговые обязательства	(3 752)
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(53 336)
Торговая кредиторская задолженность	(36 963)
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	(38)
Прочая кредиторская задолженность	(2 764)
Прочие краткосрочные обязательства	(2 609)
Резервы предстоящих расходов и платежей	(6 803)
Текущая задолженность по налогам и сборам	(4 159)
Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	2 323 612
Неконтролируемая доля участия	-
Превышение справедливой стоимости идентифицированных чистых активов ООО "Юм-Эстейт" над стоимостью переданного возмещения	(153 612)
Возмещение, переданное при приобретении	2 170 000
(б) Возмещение, переданное при приобретении	
	'000 РУБ
Возмещение, уплаченное при приобретении	
Оплата денежными средствами	2 170 000
Итого возмещение	2 170 000

8 Контролируемые компании (продолжение)

Группа не заключала при приобретении дочерней компании соглашений об условном возмещении в пользу предыдущих владельцев.

(в) Анализ денежных потоков при приобретении

	<u>'000 РУБ</u>
Анализ денежных потоков при приобретении	
Затраты по сделке при приобретении (включаются в состав денежных потоков от операционной деятельности)	-
Оплата денежными средствами (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(2 170 000)
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	8 654
Чистые денежные потоки при приобретении	<u>(2 161 346)</u>

Приобретение инвестиционного фонда ЗПИФ «РФР Долгосрочные инвестиции» и связанных с ним дочерних компаний

29.06.2015 ООО «ЭнергоАктив» приобрело 100% паев ЗПИФ «РФР Долгосрочные инвестиции» (далее – Инвестиционный фонд). Цена сделки составила 4 020 010 тыс. рублей. Через приобретение указанного Инвестиционного фонда Группа получила контроль над следующими дочерними компаниями:

- ❖ ООО «Долгосрочные инвестиции»;
- ❖ ООО «ЭнергоТраст»;
- ❖ Компания Long-Term Investments International S.A.;
- ❖ Компания Long-Term Investments Luxembourg S.A.;
- ❖ Компания LTI HOLDING S.r.l.

Ниже консолидировано представлено приобретение этой группы дочерних компаний.

8 Контролируемые компании (продолжение)

(а) Приобретенные консолидированные активы и принятые консолидированные обязательства

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых консолидированных активов и обязательств инвестиционного фонда и связанных с ним дочерних компаний представлена ниже:

	Справедливая стоимость, признанная при приобретении консолидированных чистых активов ЗПИФ '000 РУБ
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ АКТИВЫ	
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	164 038
Нематериальные активы	67
Основные средства	2 177
Долгосрочные инвестиции	161 400
Отложенные налоговые активы	394
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	38 580 925
Авансы, выданные поставщикам	1 422
Прочая дебиторская задолженность	497
Краткосрочные финансовые инструменты	37 157 992
Краткосрочные займы	736 879
Краткосрочные векселя	153 010
Прочие оборотные активы	35 896
Денежные средства и эквиваленты	495 229
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(20 999)
Отложенные налоговые обязательства	(20 999)
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	(35 912 087)
Торговая кредиторская задолженность	(4 277)
Прочая кредиторская задолженность	(2 758)
Краткосрочные займы к уплате	(27 900)
Краткосрочные векселя к уплате	(35 308 795)
Прочие краткосрочные обязательства	(559 562)
Резервы предстоящих расходов и платежей	(7 461)
Текущая задолженность по налогам и сборам	(1 334)
Итого консолидированные идентифицируемые чистые активы ЗПИФ, оцениваемые по справедливой стоимости	2 811 877
Неконтролируемая доля участия	-
Превышение стоимости переданного возмещения над справедливой стоимостью идентифицированных чистых активов фонда при покупке активов ЗПИФ	1 209 036
Трансляция в валюту представления	(903)
Возмещение, переданное при приобретении консолидированных чистых активов ЗПИФ	4 020 010

8 Контролируемые компании (продолжение)***(б) Возмещение, переданное при приобретении инвестиционного фонда и дочерних компаний***

	<u>'000 РУБ</u>
Возмещение, уплаченное при приобретении консолидированных чистых активов ЗПИФ	
Оплата денежными средствами	4 020 010
Итого возмещение	<u>4 020 010</u>

Группа не заключала при приобретении инвестиционного фонда и связанных с ним дочерних компаний соглашений об условном возмещении в пользу предыдущих владельцев.

(в) Анализ денежных потоков при приобретении инвестиционного фонда и дочерних компаний

	<u>'000 РУБ</u>
Анализ денежных потоков при приобретении консолидированных чистых активов ЗПИФ	
Затраты по сделке при приобретении (включаются в состав денежных потоков от операционной деятельности)	-
Оплата денежными средствами (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	(4 020 010)
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией (включаются в состав денежных потоков от инвестиционной деятельности)	495 229
Чистые денежные потоки при приобретении	<u>(3 524 781)</u>

АО «УК «РЕГИОНФИНАНСРЕСУРС» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

9 Процентные доходы

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Процентные доходы		
Процентные доходы, связанные с дисконтированием финансовых инструментов - связанные стороны	135 072	-
Процентные доходы по денежным средствам, размещенным на брокерских счетах	45 684	7 911
Процентные доходы по размещенным депозитам	28 039	-
Процентные доходы по сделкам РЕПО	8 383	17
Процентные доходы по выданным займам	5 169	-
Процентные доходы по вексялям	4 980	-
НКД по облигациям	29	-
Итого	227 356	7 928

10 Процентные расходы

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Процентные расходы		
Процентные расходы по вексялям	612 609	-
Процентные расходы по вексялям - связанные стороны	225 135	-
Расходы, связанные с дисконтированием финансовых инструментов - связанные стороны	55 230	-
Расходы по процентам	1 470	-
Итого	894 444	-

11 Комиссионное вознаграждение

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Комиссионное вознаграждение		
Выручка по договорам доверительного управления	184 082	106 655
Доход от аренды инвестиционной недвижимости	16 204	-
Выручка по договорам доверительного управления - связанные стороны	15	-
Итого	200 301	106 655

12 Комиссионные расходы

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Комиссионные расходы		
Аренда земли и недвижимого имущества	1 024	-
Расходы по обслуживанию и эксплуатации инвестиционной недвижимости	195	-
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	35	-
Прочие расходы	150	-
Итого	1 404	-

13 Прибыль от продажи инвестиций

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Прибыль от продажи инвестиций		
Прибыль от продажи корпоративных акций иностранного эмитента	2 104 964	-
Прибыль от продажи долей связанных компаний	171	-
Итого	2 105 135	-

(i) *Продажа акций компанией Long-Term Investments Luxembourg S.A.*

В отчетном периоде Группа в лице компании Long-Term Investments Luxembourg S.A. продала акции иностранного эмитента третьей стороне. В обмен за проданные акции было получено денежное возмещение в размере 155 233 тысячи евро и акции другого иностранного эмитента по гарантированной стоимости выкупа 214 544 тысячи евро через 4 года.

(ii) *Продажа акций компанией LTI Holding S.r.l.*

В отчетном периоде Группа в лице Компании LTI Holding S.r.l. (далее - Продавец) продала акции иностранного эмитента третьей стороне. В обмен за проданные акции было получено денежное возмещение в размере 143 983 тысячи евро и акции другого иностранного эмитента по гарантированной стоимости выкупа 198 995 тысяч евро через 4 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

14 Убыток от корректировки стоимости финансовых инструментов

	Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Убыток от корректировки стоимости финансовых инструментов			
Превышение стоимости переданного возмещения над справедливой стоимостью идентифицированных чистых активов фонда при покупке активов ЗПИФ	8	1 209 036	-
Превышение справедливой стоимости идентифицированных чистых активов ООО "Юм-Эстейт" над стоимостью переданного возмещения	8	(153 612)	-
Переоценка справедливой стоимости корпоративных акций		(43 681)	-
Переоценка справедливой стоимости государственных облигаций		(109)	-
Изменение резерва по сомнительным долгам		(1)	-
Итого		1 011 633	-

15 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают следующие статьи:

	Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Общие и административные расходы			
Юридические, нотариальные услуги		78 966	274
Налоги		62 071	396
Оплата труда		50 651	6 004
Консультационные услуги		27 993	7
Социальное обеспечение		9 842	1 272
Аренда земли и недвижимого имущества		5 130	1 110
Банковские услуги		4 778	92
Расходы по внешнему управлению		2 343	-
Материальные затраты		376	-
Износ основных средств		2 702	-
Услуги брокерского обслуживания		1 431	-
Командировочные расходы		1 225	-
Охрана		808	-
Информационные услуги, услуги ИТ		719	145
Бухгалтерский учет и аудит		689	135
Почтовые, канцелярские и офисные расходы		485	24
Телефон, связь, интернет		399	16
Амортизация нематериальных активов		330	607
Прачечная, уборка, санитарная обработка		318	-
Страхование		271	-
Услуги депозитария		246	1
Услуги по ведению реестра владельцев ценных бумаг		-	31
Транспортные услуги		213	-
Расходы по техобслуживанию оборудования, эксплуатации зданий		104	-
Прочие расходы		2 864	12
Итого		254 954	10 126

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

16 Расходы по налогу на прибыль

Компоненты начисленного расхода по налогу на прибыль по состоянию на отчетную дату выглядят следующим образом:

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Расходы/(возмещение) по налогам на прибыль		
	265 575	11 172
	(413 968)	12 816
	(148 393)	23 988

В 2015 году ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль для компаний, зарегистрированных в России, составляет 20% (2014 год: 20%). Дочерние инвестиционные компании, зарегистрированные в Люксембурге и Италии, облагаются налогом на прибыль по ставкам, связанным с выбором налогового режима в каждой из стран.

Прим.	за год, завершивши йся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершивши йся 31.12.2014 000' РУБ
Прибыль до налогообложения		
	465 430	104 457
	540 256	20 891
	228	-
	(206 446)	-
	(482 431)	3 097
	-	-
	(148 393)	23 988

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

16 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям временных разниц:

	на 31 декабря 2015 года	Изменение временных разниц в течение периода	Приобретение компаний	на 31 декабря 2014 года	Изменение временных разниц в течение периода	на 1 декабря 2014 года
	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу						
Основные средства	(3 743)	(2 498)	(1 245)	-	-	-
Инвестиционная недвижимость	48 088	(475)	48 563	-	-	-
Инвестиционная недвижимость в процессе строительства	57 762	-	57 762	-	-	-
Торговая дебиторская задолженность	(2 110)	(243)	(1 867)	-	-	-
Авансы, выданные поставщикам	261	226	34	1	-	1
Финансовые инструменты в наличии для продажи	445 773	445 665	108	-	(3 096)	3 096
Переносимый убыток прошлых лет	43 880	43 197	227	456	(9 909)	10 365
Краткосрочные векселя к уплате	(27 014)	(417 105)	390 091	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	11 046	(11 045)	22 091	-	-	-
Текущая задолженность по налогам и сборам	458	(154)	612	-	-	-
Прочие оборотные активы	-	1 670	(1 670)	-	112	(112)
Долгосрочные инвестиции	6	6	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	-	(464)	464	-	-	-
Резервы предстоящих расходов и платежей	235	(1 950)	2 077	108	77	31
Общая сумма отложенного налогового обязательства	574 642	56 830	517 247	565	(12 816)	13 381
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Долгосрочные инвестиции	(30 723)	(30 723)	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	(82)	432 979	(433 061)	-	-	-
Резервы предстоящих расходов и платежей	3 043	3 043	-	-	-	-
Общая сумма отложенного налогового актива	(27 762)	405 299	(433 061)	-	-	-
Перевод в валюту представления		(48 161)				
Чистое изменение временных разниц		413 968			(12 816)	
в т.ч. отраженное в Отчете о прибылях и убытках		413 968			(12 816)	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

17 Нематериальные активы

	Прим.	Лицензии	Программное	Прочие	Итого
		'000 РУБ	обеспечение	нематериальны е активы	
Стоимость на 1 января 2014 года		219	2 705	-	2 924
Поступления		-	-	-	-
Перевод в валюту трансляции		-	-	-	-
Стоимость на 31 декабря 2014 года		219	2 705	-	2 924
Поступления		-	73	-	73
Покупка дочерних компаний		-	-	223	223
Перевод в валюту трансляции		-	-	66	66
Стоимость на 31 декабря 2015 года		219	2 778	289	3 286
Амортизация на 1 января 2014 года		(59)	(1 782)	-	(1 841)
Амортизационные отчисления		(44)	(563)	-	(607)
Перевод в валюту трансляции		-	-	-	-
Амортизация на 31 декабря 2014 года		(103)	(2 345)	-	(2 448)
Амортизационные отчисления		(44)	(260)	(26)	(330)
Покупка дочерних компаний		-	-	(156)	(156)
Перевод в валюту трансляции		-	-	(49)	(49)
Амортизация на 31 декабря 2015 года		(147)	(2 605)	(231)	(2 983)
Остаточная стоимость на 1 января 2014 года		160	923	-	1 083
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года		116	360	-	476
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года		72	173	58	303

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

18 Основные средства

Прим.	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель, офисное оборудование, инвентарь	Прочие основные средства	Итого
	'000 РУБ	'000 РУБ	'000 РУБ	'000 РУБ	'000 РУБ
Стоимость на 1 января 2014 года	-	-	-	-	-
Поступления	-	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-	-
Стоимость на 31 декабря 2014 года	-	-	-	-	-
Поступления	-	-	2 131	2 337	4 468
Покупка дочерних компаний	12 646	3 406	19 498	58 775	94 325
Выбытия	-	-	-	-	-
Стоимость на 31 декабря 2015 года	12 646	3 406	21 629	61 112	98 793
Амортизация на 1 января 2014 года	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-	-
Амортизация на 31 декабря 2014 года	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	(211)	(520)	(1 971)	(2 702)
Покупка дочерних компаний	(12 646)	(1 299)	(9 034)	(7 156)	(30 135)
Выбытия	-	-	-	-	-
Амортизация на 31 декабря 2015 года	(12 646)	(1 510)	(9 554)	(9 127)	(32 837)
Остаточная стоимость на 1 января 2014 года	-	-	-	-	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 года	-	-	-	-	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	-	1 896	12 075	51 985	65 956

20 Долгосрочные займы**Долгосрочные выданные займы**

По состоянию на 31 декабря 2015 года включают в себя: долгосрочный займ в сумме 360 558 тыс. руб. со сроком погашения не позднее 11.07.2018 года под ежемесячно усредненное значение ставки MIBID.

	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	Баланс на 31 декабря 2015 года
			%	‘000 РУБ.
Долгосрочные займы				
<i>Долгосрочные займы – третьи стороны</i>	<i>РУБ</i>	<i>не позднее 11.07.2018</i>	<i>усредненное значение ставки MIBID ежемесячно</i>	360 558
				360 558

21 Долгосрочные финансовые инструменты

	Валюта	Срок погашения	Ставка купона	Баланс на 31 декабря 2015 года
				‘000 РУБ.
Долгосрочные финансовые инструменты, переоцениваемые через прибыль и убыток				
<i>Государственные облигации</i>	<i>РУБ</i>	<i>15.03.2018</i>	<i>с постоянным купонным доходом 7,5%</i>	67 083
<i>Государственные облигации</i>	<i>РУБ</i>	<i>29.01.2025</i>	<i>с переменным купонным доходом 10,55%-14,48%</i>	35 497
				102 580

Котируемые государственные облигации учитываются в отчетности по справедливой стоимости в соответствии с котировками на отчетную дату.

АО «УК «РЕГИОНФИНАНСРЕСУРС» И ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

22 Долгосрочные инвестиции

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Долгосрочные инвестиции				
<i>корпоративные акции</i>		410 865	-	-
Итого		410 865	-	-

Справедливая стоимость корпоративных акций на отчетную дату по оценке независимого оценщика составила 410 865 тыс. рублей. В отчетном периоде была произведена переоценка корпоративных акций на сумму 43 681 тыс. рублей.

23 Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы включают следующие статьи:

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Прочие долгосрочные активы				
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		799	-	-
Итого		799	-	-

24 Запасы

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Запасы				
Инвентарь и хозяйственные принадлежности		828	-	-
Запасные части		62	-	-
Сырье и материалы		18	-	-
Тара и тарные материалы		18	-	-
Спецоснастка и спецодежда		3	-	-
Итого		929	-	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

25 Торговая дебиторская задолженность

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Торговая дебиторская задолженность				
Арендные платежи по инвестиционной недвижимости к получению		180 024	-	-
Дебиторская задолженность по сделкам РЕПО		176 546	-	2 280
Дебиторская задолженность по договорам доверительного управления		11 659	37 901	-
Дебиторская задолженность по продаже финансовых инструментов		10 712	-	-
Итого		378 941	37 901	2 280

26 Авансы, выданные поставщикам

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Авансы, выданные поставщикам				
Авансы, выданные поставщикам		4 788	386	113
Авансы по договорам страхования и гарантии		148	-	-
Резерв по сомнительной задолженности		(3)	(4)	(4)
Итого		4 933	382	109

27 Прочая дебиторская задолженность

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Прочая дебиторская задолженность				
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность		340	-	8
Итого		340	-	8

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

28 Краткосрочные финансовые инструменты

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Краткосрочные финансовые инструменты				
<i>Инвестиции в долевыe инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток</i>		23 694 071	-	-
корпоративные акции иностранного эмитента		23 694 071	-	-
<i>Инвестиции в долевыe инструменты для продажи</i>		1 788 435	-	-
ЗАО "Компания "ВОЛЬФРАМ"		270 999	-	-
ООО "БизнесКонцепт"		1 398 546	-	-
ООО "БизнесТраст"		9 990	-	-
ООО "ИнвестТраст"		108 900	-	-
Итого		25 482 506	-	-

Инвестиции в долевыe инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включают на 31.12.2015 корпоративные акции иностранного эмитента стоимостью 23 694 071 тыс. рублей.

Инвестиции в долевыe инструменты для продажи на 31.12.2015 включают:

- ❖ акции ЗАО "Компания ВОЛЬФРАМ" в количестве 148 330 шт. с долей владения 33,0062% стоимостью 270 999 тыс. рублей.
- ❖ долю (100%) в ООО «БизнесКонцепт», стоимостью 1 398 546 тыс. рублей.
- ❖ долю (99,9%) в ООО «БизнесТраст», стоимостью 9 990 тыс. рублей.
- ❖ долю (99%) в ООО «ИнвестТраст», стоимостью доли составляет 108 900 тыс. рублей.

Указанные инвестиции в долевыe инструменты для продажи были реализованы Группой в январе-феврале 2016 г.

Инвестиции в некотируемые долевыe инструменты отражены в отчетности по справедливой стоимости.

29 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы содержат следующие статьи:

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Прочие оборотные активы				
Проценты к получению		185 570	1 052	561
НДС, подлежащий возмещению		34 619	1	-
Налог на прибыль, подлежащий возмещению		9 544	-	1 264
НКД по облигациям к получению		3 441	-	-
Текущие налоги, подлежащие возмещению		488	2	18
Дивиденды к получению		6	-	-
Итого		233 668	1 055	1 843

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

30 Денежные средства и эквиваленты

Остаток денежных средств на конец периода представлен в следующей таблице:

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Денежные средства и эквиваленты			
Денежные средства на банковских счетах	6 732 766	456	676
Денежные средства на брокерских счетах	254 111	142 696	73 577
Итого	6 986 877	143 152	74 253

Ограничений на использование денежных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года Группа не имела. Данные о движении денежных средств за отчетный период, завершившийся 31.12.2015 года, классифицированные по операционной (с использованием *косвенного метода*), инвестиционной и финансовой деятельности представлены в консолидированном отчете о движении денежных средств.

31 Торговая кредиторская задолженность

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Торговая кредиторская задолженность			
Кредиторская задолженность по договорам доверительного управления	144	-	-
Кредиторская задолженность по приобретению финансовых инструментов	40 000	-	-
Суммы, удерживаемые к выплате субподрядчикам по договорам подряда	23 659	-	-
Итого	63 803	-	-

32 Авансы, полученные от покупателей и заказчиков

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков			
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков - связанные стороны	49	-	-
Итого	49	-	-

33 Прочая кредиторская задолженность

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Прочая кредиторская задолженность			
Прочая текущая кредиторская задолженность	7 511	23	25
Итого	7 511	23	25

34 Краткосрочные займы к уплате

Краткосрочные займы на 31 декабря 2015 года

На отчетную дату займы полученные включают:

- ❖ Займ на сумму 8 860 тыс. рублей, полученный по ставке 8,5%-13% со сроком погашения 11.09.2016 году.
- ❖ Займ на сумму 980 тыс. рублей, полученный по ставке 10% со сроком погашения 11.09.2016 года.

Оба займа не имеют обеспечения.

	Валюта	Остаток кредита на 31.12.2015 000' РУБ	Процентная ставка	Дата погашения
Краткосрочные займы				
			по 31.01.2015- 8,5%; с	
<i>Корпоративный займ</i>	<i>РУБ</i>	8 860	01.02.2015-13%; 01.07.2015-11%; с 01.09.2015- 10%	11.09.2016
<i>Корпоративный займ</i>	<i>РУБ</i>	980	10%	11.09.2016
Итого краткосрочные займы		9 840		

35 Краткосрочные векселя к уплате

Краткосрочные векселя к уплате включают следующие статьи:

	Валюта договора	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Краткосрочные векселя к уплате				
Краткосрочные векселя к уплате - связанные стороны	РУБ.	3 884 928	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	РУБ.	30 089 678	-	-
Итого		33 974 606	-	-

В составе *краткосрочных векселей к уплате связанным сторонам* указаны собственные векселя, выпущенные компанией Группы - ООО «Энерго Актив», на общую номинальную сумму 4 481 653 тыс. руб. Общая сумма сделки по договору составила 4 020 000 тыс. руб. Дисконт при продаже составил 461 653 тыс. руб. Векселя были выданы связанной стороне со сроком погашения 05.07.2016.

Собственные векселя учтены в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости. Дисконтированная стоимость краткосрочных векселей к уплате связанной стороне составила 3 884 928 тыс. руб.

В составе *краткосрочных векселей к уплате третьим лицам* указаны собственные векселя, эмитированные компанией Группы - ООО "Долгосрочные инвестиции», на общую вексельную сумму 377 550 тыс. евро, со сроком погашения по предъявлению, но не ранее 18.04.2016 года по ставке 3%.

Оценка

Краткосрочные собственные векселя, выданные Группой на 31 декабря 2015 года, отражены по дисконтированной (амортизированной) стоимости с отражением разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью погашения в отчете о совокупном доходе в течение всего периода до погашения векселя с учетом реальной рыночной ставки процента, действующей для аналогичных финансовых инструментов на дату выдачи. По мнению руководства Группы, текущая оценка краткосрочных векселей соответствует их справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

36 Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства содержат следующие статьи:

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Прочие краткосрочные обязательства			
Начисленные проценты по собственным векселям к уплате - связанные стороны	280 365	-	-
Начисленные проценты по собственным векселям к уплате	867 199	-	-
Начисленные проценты по займам к уплате	299	-	-
Начисленная к уплате заработная плата сотрудникам предприятия	3	-	-
Итого	1 147 866	-	-

Вся краткосрочная задолженность является непросроченной.

37 Резервы предстоящих расходов и платежей

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Резервы предстоящих расходов и платежей			
Резервы по участию в прибыли и премиям, подлежащим выплате в течение двенадцати месяцев после окончания периода	22 746	-	-
Резервы по ежегодным оплачиваемым отпускам	1 921	384	158
Итого	24 667	384	158

38 Текущая задолженность по налогам и сборам

Задолженность Группы по налогам и сборам содержит:

Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 1 января 2014 года 000' РУБ
Текущая задолженность по налогам и сборам			
Налог на прибыль к уплате	252 568	9 908	-
НДС к уплате	2 296	-	-
Налог на имущество к уплате	4 587	-	-
Транспортный налог к уплате	42	-	27
Подоходный налог с физических лиц к уплате	1	-	-
Прочие налоги к уплате	11	-	-
Итого	259 505	9 908	27

Вся задолженность является текущей: Группа не имеет просроченной задолженности по налогам и сборам.

39 Капитал

(а) Акционерный капитал

Размер объявленного номинального уставного капитала Компании в соответствии с учредительными документами составляет 53 000 000 (Пятьдесят три миллиона) рублей. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы ее кредиторов. Уставный капитал разделен на обыкновенные акции в количестве 5 300 штук номинальной стоимостью 10 000 рублей каждая (размещенные акции). Уставный капитал Компании оплачен в размере 100%.

Компания вправе дополнительно разместить 3 000 (три тысячи) обыкновенных именных акций (объявленные акции) номинальной стоимостью 10 000 (десять тысяч) рублей каждая, которые представляют акционерам тот же объем прав, что и размещенные акции.

Регистратор: АО «Независимая регистраторская компания» (до 6 октября 2015 года - АО "Компьютершер Регистратор");

Каждая обыкновенная акция Компании предоставляет акционеру - её владельцу одинаковый объем прав.

Акционеры-владельцы обыкновенных акций Компании имеют право:

- ❖ лично или через своего представителя участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- ❖ получать от Компании необходимую информацию (документы), предусмотренную Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- ❖ избирать и быть избранным в органы управления и контрольно-ревизионные органы Компании;
- ❖ получать дивиденды;
- ❖ получать часть имущества в случае его ликвидации;
- ❖ пользоваться иными правами, предусмотренными действующим законодательством и Уставом.

Привилегированные акции Компанией не выпускались. Акции Компании в данное время не обращаются за пределами Российской Федерации.

(b) Общее собрание акционеров

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров. Общие собрания акционеров могут быть годовыми и внеочередными. Годовые общие собрания акционеров проводятся не реже одного раза в год.

К компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы, которые не могут быть переданы на решение исполнительному органу:

- ❖ внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение Устава Компании в новой редакции;
- ❖ реорганизация Компании;
- ❖ ликвидация Компании, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- ❖ определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- ❖ увеличение уставного капитала Компании путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций;
- ❖ уменьшение уставного капитала Компании путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения Компанией части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Компанией акций;

39 Капитал (продолжение)

- ❖ утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о совокупном доходе (счетов прибылей и убытков) Компании, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и убытков Компании по результатам финансового года;
- ❖ выплата (объявление дивидендов) по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года;
- ❖ решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом.

(с) Дивиденды

Компания вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и (или) по результатам финансового года принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Решение о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе решение о размере дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа), принимаются общим собранием акционеров.

Срок и порядок выплаты дивидендов определяются решением Общего собрания акционеров о выплате дивидендов. Срок выплаты дивидендов составляет не более 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов.

По итогам работы за 9 месяцев 2015 года Решением №041215 от 04.12.2015 единственного акционера принято решение выплатить дивиденды в размере 91 100 004 рубля. Единственному участнику денежные средства были перечислены за вычетом НДФЛ в размере 79 257 003 рубля в отчетном периоде. По итогам 2014 года дивиденды не выплачивались.

(d) Выкупленные собственные акции

Собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются как уменьшение акционерного капитала в размере выплаченной за них суммы, включающей затраты, прямо относимые на операцию.

На 31 декабря 2015, 31 декабря 2014 и 1 января 2014 в собственном владении Группы не имелось обыкновенных акций, выкупленных у акционеров.

39 Капитал (продолжение)

(e) Эмиссии

Ниже приведен список основных акционеров Компании и их доля владения в уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года.

Уставный капитал	Страна	на 31 декабря 2015 года		на 31 декабря 2014 года		на 1 января 2014 года	
		количество акций	процент владения	количество акций	процент владения	количество акций	процент владения
Всего выпущенных и полностью оплаченных акций		5 300	100%	5 300	100%	5 300	100%
Выкупленные (изъятые) акции		-	-	-	-	-	-
Акционеры:							
<i>Богданова Н.Б.</i>	Россия	5 300	100%	5 300	100%	5 300	100%

С даты учреждения Компании было пять эмиссий ценных бумаг в виде обыкновенных, именных, бездокументарных акций.

Информация по эмиссии ценных бумаг представлена в виде таблицы:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

39 Капитал (продолжение)

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг	Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг	Вид, категория (тип) ценных бумаг	Форма ценных бумаг	Способ размещения	Количество размещенных акций	Номинальная стоимость каждой акции	Цена размещения акций	Общий объем поступлений за размещенные акции
					шт.	РУБ.	РУБ.	РУБ.
29.10.2004	1-01-51549-Н	акции обыкновенные, именные	бездокументарные	Распределение акций среди учредителей АО при его учреждении	2 300	10 000	10 000	23 000 000
21.08.2008	1-01-51549-Н-001D	акции обыкновенные, именные	бездокументарные	Закрытая подписка	1 000	10 000	30 000	30 000 000
25.03.2010	1-01-51549-Н-002D	акции обыкновенные, именные	бездокументарные	Закрытая подписка	1 050	10 000	20 000	21 000 000
11.07.2011	1-01-51549-Н-003D	акции обыкновенные, именные	бездокументарные	Закрытая подписка	600	10 000	23 000	13 800 000
09.08.2012	1-01-51549-Н-004D	акции обыкновенные, именные	бездокументарные	Закрытая подписка	350	10 000	21 000	7 350 000
Итого:					5 300			95 150 000

40 Раскрытие операций со связанными сторонами

Список основных связанных сторон по отношению к Группе приведен в таблице ниже.

Связанная сторона	Характеристика / профиль деятельности	Страна
Юридическое лицо	Инвестиционная деятельность	Россия
Богданова Н. Б., бенефициар		Россия
Прочие физические лица, входящие в ключевой управленческий персонал		Россия

(а) Дивиденды

В течение 2015 года Бенефициару были выплачены промежуточные дивиденды по итогам 9 месяцев 2015 года в сумме 91 100 тыс. рублей. По итогам 2014 года дивиденды Бенефициару не выплачивались.

(б) Баланс

Статьи консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31.12.2015, 31.12.2014 и 1.01.2014, сложившиеся в результате операций со связанными сторонами, выглядят следующим образом:

	на 31 декабря 2015 года	на 31 декабря 2014 года	на 1 января 2014 года
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков			
Авансы, полученные от покупателей и	49	-	-
Краткосрочные векселя к уплате			
Краткосрочные необеспеченные векселя к уплате	3 884 928	-	-
Прочие краткосрочные обязательства			
Начисленные проценты по собственным векселям к уплате	280 365	-	-
Итого краткосрочные обязательства	4 165 342	-	-
Итого обязательства	4 165 342	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

40 Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

(в) Полученные доходы и выплаченные расходы

Статьи доходов и расходов отчета о совокупном доходе за 2014-2015 гг. по операциям со связанными сторонами представлены в таблице ниже:

	за год, завершившийся 31.12.2015	за год, завершившийся 31.12.2014
Комиссионные и процентные доходы		
Выручка от оказания услуг	15	-
Процентные доходы (дисконтирование)	135 072	-
Итого доходов	135 087	-
Процентные расходы		
Расходы по процентам (дисконтирование)	(55 230)	-
Процентные расходы по векселям	(225 135)	-
Итого расходов	(280 365)	-
Операционный убыток	(145 278)	-

41 Заработная плата и вознаграждение персоналу

Прим.	за год, завершившийся 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершившийся 31.12.2014 000' РУБ
Заработная плата и вознаграждения персоналу		
Основная оплата	26 006	4 962
Оплата за работу в ночную смену	13	-
Оплата за работу в праздничные дни	757	-
Оплата ежегодного трудового отпуска	995	177
Компенсация за неиспользованный отпуск	60	481
Доплата по отпуску	5	-
Выходное пособие	36	-
Доплата по б/л	46	4
Оплата больничных листов	76	-
Прочие виды начислений	1 756	-
Премии	20 901	290
Итого:	50 651	6 004

42 Средняя численность персонала

Средняя численность персонала на конец отчетного периода представлена ниже в таблице:

Прим.	на 31 декабря 2015 года кол-во человек	на 31 декабря 2014 года кол-во человек
Персонал в разрезе видов деятельности		
Основной производственный персонал	33	2
Бухгалтерский и финансовый персонал	5	1
Административный и управленческий персонал	12	1
Прочий персонал	2	-
Итого:	52	4

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

43 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение выплачивается ключевому управленческому персоналу за их услуги и включает как основную заработную плату, так и премии (бонусы), которые зависят от результатов операционной деятельности.

Прим.	за год, завершившийс я 31.12.2015 000' РУБ	за год, завершившийс я 31.12.2014 000' РУБ
Все виды вознаграждений, включаемых в фонд оплаты труда, в т.ч.:		
Основная оплата	4 166	2 800
Оплата ежегодного трудового отпуска	229	95
Премии	7 500	-
Итого:	11 895	2 895

Руководство Группы получило 11 895 тысяч рублей в качестве заработной платы и бонусов в течение отчетного периода, завершившегося 31 декабря 2015 года. Данная сумма включена в «Общие и административные расходы» (*примечание 15*). Соответствующая сумма вознаграждения Руководства Группы в течение года, завершившегося 31 декабря 2014 года, составила 2 895 тысяч рублей.

44 Условные обязательства**(a) Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства**

На 31 декабря 2015 года Группа не имеет обязательств по договорам залога и поручительства в обеспечение собственных долгосрочных и краткосрочных займов. В течение 2015 и 2014 гг. Группа не выдавала гарантий в пользу третьих лиц.

(b) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвержены различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретации руководства Группы данного законодательства в применении к сделкам и деятельности Группы могут противоречить интерпретациям соответствующих региональных и федеральных властей. Недавние события в Российской Федерации наводят на мысль, что налоговые власти могут занимать более выгодное положение в их интерпретации законодательства и оценок обязательств компаний, и возможно, что сделки и действия, которые не были подвергнуты сомнению в прошлом, могут быть пересмотрены. И как результат, существенные дополнительные налоги, штрафы и пени могут быть доначислены. Налоговый период остается открытым для пересмотра регулирующими органами обязательств Группы в отношении налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году пересмотра. При определенных условиях такие пересмотры могут охватывать более длительные периоды.

По состоянию на 31 декабря 2015 года руководство Группы полагает, что его интерпретация существующего законодательства является соответствующей и трактовка Группой налогового, валютного и таможенного законодательства будет поддержана. Там, где руководство полагает, что вероятно, что его трактовка не будет поддержана, соответствующие обязательства были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(c) Судебные разбирательства

В 2015 году Группа не участвовала в арбитражных процессах. Информации о наличии крупных неурегулированных споров на дату подписания отчетности нет.

45 Управление рисками

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

(a) Структура корпоративного управления

Компания создана в форме акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров, созываемое для проведения ежегодных и внеочередных собраний. Общее собрание акционеров принимает решения относительно деятельности Компании.

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором.

(b) Политики и процедуры управления рисками

Управление рисками лежит в основе инвестиционной деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Руководство Группы несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Группа. Группа управляет данными рисками следующим образом.

(c) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен.

Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных ставок и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

45 Управление рисками (продолжение)

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения. Управление риском изменения процентных ставок посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

Финансовые инструменты с плавающей ставкой

Следующая далее таблица отражает активы и обязательства с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года.

Прим.	31 декабря 2015 000' РУБ	31 декабря 2014 000' РУБ
Финансовые активы	396 055	-
Итого	396 055	-

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Анализ чувствительности чистой прибыли или убытка и капитала (за вычетом налогов) к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, может быть представлен следующим образом.

Прим.	Чистая прибыль	
	Рост на 100 баз. пунктов 000' РУБ	Уменьшение на 100 баз. пунктов 000' РУБ
31 декабря 2015		
Финансовые активы	3 961	(3 961)
Влияние на денежные потоки (нетто)	3 961	(3 961)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

45 Управление рисками (продолжение)

На 31 декабря 2015 и на 31 декабря 2014 года процентные финансовые активы и обязательства представляли собой контракты с фиксированной процентной ставкой.

Валютный риск

У Группы имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2015 года может быть представлена следующим образом.

	Суммы, номинариванные на 31.12.2015 в USD 000' РУБ	Суммы, номинариванные на 31.12.2015 в EUR) 000' РУБ	Суммы, номинариванные на 31.12.2014 в USD 000' РУБ	Суммы, номинариванные на 31.12.2014 в EURO 000' РУБ
Денежные средства и эквиваленты	781 023	6 511 447	-	-
Краткосрочные финансовые инструменты	-	14 216 443	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	6	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	-	(30 089 678)	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	(867 199)	-	-
Итого:	781 023	(10 228 981)	-	-

Укрепление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2015 года увеличило (уменьшило) бы прибыль или убытки и капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на том, что все переменные, в особенности процентные ставки не меняются, и не учитывается разница при пересчете в валюту презентации.

	31 декабря 2015
Чистая прибыль или убыток	000' РУБ
Суммы, номинированные в USD	78 102
Суммы, номинированные в EURO	(1 022 898)
Итого:	(944 796)

Падение курса российского рубля по отношению к ранее перечисленным валютам по состоянию на 31 декабря 2015 года имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

45 Управление рисками (продолжение)

Риск колебаний цен на акции

Риск колебаний цен на акции – это риск колебания стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен 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. Риск изменения цен на акции возникает тогда, когда Группа имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

(с) Кредитный риск

Кредитный риск — финансовый риск неисполнения дебитором своих обязательств перед поставщиком товаров или провайдером услуг, то есть риск возникновения дефолта дебитора. В рамках данного определения носителями кредитного риска являются в первую очередь сделки прямого и непрямого кредитования (прямой риск) и сделки купли-продажи активов без предоплаты со стороны покупателя.

Максимальная подверженность кредитным рискам ограничена балансовой стоимостью каждого финансового инструмента на балансе Группы. Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату:

	Прим.	На 31 декабря 2015 года 000' РУБ	На 31 декабря 2014 года 000' РУБ	На 01 января 2014 года 000' РУБ
Долгосрочные займы		360 558	-	-
Долгосрочные финансовые инструменты		102 580	-	-
Долгосрочные инвестиции		410 865	-	-
Торговая дебиторская задолженность		378 941	37 901	2 280
Краткосрочные финансовые инструменты		25 482 506	-	-
Денежные средства и эквиваленты		6 986 877	143 152	74 253
Итого:		33 722 327	181 053	76 533

(d) Влияние инфляции

Влияние инфляции может негативно сказаться на реальной доходности инвестиций в долговые обязательства Группы, в частности, неожиданное увеличение темпов инфляции может привести к снижению реальной доходности на долгосрочном инвестиционном горизонте.

При росте инфляции Группа планирует уделить особое внимание повышению оборачиваемости активов с целью сокращения дебиторской задолженности. В целом влияние инфляции на финансовую устойчивость Группы в перспективе не представляется значительным

(e) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств для выполнения своих обязательств. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА
(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

45 Управление рисками (продолжение)

Классификация финансовых обязательств по срокам погашения (исключая процентные выплаты) по состоянию на 31 декабря 2015 г., на 31 декабря 2014 г и на 1 января 2014 года приведена ниже:

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1-5 года	Свыше 5 лет
	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ
Торговая кредиторская задолженность	63 803	63 803	63 803	-	-
Прочая кредиторская задолженность	7 511	7 511	7 511	-	-
Краткосрочные займы к уплате	9 840	9 840	9 840	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	33 974 606	33 974 606	33 974 606	-	-
Итого:	34 055 760	34 055 760	34 055 760	-	-

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1-5 года	Свыше 5 лет
	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	23	23	23	-	-
Краткосрочные займы к уплате	-	-	-	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	-	-	-	-	-
Итого:	23	23	23	-	-

	Балансовая стоимость	Контрактны е денежные потоки	Менее 1 года	1-5 года	Свыше 5 лет
	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ	000' РУБ
Торговая кредиторская задолженность	-	-	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	25	25	25	-	-
Краткосрочные займы к уплате	-	-	-	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	-	-	-	-	-
Итого:	25	25	25	-	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

46 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации. Ниже представлено сравнение категорий, количества и иерархии балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов:

	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость (уровень 1)			Справедливая стоимость (уровень 3)		
	на 31 декабря 2015 года 000' РУБ	на 31 декабря 2014 года 000' РУБ	на 1 января 2014 года 000' РУБ	на 31 декабря 2015 года 000' РУБ	на 31 декабря 2014 года 000' РУБ	на 1 января 2014 года 000' РУБ	на 31 декабря 2015 года 000' РУБ	на 31 декабря 2014 года 000' РУБ	на 1 января 2014 года 000' РУБ
Финансовые активы									
Долгосрочные займы	360 558	-	-	-	-	-	360 558	-	-
Долгосрочные финансовые инструменты	102 580	-	-	102 580	-	-	-	-	-
Долгосрочные инвестиции	410 865	-	-	-	-	-	410 865	-	-
Торговая дебиторская задолженность	378 941	37 901	2 280	-	-	-	378 941	37 901	2 280
Краткосрочные финансовые инструменты	25 482 506	-	-	-	-	-	25 482 506	-	-
Денежные средства	6 986 877	143 152	74 253	6 986 877	143 152	74 253	-	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	185 570	1 052	561
Итого	33 722 327	181 053	76 533	7 089 457	143 152	74 253	26 818 440	38 953	2 841
Финансовые обязательства									
Торговая кредиторская задолженность	63 803	-	-	-	-	-	63 803	-	-
Прочая кредиторская задолженность	7 511	23	25	-	-	-	7 511	23	25
Краткосрочные займы к уплате	9 840	-	-	-	-	-	9 840	-	-
Краткосрочные векселя к уплате	33 974 606	-	-	-	-	-	33 974 606	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	1 147 863	-	-
Итого	34 055 760	23	25	-	-	-	35 203 623	23	25

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями в течение отчетного периода не производилось.

46 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, прочих оборотных активов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- ❖ Группа оценивает долгосрочную дебиторскую задолженность и займы с фиксированной и плавающей ставками на основе таких параметров, как процентные ставки, факторы риска, характерные для страны, индивидуальная платежеспособность клиента и характеристики риска, присущие финансируемому проекту. На основании этой оценки для учета ожидаемых убытков по этой дебиторской задолженности/займам создаются оценочные резервы.

- ❖ Справедливая стоимость котируемых облигаций определяется на основе котировок цен на отчетную дату.

- ❖ Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочих финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения. Помимо чувствительности к обоснованно возможному изменению прогнозируемых денежных потоков или ставок дисконтирования, справедливая стоимость долевых инструментов также чувствительна к обоснованно возможному изменению темпов роста. Оценка требует от руководства использования в модели ненаблюдаемых исходных данных. Руководство регулярно анализирует диапазон обоснованно возможных альтернатив для этих значительных ненаблюдаемых исходных данных и определяет их влияние на определяемую оценку справедливой стоимости.

- ❖ Справедливая стоимость некотируемых обыкновенных акций определялась с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка требует от руководства Группы определенных допущений в отношении исходных данных, используемых в модели, включая прогнозируемые денежные потоки, ставку дисконтирования, кредитный риск и волатильность. Вероятность различных оценок в рамках диапазона может быть обоснованно оценена и используется руководством при оценке справедливой стоимости данных некотируемых долевых инструментов.

- ❖ Справедливая стоимость собственных процентных векселей Группы определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием эффективной ставки дисконтирования, которая отражает рыночную ставку процента по аналогичным долговым обязательствам по состоянию на конец отчетного периода. Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31.12.2015 Группа оценивает как незначительный.

47 Правовые риски

Группа осуществляет финансово-хозяйственную деятельность в строгом соответствии с действующим законодательством, значительных правовых рисков, связанных с деятельностью Группы, не имеется.

(a) Изменение правового регулирования

Представляется возможным указать риски, установленные в сфере общего правового регулирования хозяйствующих субъектов, такие как:

- ❖ изменение законодательства, регулирующего деятельность Группы;
- ❖ изменение налогового законодательства, в части увеличения налоговых ставок, может привести к уменьшению прибыли Группы;
- ❖ изменение судебной практики в большей степени связано только с изменением законодательства.

Вероятность таких изменений, которые могут существенным образом сказаться на деятельности Группы, незначительна.

(b) Изменение валютного регулирования

Изменение валютного регулирования на деятельность Группы может оказать значительное влияние, т.к. Группа имеет существенные валютные позиции по собственным векселям к уплате и подвергает себя значительному валютному риску.

(c) Лицензирование деятельности

Группа считает, что ее хозяйственная деятельность не будет затронута возможными изменениями требований по лицензированию ее основной деятельности. Лицензируемые виды деятельности Группа осуществляет на основании разрешений, полученных в установленном законодательством порядке.

(d) Изменение судебной практики

Подобным образом, Группа полагает, что возможные изменения судебной практики (в том числе по вопросам лицензирования, арбитражного законодательства, трудового законодательства) также не окажут существенного влияния на ее хозяйственную деятельность.

Судебных процессов, которые бы существенно отразились на финансово-хозяйственной деятельности Группы, не было и нет в настоящее время.

48 События после отчетной даты

(a) Реализация инвестиций в долевыe инструменты

20.01.2016 Группа продала принадлежащую ей долю в уставном капитале ООО "БизнесТраст". Размер принадлежащей продавцу доли составлял 99,9%, номинальной стоимостью 9 990 тыс. рублей. Стоимость продажи составила 369 990 тыс. рублей. Оплата прошла 2 февраля 2016 года.

26.01.2016 Группа продала свою долю 99% в уставном капитале ООО "ИнвестТраст". Номинальная стоимость доли составляла 108 900 тыс. рублей. Стоимость продажи - 109 439 тыс. рублей.

3.03.2016 Группа продала принадлежащую ей долю (100%) в уставном капитале ООО «БизнесКонцепт». Цена сделки равна номинальной стоимости и составила 1 410 000 тыс. рублей. Оплата прошла 09.03.2016 года в полной сумме договора. В составе ООО «БизнесКонцепт» была продана принадлежащая Группе доля (51,0132%) ООО "Сибирская Интернет Компания".

26.01.2016 Группой были проданы акции (33,00623%) ЗАО «Компании «ВОЛЬФРАМ» в количестве 148 330 шт. номинальной стоимостью 100 рублей за 1 акцию. Стоимость продажи составила 259 545 тыс. рублей.

(b) Судебные разбирательства

После отчетной даты Группа не имела претензий по судебным и арбитражным процессам, которые в случае неблагоприятных для нее итогов разбирательства могут оказать существенное влияние на ее финансово-экономическое положение.

49 Контактная информация

АО «УК Регионфинансресурс»

Адрес: 119334 Российская Федерация, г.Москва,

5-Донской проезд, дом 15, строение 11

Телефон/факс: (495) 256-80-41

Официальный сайт: <http://www.yk-rfr.ru/>

E-mail: rfr@yk-rfr.ru